

Către C.N.V.M.,

Direcția Generală de Supraveghere

Direcția Emitenți / Serviciul pentru Informarea și Protecția Investitorilor

S.C. COM nord S.A.
TRARE Nr. 524
EȘIRE
Zila 25 Luna 06 Anul 2007

Prin prezenta, revenim cu completări la Raportul Anual aferent anului 2006 întocmit de societatea noastră, Cap. 5 „Situția financiar-contabilă”, ca răspuns la adresa dumneavoastră numărul 16454/19.06.2007.

5. Situația financiar-contabilă

Prezentarea unei analize a situației economico-financiare actuale comparativ cu ultimii 3 ani, cu referire cel puțin la:

a) elemente de bilanț: active care reprezintă cel puțin 10% din total active; numerar și alte disponibilități lichide; profituri reinvestite; total active curente; total pasive curente

	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006
ACTIV				
1. Active pe termen mediu și lung-nete, din care:	14.299.125	19.263.746	34.715.573	44.192.800
1.1. necorporale	17.630	18.281	78.760	163.984
1.2. corporale	8.420.089	10.770.235	18.420.056	23.005.383
1.3. financiare	5.861.406	8.475.230	16.216.757	21.023.433
2. Active pe termen scurt-nete, din care:	22.541.182	36.638.633	49.455.774	77.451.559
2.1. stocuri	4.154.632	2.321.528	9.244.414	19.083.930
2.2. creanțe	15.486.709	29.997.925	35.537.826	38.902.017
2.3. disponibilități	2.782.639	4.156.693	4.599.785	19.456.042
2.4. cheltuieli înregistrate în avans	117.202	162.487	73.749	9.570
TOTAL ACTIV (1+2)	36.840.307	55.902.379	84.171.347	121.644.359
PASIV				
3. Pasive pe termen mediu și lung, din care:	13.688.999	20.183.270	43.592.446	57.479.233
3.1. capitaluri permanente	13.688.999	20.183.270	43.592.446	57.479.233
3.1.1. capitaluri proprii	12.377.674	17.726.696	28.127.221	47.078.883
- capital social	4.001.055	4.001.055	4.001.055	4.001.055
- rezerve și rezerve din reevaluare	6.415.007	6.775.949	7.796.699	17.260.398
- rezultatul reportat	1.961.612	6.949.692	16.329.467	6.865.769
- rezultatul curent	2.101.232	5.349.022	9.463.699	18.951.661
- repartizare profit	2.101.232	5.349.022	9.463.699	0
3.1.2. datorii pe termen lung	1.311.325	2.456.574	15.465.225	10.400.350
4. Pasive pe termen scurt	23.151.308	35.719.109	40.578.901	64.165.126
4.1. datorii < 1 an	22.323.244	34.406.584	39.346.192	63.163.443
4.2. venituri în avans și provizioane	828.064	1.312.525	1.232.709	1.001.683
TOTAL PASIV (3+4)	36.840.307	55.902.379	84.171.347	121.644.359

Valoarea totală a activelor societății au crescut în cursul exercițiului financiar 2004 până la 55.902.379 lei, în special pe seama creșterii activelor circulante.

Activele imobilizate au înregistrat un trend crescător pe parcursul exercițiului financiar, în special pe seama creșterii imobilizărilor corporale și financiare.

Valoarea totală a activelor societății la 31.12.2005 a fost de 84.171.347 lei cu 28.268.968 lei mai mare decât la încheierea exercițiului financiar 2004, respectiv au crescut cu 50,56 %.

Structura activelor și ponderea celor cu mai mult de 10% în total active se prezintă astfel:

1. Active imobilizate 34.715.573 lei respectiv 41,24%.
2. Active circulante 49.382.025 lei respectiv 58,67%.

Activele imobilizate necorporale sunt constituite din alte imobilizări necorporale constând în licențe și soft-uri în suma de 78.760 lei.

Activele imobilizate corporale în valoare netă de 18.420.056 lei sunt constituite din: terenuri și construcții de 7.521.130 lei, instalații tehnice și mașini în valoare de 8.677.656 lei, alte instalații, utilaje și mobilier 427.423 lei, iar restul reprezintă imobilizări corporale în curs în valoare de 1.793.847. Creșterea imobilizărilor corporale se datorează în cea mai mare parte investițiilor efectuate în exercițiul 2005 în construcții, instalații tehnice și mașini, utilaje și investiții în curs.

De menționat că în cursul exercițiului financiar 2005 s-au efectuat reevaluări la clădiri constatându-se o diferență din reevaluare netă de 936.829 lei. în conformitate cu H.G. 403/2000. Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale se face după metoda liniară.

Activele imobilizate financiare se ridică la 16.216.757 lei cu 7.741.527 lei mai mult față de anul precedent. Sunt constituite în principal din titluri de participare de 14.754.668 lei și garanții acordate clienților de 1.462.090.

Structura activelor circulante și ponderea acestora în totalul activelor circulante de 49.382.025 lei se reprezintă astfel:

- a. Stocurile în suma de 9.244.414 lei reprezintă 18,72% din activele circulante. Stocurile au crescut față de anul precedent cu 6.922.886 lei
- b. Creanțele în suma de 35.537.826 lei reprezintă 71,97% din activele circulante. Creanțele întreprinderii înregistrează o creștere față de anul precedent cu 5.539.901 lei.
- c. Casa și conturi la bănci în suma de 4.599.785 lei reprezintă 9,31% din activele circulante. Întreprinderea nu are investiții pe termen scurt. Lichiditățile societății se referă la sume în lei și în valută aflate în casa și în conturile la bănci ale societății, avansuri de trezorerie și alte valori. Totalul lor de 4.599.785 lei, a crescut față de anul precedent cu 443.092 lei, dar este totuși redus în raport cu cifra de afaceri și cu nevoile de lichidități pentru plățile societății.
- d. Indicatorul lichidității directe, lichidități / datorii curente este de 0,1169.

Privind activele circulante în ansamblul lor acestea au crescut cu 12.905.879 lei, respectiv cu 135,38%. Ele sunt finanțate din datoriile pe termen scurt și din capitalurile proprii.

În 2006 se observă aceeași tendință de creștere, activul total ajungând la 121.644.359 lei, respectiv o creștere de 44,52%.

Ponderea activelor cu mai mult de 10% în total active este:

3. Active imobilizate 44.192.800 lei respectiv 36,33%.

4. Active circulante 77.441.989 lei respectiv 63,66%.

Activele imobilizate au crescut la 44.192.800 lei, iar **Activele circulante** cu 27.912.466 lei, depășind nivelurile anului trecut.

Creșterea poate fi atribuită tuturor elementelor de activ:

- stocurile au crescut cu 20,64%;
- creanțele au crescut cu 10,94%;
- creșterea disponibilităților bănești cu 42,29%.

b) contul de profit și pierderi: vânzări nete; venituri brute; elemente de costuri și cheltuieli cu o pondere de cel puțin 20% în vânzările nete sau în veniturile brute; provizioanele de risc și pentru diverse cheltuieli; referire la orice vânzare sau oprire a unui segment de activitate efectuată în ultimul an sau care urmează a se efectua în următorul an; dividendele declarate și plătite

Nr. crt.	Explicații	Anul 2003	Anul 2004	Anul 2005	Anul 2006
1.	Venituri din exploatare	63.985.937	155.337.134	151.285.724	204.556.637
2.	Cheltuieli din exploatare	60.236.345	149.154.666	140.699.329	183.975.894
3.	Profit din exploatare	3.749.592	6.182.468	10.586.395	20.580.743
4.	Venituri financiare	94.926	1.332.198	1.498.692	2.631.916
5.	Cheltuieli financiare	1.062.659	453.794	975.964	533.178
6.	Profit financiar	-967.733	878.404	522.728	2.098.738
7.	Profitul curent al exercițiului	2.792.388	7.063.497	11.109.123	22.679.481
8.	Venituri excepționale	96.102	2.624	0	0
9.	Cheltuieli excepționale	85.573	0	0	0
10.	Profit excepțional	10.529	2.624	0	0
11.	- impozit pe profit	691.156	1.714.475	1.645.424	3.727.820
12.	Profitul net al exercițiului	2.101.232	5.349.022	9.463.699	18.951.661

Analizând veniturile realizate de societate în exercițiul financiar 2004 se constată următoarele:

- creșterea veniturilor totale, ajungând la suma de 156.671.956 lei.
- veniturile din exploatare sunt 155.337.134 lei și au o pondere de 99,15% în veniturile totale;
- veniturile financiare 1.332.198 lei reprezentând numai 0,85% din veniturile totale.

Veniturile din exploatare au crescut față de anul precedent cu 91.351.197 lei aproape dublându-se.

Ponderea principală o au veniturile din lucrări executate, 123.474.854 lei respectiv 71,88%. Ele au scăzut față de exercițiul 2004 cu 14.728.953 lei.

Cifra de afaceri în sumă de 155.364.034 lei, a crescut cu 92.062.587 lei față de exercițiul financiar precedent.

Analizând veniturile realizate de societate în exercițiul financiar 2005 se constată că acestea se ridică la suma de 152.784.416 lei înregistrând o scădere de 3.887.540 lei față de exercițiul 2004 adică o scădere de 2,48%.

În structura, veniturile din exploatare de 151.285.724 lei au o pondere de 99,02% în veniturile totale, cele financiare de 1.498.692 lei numai 0,98 % din acestea, iar veniturile extraordinare nu au fost constatate.

Veniturile din exploatare s-au diminuat față de anul precedent cu 4.051.410 lei respectiv cu 2,6 %.

Ponderea principală o au veniturile din lucrări executate, 108.745.901 lei respectiv 71,88%. Ele au scăzut față de exercițiul 2004 cu 14.728.953 lei.

Veniturile din vânzarea mărfurilor în valoare de 31.715.583 lei au o pondere de 20,96% din veniturile din exploatare. Ele au scăzut cu 173.597 lei respectiv cu 0,54% față de anul trecut.

Cifra de afaceri în suma de 140.461.484 lei, s-a micșorat cu 14.902.550 lei, respectiv cu 9,60% față de exercițiul precedent.

Veniturile financiare de 1.498.692 lei au crescut față de exercițiul 2004 cu 166.494 lei respectiv cu 11,10%.

Cea mai mare parte a veniturilor Comnord pentru exercițiul financiar 2006 a fost realizată din activitatea de construcții civile și industriale. Se constată o creștere substanțială a veniturilor totale ale societății, înregistrând o creștere de 35,61%.

Această creștere susținută s-a datorat creșterii veniturilor din exploatare, de la 151.285.724 lei în 2005, la 204.556.637 lei în 2006, pe fondul dezvoltării activității societății.

Cifra de afaceri netă a societății este în creștere susținută, de la 140.461.484 lei la 196.938.106 lei, la această evoluție contribuind în mod hotărâtor veniturile obținute din producția vândută (90,74%).

Privitor la cheltuielile societății se constată că ele se ridică pentru anul 2004 la suma de 149.608.459 lei, cu o creștere de 88.223.882 lei față de exercițiul financiar precedent, pe fondul dezvoltării activității societății.

Pentru anul 2005 cheltuielile societății se ridică la suma de 141.675.293 lei, cu o scădere de 7.933.166 lei respectiv 5,30% față de exercițiul 2004.

În structura, cheltuielile de exploatare sunt de 140.699.329 lei și le revine o pondere de 99,30% iar cheltuielilor financiare sunt de 975.964 lei cu o pondere de 0,70%, în timp ce cheltuielile excepționale nu au fost constatate

Cheltuielile de exploatare au scăzut față de exercițiul trecut cu 8.455.336 lei, respectiv cu 5,67%.

Cheltuielile financiare sunt de 975.964 lei și au crescut față de anul 2004 cu 522.170 lei. Ele se referă la cheltuielile cu dobânzile, de 657.256 lei; cheltuieli cu diferențe de curs pentru disponibilități, creanțe, datorii, schimb valutar de 318.708 lei.

Pentru exercițiul financiar 2006, cheltuielile de exploatare au înregistrat o valoare de 183.975.894 lei, crescând cu 30,70% în comparație cu cifra din 2005, fiind influențate de următoarele:

- Creșterea cheltuielilor cu materiile prime, materiale și consumabile cu 21.666.874 lei;
- Creșterea cheltuielilor cu salariile și a altor beneficii cu 1.511.318 lei;
- Înregistrarea de provizioane pentru riscuri și garanții 924.464,56 lei;
- Alte cheltuieli, cum ar fi prestațiile externe, și alte servicii care au avut ca impact net o creștere de 43.276.565 lei a cheltuielilor de exploatare.

Rezultatele finale ale societății pe anul 2004 sunt favorabile reprezentând un profit brut de 7.063.496 lei în creștere cu 4.271.108 lei față de anul 2003.

Rezultatul net al exercițiului este de 5.349.022 lei cu 3.247.790 lei mai mult decât în exercițiul precedent.

Rezultatele finale ale societății pe anul 2005 sunt favorabile reprezentând un profit brut de 11.109.123 lei în creștere cu 4.045.629 lei față de anul 2004. La obținerea acestuia au contribuit: profitul din exploatare cu 10.586.395 lei și profitul din activitatea financiară de 11.109.123 lei.

Rezultatul net al exercițiului este de 9.463.700 lei cu 4.114.678 lei mai mult decât în exercițiul precedent.

Profitul din exploatare a înregistrat o valoare pozitivă în 2006 (20.580.743 lei), crescând cu 9.994.348 lei, evoluție determinată în principal de creșterea veniturilor din exploatare.

Profitul net a crescut semnificativ de la 9.463.699 RON la 18.951.661 RON, respectiv s-a înregistrat o dublare a acestuia, în timp ce cifra de afaceri a companiei a crescut de la 140.461.484 la 196.938.106 RON, respectiv cu 40% față de anul 2005.

c) cash-flow: toate schimbările intervenite în nivelul numerarului în cadrul activității de bază, investițiilor și activității financiare, nivelul numerarului la începutul și la sfârșitul perioadei.

SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE					
Nr. crt.	Indicator	2003	2004	2005	2006
1.	Rezultatul net al exercițiului	2.101.231	5.349.022	9.463.699	18.951.661
2.	Amortizarea inclusă în cost	1.272.474	1.790.220	1.813.614	2.734.144
3.	Variația stocului	1.402.370	-1.833.104	6.922.886	9.839.516
4.	Variația creanțelor	6.897.135	14.511.216	5.539.901	3.364.191
5.	Variația furnizorilor și clienților creditori	8.890.857	9.751.819	4.875.133	16.673.511
A.	Flux din activitatea de exploatare	3.965.057	4.212.949	3.689.659	25.155.609
6.	Variația activelor imobilizate	3.681.773	4.964.620	15.451.827	9.477.227
B.	Fluxul din activitatea de investiții	-3.681.773	-4.964.620	-15.451.827	-9.477.227
7.	Variația datoriilor și împrumuturilor asimilate	2.813.214	1.513.728	13.008.649	-1.553.880
8.	Variația altor datorii	1.081.811	1.963.041	64.476	3.632.744
9.	Variația capitalului social	0	0	0	0
C.	Flux din activitatea financiară	3.895.025	3.476.769	13.073.125	2.078.864
10.	Variația altor elemente de activ	117.203	45.284	-88.737	-64.179
11.	Variația cheltuielilor înregistrate în avans	117.203	45.284	-88.737	-64.179
12.	Variația altor elemente de pasiv	-2.237.118	-1.305.760	-956.603	-2.965.169
13.	Variația capitalurilor	2.101.232	5.349.022	10.400.525	18.951.662
14.	Rezultatul exercițiului	2.101.232	5.349.022	9.463.699	18.951.661
15.	Amortizarea inclusă în cost	1.272.474	1.790.220	1.813.614	2.734.144
16.	Variația capitalului social	0	0	0	0
17.	Variația veniturilor înregistrate în avans	-763.752	0	273.098	-273.098
18.	Variația provizioanelor	-200.892	484.460	-352.913	42.072
D.	Flux de numerar din alte activități	-2.354.321	-1.351.044	-867.866	-2.900.990
E.	Flux de numerar total	1.823.988	1.374.054	443.091	14.856.256
F.	Numerar la sfârșitul perioadei	2.782.639	4.156.693	4.599.785	19.456.042
G.	Numerar la începutul perioadei	958.651	2.782.639	4.156.693	4.599.785

A. Fluxul din activitatea din exploatare cuprinde = (rezultatul net al exercițiului + amortizarea inclusă în costuri + variația furnizorilor și clienților creditori) - (variația stocului + variația creanțelor)

B. Fluxul din activitatea de investiții = (-) variația activelor imobilizate

C. Flux din activitatea financiară = variația datoriilor și împrumuturilor asimilate + variația altor datorii + variația capitalului social

D. Fluxul din alte activități = variația altor elemente de pasiv - variația altor elemente de activ

. variația altor elemente de activ = variația cheltuielilor înregistrate în avans

. variația altor elemente de pasiv = variația capitalurilor - rezultatul exercițiului - amortizarea inclusă în cost - variația capitalului social + variația veniturilor înregistrate în avans

E. FLUX DE NUMERAR TOTAL = A+B+C+D = F-G

Fluxul de numerar al societății înregistrează un trend pozitiv de-a lungul celor patru ani supuși analizei, ajungând de la 2.782.639 lei în 2003, la 19.456.042 lei la finele anului 2006. Pentru exercițiul financiar 2006, influența hotărâtoare asupra înregistrării fluxului de numerar total a avut-o fluxul de numerar generat de activitatea de exploatare.

Se constată de asemenea că lichiditatea societății calculată ca „*Lichiditatea = active curente / datorii curente*” este în creștere, înregistrând o valoare de 1,0045 în 2003; 1,0602 în 2004; 1,2551 în 2005 și 1,2261 în 2006.

DIRECTOR GENERAL ADJUNCT
ING. OLEANA NEGOITA

DIRECTOR ECONOMIC
EC. MIHAELA TAPAI