

SC COMINCO SA BUCURESTI

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR ASUPRA SITUATIILOR FINANCIARE CONSOLIDATE INCHEIATE LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2008

Situațiile financiare anuale consolidate sunt elaborate în conformitate cu Reglementările contabile conforme cu Directiva a VII-a a Comunităților Economice Europene aprobate prin OMFP nr 1752/2005 si Legea contabilitatii nr.82/1991 cu modificarile ulterioare , si cuprind situatiile financiare ale SC COMINCO SA (societatea mama) si ale societatilor la care aceasta este actionar majoritar, respectiv:

Denumirea entitatii	Adresa	Nr din Registrul Comertului	Cod de identificare fiscala	% de actiuni detinut de SC COMINCO SA
SC COMINCO BUCOVINA SA	Frasin, str Principala nr 1, jud Suceava	J33/130/1999	11688704	99.996
SC COMINCO OLTENIA SA	Rm Valcea, str Calea lui Traian nr 172, bl 31A, jud Valcea	J38/169/1999	11881003	99.996
SC COMINCO TRANSILVANIA SA	Abrud, str Detunata nr 65, jud Alba	J01/129/2001	13813781	99.938

SC COMINCO SA (societate-mamă), la data bilanțului consolidat, împreuna cu societățile comerciale care urmează să fie consolidate depășesc criteriile de marime stabilite de art.8 din OMFP 1752/2005 ca si conditie de efectuare a consolidării , astfel:

- total active: 35.950.907 euro;
 - cifra de afaceri netă: 64.941.463 euro;
 - număr mediu de salariați în cursul exercițiului financiar: 2 017.
- calculate la cursul de 3,6827 lei/euro, comunicat de BNR ca medie pe anul 2008.

Toate entitățile care compun grupul au încheiat exercitiul financiar la data de 31 12 2008 .

Consolidarea conturilor s-a realizat prin integrarea globala a elementelor bilanțului si ale contului de profit si pierderi ale entitatilor controlate in cele ale societatii mama. Deoarece toate societatile care intra în consolidare folosesc aceleasi principii contabile nu a fost nevoie de retratarea conturilor individuale anuale ale societatilor de consolidat. S-a procedat apoi la ajustarea conturilor reciproce detinute de societatile din grup si la eliminarea efectelor tranzactiilor dintre societatile din cadrul grupului, prin eliminarea acestora din venituri si din cheltuieli.

Toate societatile care au intrat in consolidare au ca obiect principal de activitate conform actului constitutiv « Lucrari de constructii cladiri rezidentiale si nerezidentiale » cod CAEN 4120 si sunt societati comerciale pe actiuni cu capital integral privat.

ANALIZA ACTIVITATII GRUPULUI PE DURATA EXERCITIULUI FINANCIAR SI SITUATIA LA INCHEIEREA ACESTUIA

1. Informatii oferite de bilant consolidat.

La data de 31 12 2008 ,bilantul consolidat prezinta in principal urmatoarea structura:

INDICATORI	31 12 2008
Imobilizari necorporale	12.720
Imobilizari corporale	51.610.189
Imobilizari financiare	4.906.266
TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE	56.529.175
Stocuri	27.486.557
Creante	51.325.331
Investitii financiare pe termen scurt	400.213
Casa si conturi la banci din care :	-3.445.073
Disponibilitati	25.064.406
Credite	-28.509.479
ACTIVE CIRCULANTE	75.767.028
CHELTUIELI IN AVANS	100.202
DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE 1 AN	57.861.184
ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE	18.006.046
TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE NETE	74.535.221
DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE 1 AN	30.872.986
PROVIZIOANE	1.734.512
SUVENTII PENTRU INVESTITII	55.635
CAPITAL SOCIAL	4.504.825
REZERVE DIN REEVALUARE	20.754.355
REZERVE REPREZENTAND SURPLUSUL REALIZAT DIN REZERVE DIN REEVALUARE	2.279.664
REZERVE LEGALE	677.438
ALTE REZERVE	11.312.609
CASTIGURI LEGATE DE INSTRUMENTELE DE CAPITALURI PROPRII	532.878
REZULTATUL EXERCITIULUI-PROFIT	1.909.776
REPARTIZAREA PROFITULUI	101.265
CAPITALURI PROPRII	41.870.280
PROFITUL AFERENT INTERESELOR MINORITARE	152
ALTE CAPITALURI PROPRII	1.656

Activele imobilizate in suma totala de 56.529.175 lei, evidentiata in bilantul consolidat provin in urma operatiunii de consolidare prin care au fost eliminate din imobilizari financiare suma de 2.420.232.82 lei reprezentand garantii de buna executie cu termen de incasare peste un an .

SC COMINCO SA BUCURESTI a retinut garantii de buna executie de la SC COMINCO BUCOVINA SA in suma de 2.406.743 lei iar SC COMINCO TRANSILVANIA SA a retinut garantii de buna executie in suma de 13.489.82 lei de la SC COMINCO SA BUCURESTI.

Prin consolidare activele imobilizate in suma de 56.529.175 lei provin de la :

SC COMINCO SA BUCURESTI	24.784.129 lei
SC COMINCO BUCOVINA SA	20.235.817 lei
SC COMINCO OLTENIA SA	7.983.885 lei
SC COMINCO TRANSILVANIA SA	3.525.344 lei

Cea mai mare parte a imobilizarilor corporale ,atat la societatea mama cat si la filiale, au fost reevaluate conform HG nr 403/2000 si HG nr 1553/2003 .

Activele circulante evidentiare in bilantul consolidat sunt in suma totala de 75.767.028 lei si au rezultat in urma operatiunii de consolidare prin care au fost eliminate creante si datorii reciproce in suma de 36.453.550,11 lei astfel :

- 24.282.280.01 lei – avansuri achitate pentru executarea de lucrari de constructii in subantrepriza astfel :

SC COMINCO SA BUCURESTI a achitat avansuri in suma de 23.441.943.88 lei la :

SC COMINCO BUCOVINA SA 23.387.313,98 lei

SC COMINCO OLTENIA SA 54.629,90 lei

iar SC COMINCO OLTENIA a achitat avansuri in suma de 840.336.13 lei la SC COMINCO SA BUCURESTI

- 2.487 553.49 lei - garantii de buna executie cu termen de incasare de pana la un an retinute pentru lucrari executate in subantrepriza astfel :

SC COMINCO SA BUCURESTI a retinut garantii in suma de 2.354.204,25 lei de la :

SC COMINCO BUCOVINA SA 2.297.891.13 lei

SC COMINCO OLTENIA SA 33.277.48 lei

SC COMINCO TRANSILVANIA SA 23 035.64 lei

De asemenea SC COMINCO BUCOVINA SA a retinut garantii de buna executie in suma de 133.349.24 de SC COMINCO TRANSILVANIA SA

- 522.204,91 lei - clienti si debitori neincasati suma de incasat de societatea mama de la :

SC COMINCO BUCOVINA SA 202.944,95 lei

SC COMINCO OLTENIA SA 174.474,26 lei

SC COMINCO TRANSILVANIA SA 144.785,70 lei

-8.718.035,95 lei - suma de incasat de la societatea mama de:

SC COMINCO BUCOVINA SA 8.268.253,53 lei

SC COMINCO OLTENIA SA 89.729,98 lei

SC COMINCO TRANSILVANIA SA 360.052,44 lei

- 443.475.75 lei creante de incasat intre filiale din cadrul grupului .

Cheltuieli in avans in suma de 100.202 lei reprezinta dobanzi neachitate aferente contractelor de leasing .

Provizioane in suma de 1.734.512 lei reprezinta provizioane constituite la 31 12 2008 de SC COMINCO OLTENIA SA pentru garantii de buna executie de incasat de la SC CERAMICA SA Iasi pentru executarea lucrarilor "Reabilitare si extindere Hala de fabricatie C3", contract nr 4643/03 04 2008. si "Executie hala metalica de preparare cu fundatii si pardoseli" contract nr.138/22 05 2008 .

Suventii pentru investitii in suma de 55.635 lei localizate la SC COMINCO BUCOVINA SA, subventii ce fac parte din programul de dezvoltare regionala nord-est Piatra Neamt , respectiv utilaje pentru Sectia de fabricat pavele , conform contract nr.87 /25 02 2002

Capitalurile proprii la sfirsitul exercitiului financiar in urma operatiunii de consolidare sint in suma de 41.870.280 lei si reprezinta 31.63 % din totalul pasivelor , datorii totale care sunt 88.734.170 lei reprezinta 67.02 % , provizioane de 1.734.512 lei reprezinta 1.31 % si subventiile pentru investitii in suma de 55.635 lei care reprezinta 0.04 %

2.Informatii oferite de Contul de Profit si Pierdere.

Contul de Profit si Pierdere ofera informatii privind performanta entitatilor ce formeaza grupul rezultata din activitatea realizata pe durata exercitiului financiar incheiat de toate entitatile la 31 12 2008, respectiv rezultatul financiar obtinut din veniturile realizate.

Structura veniturilor, cheltuielilor și a rezultatelor se prezintă astfel:

VENITURI	2008
Cifra de afaceri din care:	239.159.925
- Producția vândută	238.065.421
- Venituri din vânzarea mărfurilor	1.094.504
Variația stocurilor:	
- Sold C	350.758.034
- Sold D	319.644.190
Productia imobilizata	4.159.362
Alte venituri din exploatare	921.770
I. VENITURI DIN EXPLOATARE TOTAL	275.354.901
II. VENITURI FINANCIARE	2.909.571
TOTAL VENITURI (I+II)	278.264.472
CHELTUIELI	
I. CHELTUIELI DE EXPLOATARE	264.967.079
din care:	
- Cheltuieli materii prime și materiale	116.162.075
- Cheltuieli cu energia electrica	1.226.152
- Cheltuieli cu personalul	34.606.459
- Cheltuieli cu amortizarea curenta	8.558.669
- Cheltuieli privind provizioane ptr. deprecierea creantelor	102.398
- Alte cheltuieli de exploatare din care :	104.311.326
- Cheltuieli cu ob.de inventar și mat. nestocate	2.494.908
- Cheltuieli cu marfurile	1.066.256
- Cheltuieli cu prestațiile externe	96.392.460
- Cheltuieli cu taxe și varsăminte asimilate	1.090.464
- Cheltuieli cu majorări și penalități, sponsorizări, amortizare af. mijl. fixe vândute și casate, etc	1.532.726
- Cheltuieli privind provizioane ptr. garanții acordate clienților	1.734.512
II. CHELTUIELI FINANCIARE	10.030.425
TOTAL CHELTUIELI (I+II)	274.997.504
REZULTATE	
PROFIT(+) PIERDERE(-)	
I. EXPLOATARE	+10.387.822
II FINANCIARE	-7.120.854
REZULTATUL BRUT AL EXERCITIULUI	+3.266.968
IMPOZITUL PE PROFIT	1.357.040
PROFIT NET	1.909.928

Veniturile realizate din activitatea anului 2008 cuprind:

Venituri de exploatare totale în sumă de 275.354.901 lei din care cifra de afaceri rezultată în urma operațiunii de consolidare este de 239.159.925 lei.

Veniturile ce determină cifra de afaceri provin din vânzarea prestațiilor realizate în construcții montaj, auto și utilaje în sumă de 231.226.631 lei, vânzarea produselor industriale la

terti in suma de 2.934.111 lei , vanzari de marfuri in suma de 1.094.504 lei si venituri din chirii si activitati diverse in suma de 3.904.679 lei .

Prin consolidare s-au eliminat atat din venituri cit si din cheltuieli suma de 149.337.228 lei ce reprezinta venituri si cheltuieli inregistrate din activitati in cadrul entitatii .

In acest fel cifra de afaceri a fost diminuată cu :

- 126.781.761 lei la prestatii realizate in activitatea de constructii montaj, auto si utilaje ;
- 218.100 lei la vanzari de produse industriale ;
- 14.099.255 lei la vanzari reciproce de materiale ;
- 8.238.112 lei la venituri din chirii si activitati diverse ;

Principalii beneficiari ai lucrarilor de constructii montaj in anul 2008 au fost:

SC BUC INVEST BUCURESTI
SC COMNORD SA
SC CONVERSMIN SA
MOCHLOS SA – SUC BUCURESTI
SC PORR TEHNOBAU
UNIVERSITATEA POLITEHNICA TIMISOARA
ANL BUCURESTI
SC AUTOMOBILE DACIA PITESTI
SC CERAMICA IASI
CNADR DRDP CLUJ
SC CONCRET CONSTRUCT SA SUCEAVA
SC GIULESTI REAL SA BUCURESTI

Veniturile financiare in suma totala de 2.909.571 lei reprezinta: dobanzi incasate pentru disponibilitatile din conturile bancare, venituri din reevaluarea disponibilitatilor in valuta, si venituri din sconturi obtinute .

Cheltuielile efectuate pentru obtinerea veniturilor sint urmatoarele:

Cheltuieli din exploatare	264.967.079 lei
Cheltuieli financiare	10.030.425 lei
Total cheltuieli	274.997.504 lei

Rezultatul exercitiului

Din activitatea anului 2008 a rezultat un profit brut de 3.266.968 lei astfel :

-din activitatea de exploatare a rezultat un profit de 10.387.822 lei .

-din activitati financiare a rezultat o pierdere de 7.120.854 lei determinata de :

-venituri din dobanzile incasate pentru disponibilitatile in conturile bancare	943.417 lei
-venituri din diferente de curs valutar iregistrate la contractele de leasing si reevaluarea disponibilitatilor in valuta	1.582.550 lei
-venituri din sconturi obtinute	383.604 lei
-Total venituri	2.909.571 lei
-cheltuieli cu dobanzile platite pentru credite si leasinguri	6.995.006 lei
-cheltuieli cu diferente de curs valutar de leasing si reevaluarea iregistrate la contractele de leasing si reevaluarea disponibilitatilor in valuta	2.462.286 lei
-cheltuieli privind sconturile acordate	128.540 lei
-cheltuieli cu amortizarea primelor de emisiune	444.593 lei
Total cheltuieli	10.030.425 lei

Profitul net al societatii consolidate este de 1.909.928 lei din care : profitul net aferent societatii mame este de 1909.776 lei si cel aferent intereselor minoritare este de 152 lei .Din profitul net de 1.909 928 lei a fost repartizat pentru constituirea rezervelor legale suma de 101.265 lei diferenta de 1.808 663 reprezinta profit nerepartizat la data de 31 12 2008 si care a fost repartizat ca urmare

a hotararilor AGA ale fiecarei societati incluse in consolidare pentru constituirea de alte rezerve ca surse proprii de finantare .

3.Managementul riscului

Deoarece piata din Romania este in orice moment schimbatoare ,riscurile nu vor putea fi previzionate in totalitate si nici influenta acestora in situatiile financiare dar conducerea acorda atentie sporita managementului de risc pentru diminuarea efectelor riscurilor care ar putea fi intilnite.

a)Riscul de piata

In ceea ce priveste riscul de piata societatea noastra poate fi supusa unei expuneri mai mari . in aceasta perioada de criza a economiei romanesti la :

- competitia pe piete globalizate;
- neasigurarea proiectelor si a cofinantarii necesare de catre Romania pentru utilizarea integrala a fondurilor europene;
- migrarea fortei de munca calificate din constructii;
- instabilitatea legislativa;
- variatiia mare a cursului valutar,unele contracte fiind exprimate in euro;

Riscul de piata cuprinde trei tipuri de riscuri : **riscul valutar**,datorita variatiilor cursului de schimb valutar,**riscul ratei dobanzii la valoarea justa**,din cauza variatiilor ratelor de piata ale dobanzii si **riscul de pret** si anume riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze ca rezultat al schimbarii preturilor pietei, chiar daca aceste schimbari sunt cauzate de factori specifici instrumentelor individuale sau emitentului acestora, sau factori care afecteaza toate instrumentelor tranzactionate pe piata.

b)Riscul de lichiditate

Politica societatii este de a mentine suficiente lichiditati pentru achitarea obligatiilor in momentul in care devin exigibile.

c)Riscul de credit

In cursul normal al activitatii,societatea are un risc de credit de la debitorii sai comerciali dar conducerea societatii monitorizeaza in mod regulat expunerea sa la riscul de credit astfel ca acest risc este limitat.

PRESEDINTELE CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE

Ing. GEMANAR GHEORGHE

