

Bucuresti 40
Persoana juridica :S.C. COMNORD SA
Adresa:Bucuresti, str.Calea Grivitei, nr.136
Telefon 2066878
Registrul Comertului: J40/493 /1991

Forma de proprietate : 34
Activitatea preponderenta:
Constructii cladiri, CAEN 4521
Cod de identificare fiscala :1590368

NOTE

LA SITUAȚIILE FINANCIARE

pentru exercițiul încheiat la

31.12.2006

Nota nr. 1 Active imobilizate

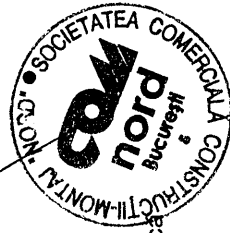
Nr. crt.	Elementul de activ	Valoarea bruta				Amortizari				Valoarea neta	
		Sold la 01.01	Cresteri	Descrasteri	Sold la 31.12	Sold la 01.01	Cresteri	Descrasteri	Sold la 31.12	Sold la 01.01	Sold la 31.12
I	Imobilizari necorporale	123.532	130.626	826	253.332	44.772	44.622	46	89.348	78.760	163.984
1	Terenuri	340.450	0	0	340.450	0	0	0	0	340.450	340.450
2	Constructii	7.658.475	4.560.236	0	12.218.711	477.795	248.316	0	726.111	7.180.680	11.492.600
3	Instalatii si mijloace de transport	13.062.673	4.141.776	11.155	17.193.294	4.385.017	2.251.192	11.155	6.625.054	8.677.656	10.568.240
4	Mobilier, ap. birotica	647.099	282.930	7.536	922.493	219.676	189.814	139	409.351	427.423	513.142
5	Imobilizari in curs	1.793.847	3.673.326	5.376.222	90.951	0	0	0	0	1.793.847	90.951
II	TOTAL IMOBILIZARI CORPORALE	23.502.544	12.658.268	5.394.913	30.765.899	5.082.488	2.689.322	11.294	7.760.516	18.420.056	23.005.383
III	Imobilizari financiare	16.216.757	5.747.948	941.272	21.023.433	0	0	0	0	16.216.757	21.023.433
	TOTAL (I+II+III)	39.842.833	18.536.842	6.337.011	52.042.664	5.127.260	2.733.944	11.340	7.849.864	34.715.573	44.192.800

Variatia activelor imobilizate = Valoarea neta la 31.12. - Valoarea neta la 01.01 = 9.477.227 lei

Administrator,
Creteanu Sorin



Director economic,
Tapai Mihaela

Auditor financiar Coman Lucica

Activele imobilizate ale societății, valori nete, la 31.12.2006 sunt în sumă de 44.192.800 lei, cu 9.477.227 lei mai mult față de exercițiul anterior.

Volumul activelor imobilizate a crescut, în valori brute, cu 18.536.842 lei, datorită intrărilor de imobilizări corporale în sumă de 12.658.268 lei, imobilizări financiare în sumă de 5.747.948 lei și imobilizări necorporale în sumă de 130.626 lei.

Volumul activelor imobilizate a scăzut, în valori brute, cu 6.337.011 lei, aceasta descreștere regăsindu-se la imobilizările corporale cu 5.394.913 lei, la imobilizările financiare cu 941.272 lei și la imobilizările necorporale cu 826 lei.

Soldurile conturilor de imobilizări la valoarea contabilă sunt identificate, grupate și înregistrate corect.

Imobilizările necorporale și imobilizările financiare sunt înregistrate în contabilitate la costul istoric.

Nota nr. 2: Provizioane pentru riscuri și cheltuieli

Societatea are constituite provizioane pentru garanții acordate clienților, așa cum sunt reglementate în O.M.F.P. nr. 1752/2005 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu directivele europene, astfel:

Nr. crt.	Client	Suma (lei)
1.	Bogart SRL București	35.916
2.	Grand Plaza Hotel București	90.967
3.	Novo Parc Doi SRL București	712.308
4.	Simex SA București	32.849
5.	West Gate SRL București	129.643
	Total	1.001.683

Nota nr. 3: Repartizarea profitului

La 31.12.2006 societatea înregistrează un profit brut de 22.679.481 lei pentru care calculează și înregistrează în cheltuieli (nedeductibile fiscal) impozit pe profit curent în sumă de 3.727.820 lei.

Repartizarea profitului net, în sumă de 18.951.661 lei, va fi supusă aprobării Adunării Generale a Acționarilor.

- lei -

Nr. Crt.	Indicatorul	Exercitiul precedent	Exercitiul curent
1.	Productia exercitiului	146.687.235	201.648.876
	1.1 Cifra de afaceri	140.461.484	196.938.106
	1.2 Variatia stocurilor	6.225.751	4.710.770
2.	Venituri din productia de imobilizari	3.143.425	2.465.242
3.	Costul bunurilor vândute si al serviciilor prestate	137.553.409	179.768.285
4.	Rezultatul brut aferent producției exercitiului (1+2-3)	12.277.251	24.345.833
5.	Cheltuieli cu deprecierile	1.460.701	3.503.816
6.	Alte cheltuieli de exploatare	1.685.219	703.793
7.	Alte venituri din exploatare	1.455.064	442.519
8.	Rezultatul din exploatare	10.586.395	20.580.743

Cifra de afaceri neta cuprinde sumele rezultate din vanzarea de produse si furnizarea de servicii care se inscriu in activitatea curenta a entitatii, dupa deducerea reducerilor comerciale si a taxei pe valoarea adaugata, precum si a altor taxe legate direct de cifra de afaceri.

Elementele prezentate in situatiile financiare anuale se evalueaza in concordanță cu principiile contabile generale prevazute in O.M.F.P. nr. 1752/2005, conform contabilitatii de angajamente.

Astfel, efectele tranzactiilor si ale altor evenimente sunt recunoscute atunci cand tranzactiile si evenimentele se produc (si nu pe masura ce trezoreria sau echivalentul sau este incasat sau platit) si sunt inregistrate in contabilitate si raportate in situatiile financiare ale perioadelor aferente.

Veniturile obținute, reprezentând sumele sau valorile încasate ori de încasat au fost grupate după natura activității. In cadrul fiecărei activități veniturile sunt structurate în funcție de natura rezultatelor obținute.

Nota nr. 5: Situatia creantelor si datoriiilor

5.1 Creante comerciale, net

- lei -

Nr. crt.	Explicatii	31.12.2005	31.12.2006
1	Cienti	28.932.776	23.675.135
2	Alte creanțe	29.577	43.605
3	Furnizori debitori	6.352.227	14.966.868
4	Debitori diversi	13.026	4.031.893
5	Impozite, taxe	804.065	38.902
6	Provizioane pt. depreciere clienti	-593.848	-726.906
7	TOTAL	35.537.826	38.902.017
8	Variatia creantelor	5.539.901	3.364.191

Creantele sunt recunoscute in contabilitate pe baza costului istoric.

Variatia creantelor este folosita la determinarea fluxurilor din activitatea de exploatare si se regaseste pe randul 4 din "Situatia fluxurilor de trezorerie" la 31.12.2006.

Veniturile care, desi se refera la exercitiul financiar in cauza, nu au fost incasate pana la expirarea acestuia, sunt prezentate la "Creante".

Compensarile intre creantele si datoriile entitatii fata de acelasi agent economic au fost efectuate, cu respectarea prevederilor legale, numai dupa inregistrarea in contabilitate a veniturilor si cheltuielilor la valoarea integrala.

Contabilitatea furnizorilor si clientilor, a celorlalte datorii si creante se tine pe categorii, precum si pe fiecare persoana fizica sau juridica.

Din totalul creantelor, ponderea o reprezinta clientii neincasati.

Pentru clientii incerti este constituit un provizion în sumă de 726.906 lei.

Pentru incasarea sumelor aferente clientilor incerti sunt declansate actiuni in justitie.

5.2 Datorii

- lei -

Nr. Crt	Datorii	31.12.2005	31.12.2006
1.	Furnizori si efecte de platit	22.369.271	20.309.743
2.	Furnizori facturi nesosite	1.987.621	4.890.587
3.	Cienti creditor	12.842.590	28.652.663
4.	Personal –salarii datorate	140.811	246.907
7.	Asigurari sociale	92.637	163.156
8.	Ajutor de somaj	7.717	12.972
10.	Impozit pe salarii	20.401	43.275
13.	Alte datorii la bug.statului	0	500.000
14.	Creditori diversi	2.285.830	2.547.395
16.	Alte imprumuturi si dat.asimil.	3.911.807	5.657.144
17.	Dobanzi af.impr.si dat.asimil.	41.785	9.570
18.	Credite	9.222.403	7.658.954
19.	Impozit pe profit	1.236.297	2.341.278
22.	Alte datorii	652.247	530.149
23.	Total	54.811.417	73.563.793
24.	Variatia datoriilor	17.948.258	18.752.376

Datoriile sunt recunoscute in contabilitate pe baza costului istoric.

Variatia datoriilor este folosita la determinarea fluxurilor de trezorerie (rd.5 + rd.7 + rd.8 din formularul „Situatia fluxurilor de trezorerie la 31.12.2006”).

Nota nr. 6: Rezumat al principiilor și regulilor contabile și a principalelor politici contabile

6.1. Principii contabile

Evaluarea posturilor cuprinse în situațiile financiare s-a efectuat în acord cu principiile contabile conforme cu directivele europene.

6.1.1.Principiul continuității activității

Este aplicabil deoarece întreprinderea își poate continua in mod normal funcționarea în viitor fără o reducere semnificativa a activității. Situațiile financiare au fost întocmite pe baza principiului continuitatii.

6.1.2 Principiul permanenței metodelor

Acesta se realizează prin continuarea aplicării aceluiași reguli și norme privind evaluarea, înregistrarea în contabilitate și prezentarea elementelor

patrimoniale și a rezultatelor, asigurând comparabilitatea în timp a informațiilor contabile.

6.1.3. Principiul prudenței

Valoarea oricărui element a fost determinată pe baza principiului prudenței. În mod special s-au avut în vedere următoarele aspecte :

6.1.3.1.S-au luat în considerare numai rezultatele recunoscute până la data încheierii exercițiului financiar;

6.1.3.2.S-a ținut seama de toate obligațiile previzibile și de pierderile potențiale care au luat naștere în cursul exercițiului financiar încheiat sau pe parcursul exercițiului anterior chiar dacă asemenea obligații sau pierderi au apărut între data încheierii exercițiului și data încheierii bilanțului.

6.1.3.3.S-a ținut seama de ajustările de valoare datorate deprecierilor chiar dacă rezultatul exercițiului financiar a fost profit sau pierdere.

6.1.4. Principiul independenței exercițiului

Au fost luate în considerare toate veniturile și cheltuielile corespunzătoare exercițiului financiar pentru anul 2006 fără a se ține seama de data încasării sumelor sau efectuării plăților.

6.1.5. Principiul evaluării separate a elementelor de activ și de datorii

Pentru stabilirea valorii totale corespunzătoare a unei poziții din bilanț s-a determinat separat valoarea aferentă fiecărui element individual de activ și de datorii.

6.1.6. Principiul intangibilității

Bilanțul de deschidere al exercițiului 2006 corespunde cu bilanțul de închidere al exercițiului 2005.

6.1.7. Principiul necompensării

Valorile elementelor ce reprezintă active nu au fost compensate cu valorile elementelor ce reprezintă pasive, respectiv veniturile cu cheltuielile, cu excepția compensărilor între active și pasive admise de reglementările contabile.

6.1.8.Principiul prevalenței economicului asupra juridicului

Informațiile prezentate în situațiile financiare reflectă realitatea economică a evenimentelor și tranzacțiilor și nu numai forma lor juridică.

6.1.9.Principiul pragului de semnificație

Elementele care au o valoare semnificativă au fost prezentate distinct în situațiile financiare. Elementele cu valori nesemnificative care au avut aceeași

natură sau au fost cu funcții similare au fost însumate nefiind prezentate separat.

6.2. Politici si metode contabile

Principalele politici contabile adoptate în pregătirea situațiilor financiare sunt următoarele:

6.2.1. Situațiile financiare anexate sunt pregătite în conformitate cu Reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene prevăzute în Anexa la Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr.1752/2005;

6.2.2. Situațiile financiare anexate au fost pregătite conform costului istoric cu excepția imobilizărilor corporale care au fost reevaluate și au fost întocmite în conformitate cu Legea contabilității nr. 82/1992 republicată;

6.2.3."Casa și conturi la bănci" – include numerarul din casă, numerarul din bănci, alte valori și avansurile de trezorerie;

6.2.4.Creanțele sunt prezentate la valoarea netă, după scaderea provizioanelor pentru deprecierea creanțelor;

6.2.5.Stocurile sunt evaluate la intrarea în patrimoniu la costul de achiziție, iar pentru ieșiri se folosește metoda costului mediu ponderat;

Imobilizările corporale au fost reevaluate, afectând capitalurile proprii. Amortizarea imobilizărilor corporale s-a făcut folosind metoda liniară. Situația imobilizărilor corporale este prezentată în nota nr.1.

Rezervele din reevaluare sunt înregistrate conform cerințelor din Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene și reflectă diferențele din reevaluarea imobilizărilor corporale.

Imobilizările financiare sunt evaluate la costul de achiziție .

Societatea are credite bancare, așa cum rezulta din nota nr.5.2 .

Datoriile față de stat privind impozitele și taxele nu sunt certificate de organele de control abilitate prin lege pentru anul 2006.

Nota nr. 7: Capital social actiuni

lei			
Nr. crt.	Explicatii	2005	2006
1	Capital social	4.001.055	4.001.055
2	Numar actiuni	40.010.552	40.010.552
3	Valoarea nominala a unei actiuni	0,10	0,10
4	Variatia capitalului social	0	0
5	Capitaluri proprii	28.127.221	47.078.883
6	Ponderea capitalului social in total capitaluri proprii	14%	8%
7	Patrimoniu net / actiune	0,70	1,17

Capitalul social al societatii este de 4.001.055,20 lei, impartit in 40.010.552 actiuni, cu o valoare nominala de 0,10 lei. Capitalul social nu a suferit modificari in cursul exercitiului 2006.

Structura capitalului social este urmatoarea:

- CRETEANU SORIN = 56,21885%
- NAVECO LIMITED = 33,35511%
- Pers. fizice = 8,98678%
- Pers. juridice = 1,43926%

Capitalul social evidentiat in bilant corespunde cu cel inscris la Registrul Comertului, atestat prin Certificatul constatator nr. 502349/24.11.2006.

Nota nr. 8: Informatii privind salariatii

Numarul mediu al angajaților a fost de 232 în anul 2005 și de 230 în 2006, o scadere, in medie cu 2 angajati.

Forma de proprietate este societate pe acțiuni, integral privată, cu un capital social de 4.001.055,20 lei la 31.12.2006, impartit in 40.010.552 actiuni cu o valoare nominala de 0,10 lei fiecare.

In anul 2006 au avut calitatea de administratori urmatorii: dl.Creteanu Sorin, d.na Tivichi Mihaela si dl. Cirjan Bogdan Mircea.

Cenzorul societatii este Aconta expert SRL reprezentata de d-na Minu Mihaela si d-l Minu Cristian si Generom Consulting SRL, reprezentata prin dl. Georgescu Nicolae.

Situațiile financiare sunt întocmite la 31.12.2006 și sunt prezentate în lei, în conformitate cu Legea contabilitatii nr.82/1991 si O.M.F.P. 1752/2005 pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu directivele europene

Mentionam ca a fost pastrata ordinea de prezentare a notelor explicative din O.M.F.P. 1752/2005 pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu directivele europene.

Nr. crt.	Explicatii	Anul 2005	Anul 2006
1	Salarii	2.480.851	3.992.169
2	Asigurari sociale	881.500	1.146.549
	TOTAL	3.362.351	5.138.718

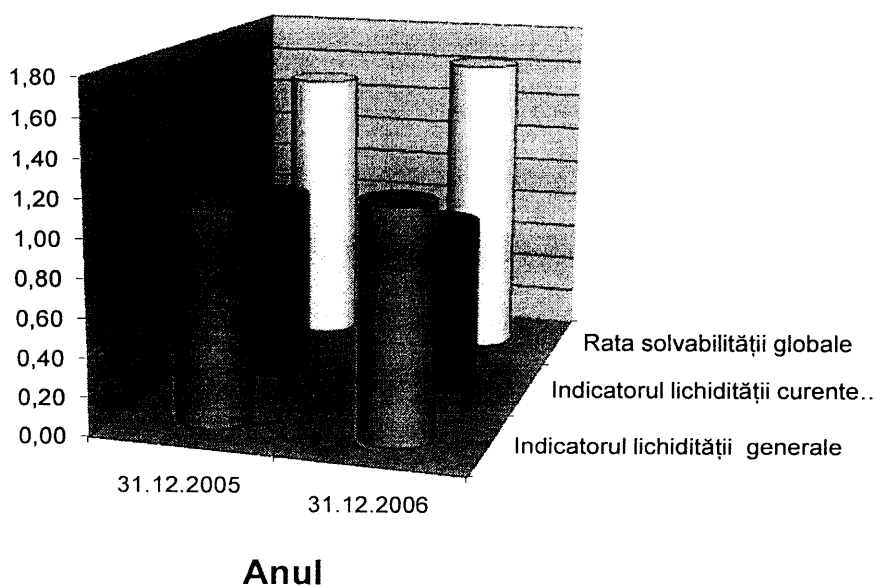
Societatea a folosit personal angajat, cu contract de munca, incadrarile facandu-se în baza Codului Muncii.

Nota nr. 9: Principalii indicatori economico-financiari

9.1. Indicatori de lichiditate

Nr. crt.	Indicatori	Mod de calcul	2005	2006
1.	Indicatorul lichidității curente	$\frac{\text{Active circulante}}{\text{Datorii curente}}$	$\frac{49.382.025}{39.346.192}$ 1,26	$\frac{77.441.939}{63.163.443}$ 1,23
2.	Indicatorul lichidității imediate (indicatorul test acid)	$\frac{\text{Active curente-stocuri}}{\text{Datorii curente}}$	$\frac{40.137.611}{39.346.192}$ 1,02	$\frac{58.358.009}{63.163.443}$ 0,92
3.	Rata solvabilitatii globale	$\frac{\text{Activ total}}{\text{Datorii totale}}$	$\frac{84.171.347}{56.044.126}$ 1,50	$\frac{121.644.359}{74.565.476}$ 1,63

Indicatori de lichiditate



1. Activele curente includ: disponibilitățile în cont și în casă, efectele comerciale de primit și stocurile, iar pasivele curente sunt formate din: efecte comerciale de plătit, avansuri acordate în contul comenzilor și alte datorii.

Valoarea supraunitară a ratei exprimă existența unui fond de rulment financiar care îi permite întreprinderii să facă față incidentelor care apar în mișcarea activelor circulante sau unor deteriorări ale valorii acestora. Cu cât această rată este mai mare decât 1, cu atât societatea este pusă la adăpost de o insuficiență a trezoreriei.

2. Stocurile sunt, de obicei, cel mai puțin lichide dintre toate componentele activelor curente. De aceea această rată poate fi considerată ca fiind un "test acid" pentru măsurarea capacității firmei de a-și asuma obligațiile pe termen scurt.

Această rată este de regulă subunitară. În teoria economică, o rată cuprinsă între 0,8 și 1 reprezintă o situație favorabilă în ceea ce privește solvabilitatea parțială.

3. Pentru a măsura gradul în care societatea face față datoriilor sale se utilizează "rata solvabilității globale". Aceasta indică în ce măsură datoriile totale sunt acoperite de către activele totale ale societății.

Valoarea acestei rate peste 1,5 semnifică faptul că întreprinderea are capacitatea de a-și achita obligațiile banesti, imediate și îndepărtate, față de terți.

9.2. Indicatori de risc

Nr. Crt	Indicator	Mod de calcul	Anul 2005	Anul 2006
1.	Indicatorul gradului de îndatorare	$\frac{\text{Capital împrumutat} \times 100}{\text{Capital propriu}}$	$\frac{796.754}{28.127.221}$ 3%	$\frac{4.743.206}{47.078.883}$ 10%
2.	Indicatorul gradului de îndatorare	$\frac{\text{Capital împrumut} \times 100}{\text{Capital angajat}}$	$\frac{796.754}{28.923.975}$ 3%	$\frac{4.743.206}{51.822.089}$ 9%

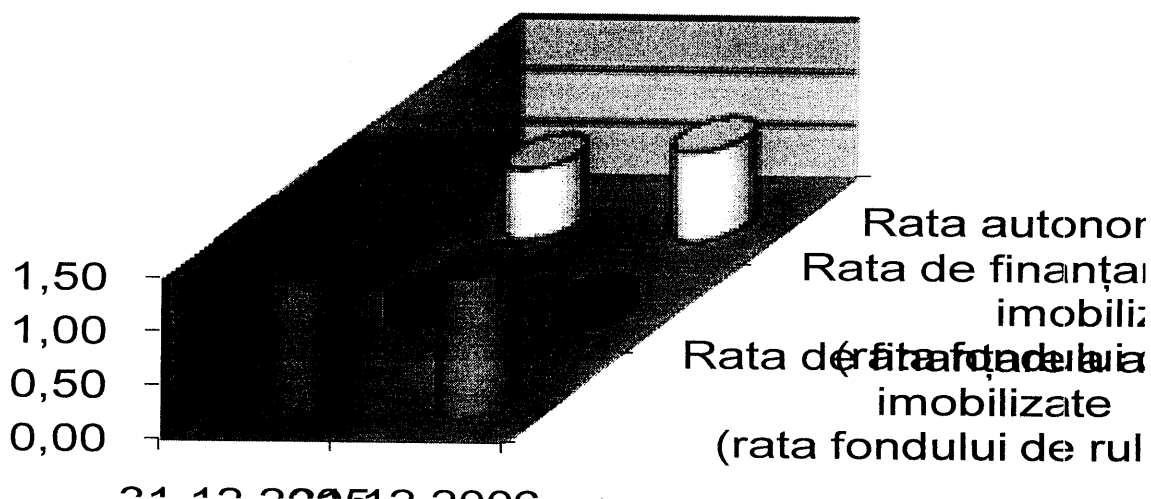
Indicatorii gradului de îndatorare reprezintă ponderea capitalului împrumutat în totalul capitalurilor proprii sau ponderea capitalului împrumutat în totalul capitalului angajat.

Capitalul angajat reprezintă suma dintre capitalul propriu și capitalul împrumutat. Capitalul împrumutat cuprinde creditele pe termen mai mare de un an.

9.3. Ratele de echilibru financiar

Nr. crt.	Indicator	Mod de calcul	Anul 2005	Anul 2006
1.	Rata de finanțare a activelor imobilizate (rata fondului de rulment)	$\frac{\text{Capitaluri permanente}}{\text{Active imobilizate}}$	$\frac{43.592.446}{34.715.573}$ 1,26	$\frac{57.479.233}{44.192.800}$ 1,30
2.	Rata de finanțare a activelor circulante	$\frac{\text{Fond de rulment} \times 100}{\text{Active circulante}}$	$\frac{9.836.484 \times 100}{49.382.025}$ 20%	$\frac{14.288.116 \times 100}{77.441.989}$ 18%
3.	Rata autonomiei financiare	$\frac{\text{Capitaluri proprii}}{\text{Capitaluri permanente}}$	$\frac{28.127.221}{43.592.446}$ 0,65	$\frac{47.078.883}{57.479.233}$ 0,82

Ratele de echilibru fi



1. Capitalurile permanente reprezintă suma dintre capitalurile proprii, provizioanele pentru riscuri și cheltuieli mai mari de un an și datoriile mai mari de un an.

Cand valoarea ratei este supraunitara semnifica faptul ca ansamblul imobilizarilor a fost finantat din capitaluri permanente. Mentinerea valorii raportului indica o mentinere a structurii de finantare.

2. Reflectă proporția în care fondul de rulment contribuie la finanțarea activelor circulante .

Fondul de rulment este calculat în rândul "E" din formularul de bilanț

Fondul de rulment a avut valoare pozitivă atât în anul 2005 cât și în anul 2006, aceasta arătând starea de echilibru financiar în care se găsește firma.

Dacă fondul de rulment reprezintă cca. 2/3 din totalul stocurilor, se consideră că avem de a face cu o acoperire normală a acestora.

3. Se determină ca raport între capitalul propriu și capitalul permanent, și permite sublinierea unor aprecieri mai exacte prin implicarea structurii capitalului permanent.

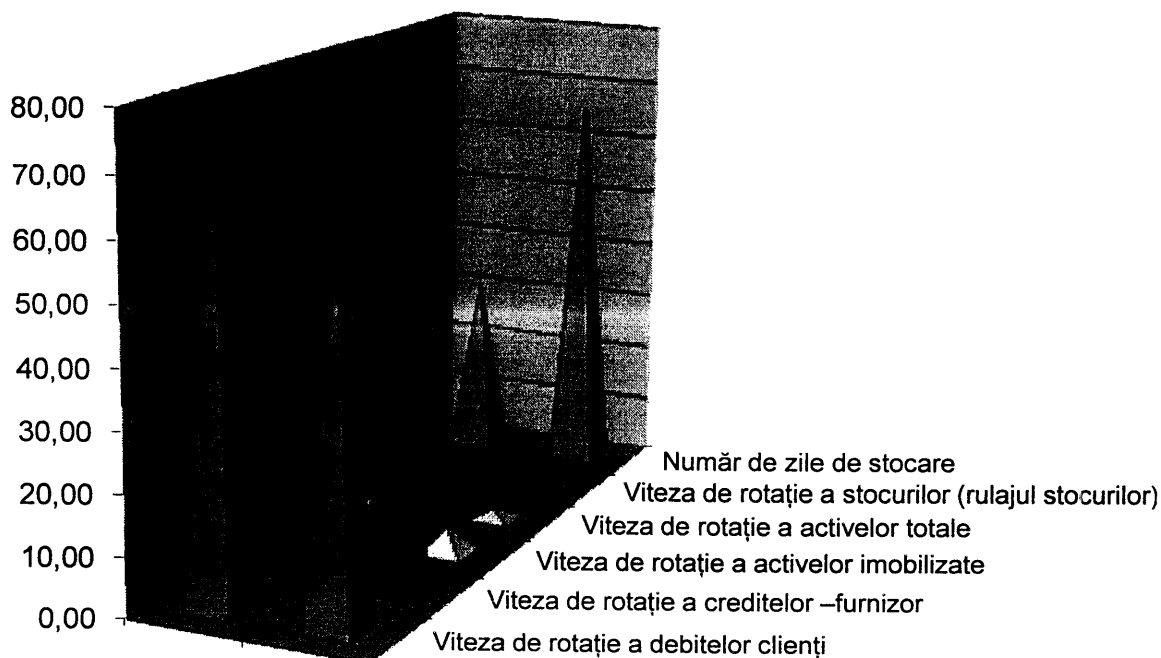
Se apreciază că pentru asigurarea autonomiei financiare a întreprinderii, capitalurile proprii trebuie să reprezinte cel puțin jumătate din capitalurile permanente.

Autonomia financiară este primordială pentru o întreprindere, deoarece îi oferă posibilitatea de a decide liber și totodată de a găsi și contracta împrumuturi.

Independența financiară a firmei este asigurată atunci când capitalul propriu este egal sau mai mare comparativ cu suma obligațiilor pe termen lung.

9.4. Indicatori de activitate (indicatori de gestiune)

<i>Nr. crt</i>	<i>Indicatorul</i>	<i>Mod de calcul</i>	<i>Anul 2005</i>	<i>Anul 2006</i>
1.	Viteza de rotație a debitorilor clienți	$\frac{\text{Sold mediu clienți} \times 365}{\text{Cifra de afaceri}}$	$\frac{10.201.124.938}{140.461.484}$ 73	$\frac{12.657.730.428}{196.938.106}$ 64
2.	Viteza de rotație a creditorilor –furnizori	$\frac{\text{Sold mediu furnizori} \times 365}{\text{Cifra de afaceri}}$	$\frac{7.928.936.063}{140.461.484}$ 56	$\frac{9.040.543.015}{196.938.106}$ 46
3.	Viteza de rotație a activelor imobilizate	$\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Active imobilizate}}$	$\frac{140.461.484}{347.155.73}$ 4	$\frac{196.938.106}{44.192.800}$ 4
4.	Viteza de rotație a activelor totale	$\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Active totale}}$	$\frac{140.461.484}{84.171.347}$ 1,67	$\frac{196.938.106}{121.644.359}$ 1,62
5.	Viteza de rotație a stocurilor (rulajul stocurilor)	$\frac{\text{Costul vanzarilor}}{\text{Stocul mediu}}$	$\frac{69.125.263}{5.782.971}$ 12	$\frac{78.443.527}{14.164.172}$ 6
6.	Număr de zile de stocare	$\frac{\text{Stoc mediu} \times 365}{\text{Costul vanzarilor}}$	$\frac{2.110.784.415}{69.125.263}$ 30	$\frac{5.169.922.780}{78.443.527}$ 66



Acești indicatori furnizează informații cu privire la viteza de intrare sau ieșire a fluxurilor de numerar ale întreprinderii și la capacitatea întreprinderii de a controla capitalul circulant și activitățile comerciale de bază ale acesteia.

1. Soldul mediu clienți a fost calculat ca medie aritmetică între soldul de la începutul anului și soldul de la sfârșitul anului. Cifra de afaceri este calculată în nota nr.4 "Analiza rezultatului din exploatare".

Viteza de rotație a debitelor clienți calculează eficacitatea întreprinderii în colectarea creanțelor sale și exprimă numărul de zile până la data la care debitorii își achită datoriile către întreprindere.

Valoarea înregistrată a vitezei de rotație a debitelor clienți nu indică probleme legate de controlul creditului acordat clienților.

2. Soldul mediu furnizori a fost calculat ca medie aritmetică între soldul de la începutul anului și soldul de la sfârșitul anului. Cifra de afaceri este calculată în nota nr.4 "Analiza rezultatului din exploatare".

Viteza de rotație a creditelor furnizori aproximează numărul de zile de creditare pe care întreprinderea îl obține de la furnizorii săi.

În mod ideal ar trebui să cuprindă doar creditorii comerciali.

3. Viteza de rotație a activelor imobilizate evaluează capacitatea managementului activelor imobilizate prin examinarea valorii cifrei de afaceri generate de o anumită cantitate de active imobilizate. Viteza de rotație a activelor imobilizate realizată în anul 2006 semnifică faptul că activele imobilizate au fost utilizate bine.

Cifra de afaceri trebuie să crească, iar activele care nu aduc nici un profit ar trebui disponibilizate, sau utilizate într-o afacere profitabilă.

4. Viteza de rotație a activelor totale, cunoscută și sub denumirea de rotația activului total, exprimă eficiența cu care sunt utilizate mijloacele de care dispune societatea și se exprimă sub forma unui coeficient de rotație care compară fluxurile înregistrate în contul de profit și pierdere cu soldurile din bilanț.

Această rată se consideră ca măsura rotației tuturor activelor de care dispune o întreprindere. O rată inferioară mediei pe industrie (2,5 ori) sugerează că firma nu generează suficiente vânzări față de activele pe care le utilizează. O astfel de situație poate fi generată de utilizarea incompletă a activelor.

5. Viteza de rotație a stocurilor (rulajul stocurilor) aproximează de câte ori stocul a fost rulat de-a lungul exercitiului financiar.

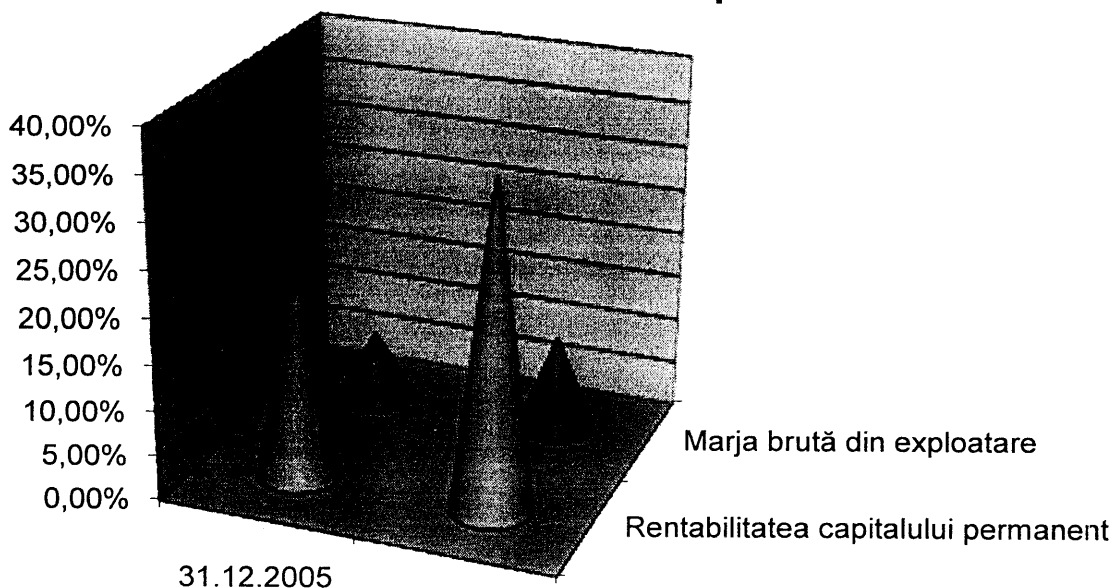
Stocul mediu a fost calculat ca o medie aritmetică a soldului de la începutul anului și soldului de la sfârșitul anului.

6. Numărul de zile de stocare indică numărul de zile în care bunurile sunt stocate în unitate și este de 66 zile în anul 2006.

9.5. Indicatori de profitabilitate

Nr. crt.	Indicatorul	Mod de calcul	31.12.2005	31.12.2006
1.	Rentabilitatea capitalului permanent	$\frac{\text{Profitul din exploatare}}{\text{Capitalul permanent}}$	$\frac{10.586.395}{43.592.446}$ 24,28%	$\frac{20.580.743}{57.479.233}$ 35,81%
2	Marja brută din exploatare	$\frac{\text{Profitul din exploatare}}{\text{Cifra de afaceri}}$	$\frac{10.586.395}{140.461.484}$ 7,54%	$\frac{20.580.743}{196.938.106}$ 10,45%

Indicatori de profitabilitate



Indicatorii de profitabilitate exprima eficienta intreprinderii in realizarea de profit din resursele disponibile.

1. Rentabilitatea capitalului angajat reprezinta profitul pe care il obtine intreprinderea din banii investiti in afacere.
2. Marja bruta din vanzari reprezinta cat la suta din cifra de afaceri reprezinta profit. O scadere a procentului poate scoate in evidenta faptul ca societatea trebuie sa isi controleze costurile de productie sau sa obtina pretul de vanzare optim.

Nota nr.10: Alte informatii

10.1 Prezentare generala

S.C COMNORD S.A. are sediul în localitatea Bucuresti, Str. Calea Grivitei, nr.136, este persoană juridică română, înregistrata la Registrul Comertului sub nr. J/40/493/1991.

Societatea are ca obiect principal de activitate conform actului constitutiv „constructii de cladiri si lucrari de geniu”, cod CAEN 4521.

10.2 Rezultatul exercitiului

Situatia se prezinta astfel:

Lei			
Nr. Crt.	Explicatii	Anul 2005	Anul 2006
1	Venituri din exploatare	151.285.724	204.556.637
2	Cheltuieli din exploatare	140.699.329	183.975.894
3	Profit din exploatare	10.586.395	20.580.743
4	Venituri financiare	1.498.692	2.631.916
5	Cheltuieli financiare	975.964	533.178
6	Profit financiar	522.728	2.098.738
7	Profitul curent al exercitiului	11.109.123	22.679.481
8	Profit (pierdere extraordinara)	0	0
9	- impozit pe profit	1.645.424	3.727.820
10	Profitul net al exercitiului	9.463.699	18.951.661

Nr. crt.	Elementul de activ	Anul 2005	Anul 2006
1	Numerar in casa	11.736	4.820
2	Numerar in banci	4.580.426	19.441.977
3	Avansuri de trezorerie	7.623	9.245
4	Total	4.599.785	19.456.042
5	Flux de numerar total	443.092	14.856.257

Nota nr. 12: Note la fluxurile in numerar

- A. Fluxul din activitatea din exploatare cuprinde = (rezultatul net al exercitiului +amortizarea inclusa in costuri + variatia furnizorilor si clientilor creditori)- (variatia stocului +variatia creantelor);
- B. Fluxul din activitatea de investitii = -variatia activelor imobilizate
- C. Flux din activitatea financiara = variatia datoriilor si imprumuturilor asimilate + variatia altor datorii + variatia capitalului social
- D. Fluxul din alte activitati = variatia altor elemente de pasiv - variatia altor elemente de activ;
- . variatia altor elemente de activ =variatia cheltuielilor inregistrate in avans;
- . variatia altor elemente de pasiv =variatia capitalurilor-rezultatul exercitiului –amortizarea inclusa in cost –variatia capitalului social + variatia veniturilor inregistrate in avans
- E. FLUX DE NUMERAR TOTAL = A+B+C+D = F-G = 14.856.257 lei
- F. Numerar la sfarsitul perioadei = 19.456.042 lei;
- G. Numerar la inceputul perioadei = 4.599.785 lei;

Nota nr. 13: Elemente extraordinare

În anul 2006 nu s-au înregistrat evenimente extraordinare

Nota nr. 14: Solduri intermediare de gestiune

Solduri intermediare de gestiune		31.12.2005
VENITURI	CHELTUIELI	S.I.G.
Vânzări mărfuri 31.715.583	Costul mărf. vândute 31.004.419	Marja comercială 711.164
Producția vândută 108.745.901		Producția exercițiului 118.115.077
Producția stocată 6.225.751		
Producția imobilizată 3.143.425		
Marja comercială 711.164	Chelt. cu m.p. și mat. 38.120.844	Valoarea adăugată 16.718.373
Producția exercițiului 118.115.077	Chelt. cu serv. de terți 63.987.024	
Valoarea adăugată 16.718.373	Cheltuieli cu personal 3.362.351	Excedentul brut din exploatare
Subvenții de expl. 0	Impozite și taxe 1.078.771	12.277.251
Excedent brut din expl. 12.277.251	Alte chelt. de exploat. 1.685.219	Rezultatul exploatării 10.586.395
Alte venituri din expl. 1.455.064	Chelt. cu amortizarea 1.460.701	
Alte venituri din prov.		
Rezultatul exploatării 10.586.395	Chelt. financiare 975.964	Rezultatul activității curente 11.109.123
Venituri financiare 1.498.692		
Rezultatul activității curente 11.109.123		Rezultatul brut al exercitiului 11.109.123
Rezultatul brut al exercițiului 11.109.123	Impozit pe profit 1.645.424	Rezultatul net al exercițiului 9.463.699

VENITURI	CHELTUIELI	S.I.G.
Vânzări mărfuri 18.233.217	Costul mărf. vândute 17.326.996	Marja comercială 906.221
Producția vândută 178.704.889 Producția stocată 4.710.770 Producția imobilizată 2.465.242		Producția exercițiului 185.880.901
Marja comercială 906.221 Producția exercițiului 185.880.901	Chelt. cu m.p. și mat. 61.116.531 Chelt. cu serv. de terți 95.387.477	Valoarea adăugată 30.283.114
Valoarea adăugată 30.283.114 Subvenții de expl. 0	Cheltuieli cu personal 5.138.718 Impozite și taxe 798.563	Excedentul brut din exploatare 24.345.833
Excedent brut din expl. 24.345.833 Alte venituri din expl. 442.519 Rezultatul exploatării 20.580.743 Venituri financiare 2.631.916	Alte chelt. de exploat. 703.793 Chelt. cu amortizarea 3.503.816 Chelt. financiare 533.178	Rezultatul exploatării 20.580.743 Rezultatul activității curente 22.679.481
Venituri extraordinare 0	Chelt. extraordinare 0	Rezultat extraordinar 0
Rezultatul activității curente 22.679.481 Rezultatul brut al exercițiului 22.679.481	Impozit pe profit 3.727.820	Rezultatul brut al exercițiului 22.679.481 Rezultatul net al exercițiului 18.951.661

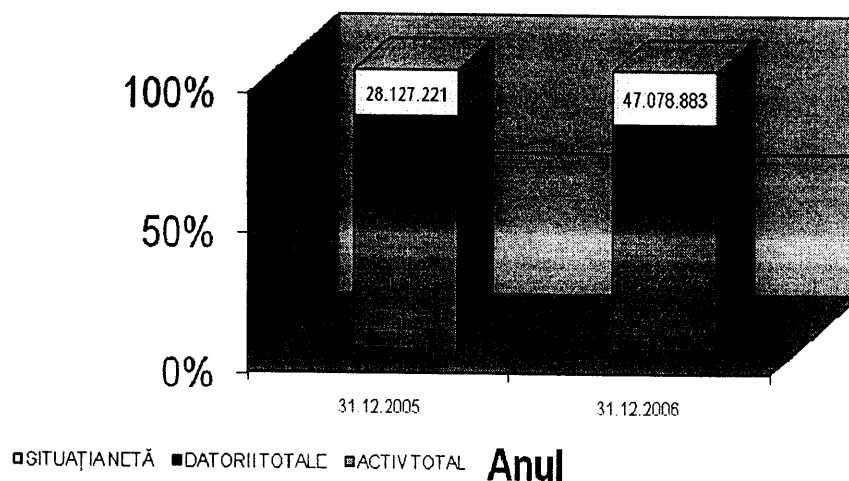
Nota nr.15: Bilantul patrimonial

	31.12.2005	31.12.2006
ACTIV		
1. Active pe termen mediu și lung-nete, din care:	34.715.573	44.192.800
1.1. necorporale	78.760	163.984
1.2. corporale	18.420.056	23.005.383
1.3. financiare	16.216.757	21.023.433
2. Active pe termen scurt-nete, din care:	49.455.774	77.451.559
2.1. stocuri	9.244.414	19.083.930
2.2. creanțe	35.537.826	38.902.017
2.3. disponibilități	4.599.785	19.456.042
2.4. cheltuieli înregistrate în avans	73.749	9.570
TOTAL ACTIV (1 + 2)	84.171.347	121.644.359
PASIV		
3. Pasive pe termen mediu și lung, din care:	43.592.446	57.479.233
3.1. capitaluri permanente	43.592.446	57.479.233
3.1.1. capitaluri proprii	28.127.221	47.078.883
- capital social	4.001.055	4.001.055
- rezerve si rez.din reev.	7.796.699	17.260.398
- rezultatul reportat	16.329.467	6.865.769
- rezultatul curent	9.463.699	18.951.661
- repartizare profit	9.463.699	0
3.1.2. datorii pe termen lung	15.465.225	10.400.350
4. Pasive pe termen scurt	40.578.901	64.165.126
4.1. datorii < 1 an	39.346.192	63.163.443
4.2. venituri în avans si provizioane	1.232.709	1.001.683
TOTAL PASIV (3 + 4)	84.171.347	121.644.359

Nota nr. 16: Analiza situatiei nete (lei)

	31.12.2005	31.12.2006
ACTIV TOTAL	84.171.347	121.644.359
DATORII TOTALE	56.044.126	74.565.476
SITUAȚIA NETĂ	28.127.221	47.078.883

Analiza situației nete

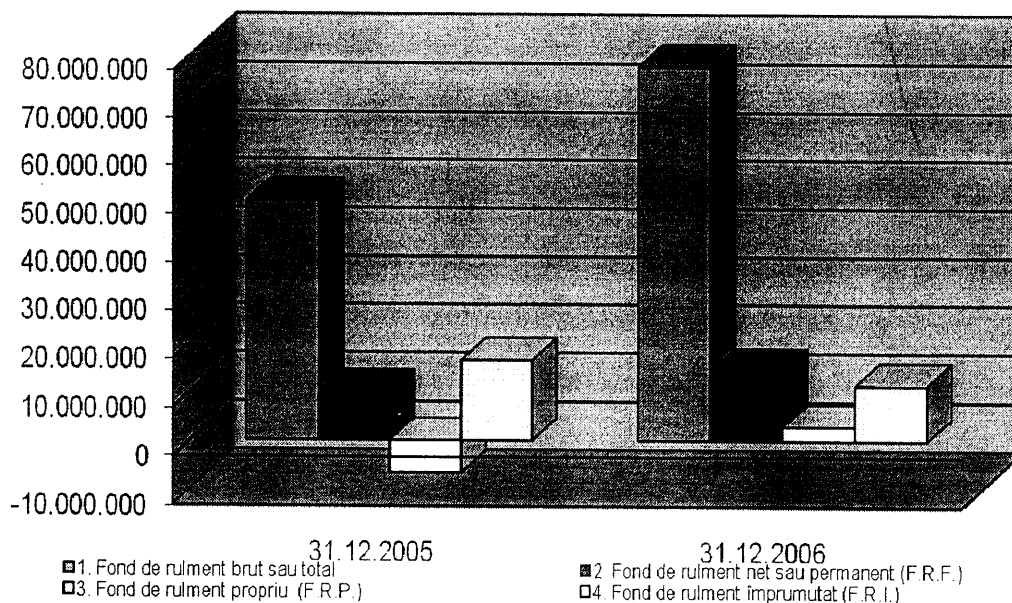


Anul

Nota nr. 17: Analiza fondului de rulment

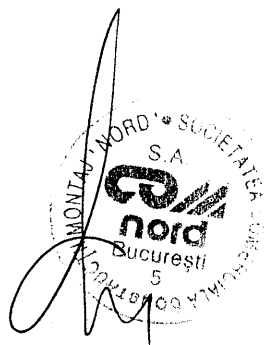
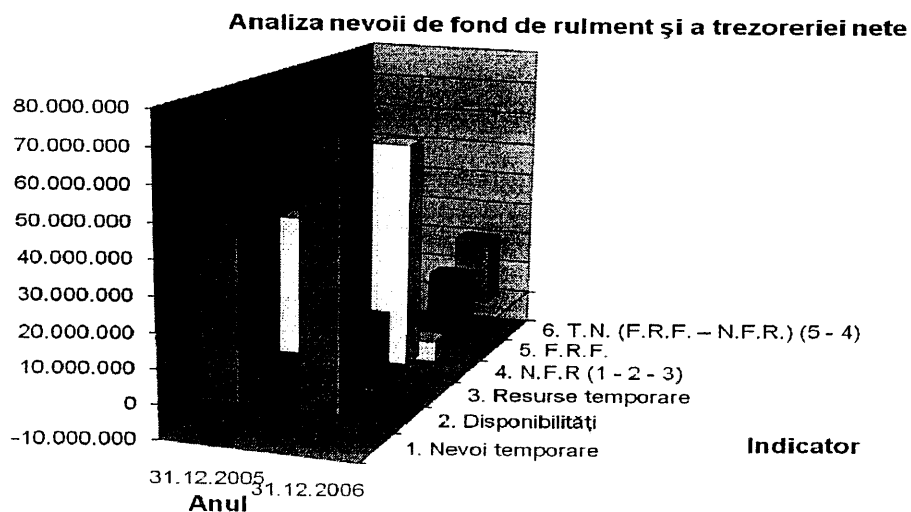
INDICATOR	31.12.2005	31.12.2006
1. Fond de rulment brut sau total	49.382.025	77.441.989
2. Fond de rulment net sau permanent (F.R.F.)	9.836.484	14.288.116
3. Fond de rulment propriu (F.R.P.)	-6.588.352	2.886.083
4. Fond de rulment împrumutat (F.R.I.)	16.424.836	11.402.033

Analiza fondului de rulment



Nota nr. 18: Analiza nevoii de fond de rulment și a trezoreriei nete

INDICATOR	31.12.2005	31.12.2006
1. Nevoi temporare	49.455.774	77.451.559
2. Disponibilități	4.599.785	19.456.042
3. Resurse temporare	40.578.901	64.165.126
4. N.F.R (1 - 2 - 3)	4.277.088	-6.169.609
5. F.R.F.	9.836.484	14.288.116
6. T.N. (F.R.F. – N.F.R.) (5 - 4)	5.559.396	20.457.725



Handwritten signature