

Bucuresti 40
Persoana juridica :S.C. COMNORD SA
Adresa:Bucuresti, str.Calea Grivitei, nr.136
Telefon 2066800
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

31.12.2007

Nota nr.1 Active imobilizate

... lei...

Nr. crt	Elementul de activ	Valoarea bruta			Amortizari			Valoarea neta	
		Sold la	Cresteri	Descrasteri	Sold la	Cresteri	Descrasteri	Sold la	Sold la
		-1,01			31,12			1,01	31,12
I	Imobilizari necorporale	253.332	6.693	23.778	236.247	75.190	23.777	163.984	95.486
1	Terenuri	340.449	15.684.820	143.118	15.882.151	0	0	340.449	15.882.151
2	Constructii	12.218.711	404.095	4.226.048	8.396.758	288.546	1.278	11.492.602	7.383.382
3	Instalatii si mijloace de transport	17.193.493	6.986.189	47.742	24.131.940	3.844.841	44.783	10.568.238	13.706.627
4	Mobilier,ap.birotica	922.494	243.006	264.793	900.707	171.737	264.794	513.142	584.412
5	Imobilizari in curs	90.952	28.638.227	90952	28.638.227	0	0	90.952	28.638.227
II	TOTAL IMOBILIZARI CORPORALE	30.766.099	51.956.337	4.772.653	77.949.783	4.305.124	310.855	23.005.383	66.194.798
III	Imobilizari financiare	21.023.433	872.876	1.791.141	20.105.168	0	0	21.023.433	20.105.168
	TOTAL (I+II+III)	52.042.864	52.835.906	6.587.572	98.291.198	4.380.314	334.632	44.192.800	86.395.452

Variatia activelor imobilizate =Valoarea neta la 31.12.- Valoarea neta la 01.01= 42.202.652 lei

Activele imobilizate ale societății, valori nete, la 31.12.2007 sunt în sumă de 86.395.452 lei, cu 42.202.652 lei mai mult față de exercițiul anterior.

Volumul activelor imobilizate a crescut, în valori brute, cu 52.835.906 lei, datorită intrărilor de imobilizări corporale în sumă de 51.956.337 lei, imobilizări financiare în sumă de 872.876 lei și imobilizări necorporale în sumă de 6.693 lei.

Volumul activelor imobilizate a scăzut, în valori brute, cu 6.587.572 lei, această descreștere regăsindu-se la imobilizări corporale cu 4.772.653 lei, la imobilizări financiare cu 1.791.141 lei și la imobilizări necorporale cu 23.778 lei.

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

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

La sfârșitul anului 2007 au fost reevaluate terenurile aflate în patrimoniul societății, în conformitate cu prevederile O.M.F.P. nr. 1752/2005, astfel încât valoarea contabilă să nu difere substanțial de cea care ar fi determinată folosind valoarea justă de la data bilanțului. Creșterea valorii rezultate din reevaluarea terenurilor a contribuit la creșterea valorii brute prevăzute mai sus.

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	751.612
4.	Simex SA București	48.382
5.	West Gate SRL București	686.846
6.	Baneasa Business & Technology Park	2.888.160
7.	Grand Offices	126.640
	Total	4.628.523

Un provizion este o datorie cu exigibilitate sau valoare incertă.

Astfel, este probabil ca o ieșire de resurse să fie necesară pentru a onora obligațiile pe care ni le-am asumat în contracte privind remedierile ce se pot impune în perioada de garanție.

Nota nr. 3: Repartizarea profitului

La 31.12.2007 societatea înregistrează un profit brut de 25.912.969 lei pentru care calculează și înregistrează în cheltuieli (nedeductibile fiscal) impozit pe profit curent în sumă de 4.020.475 lei.

Repartizarea profitului net, în sumă de 21.892.494 lei, va fi supusă aprobării Adunării Generale a Acționarilor.

Nota nr. 4: Analiza rezultatului din exploatare

- lei -

Nr. Crt.	Indicatorul	Exercitiul precedent	Exercitiul curent
1.	Productia exercitiului	201.648.876	269.530.146
	1.1 Cifra de afaceri	196.938.106	263.557.631
	1.2 Variatia stocurilor	4.710.770	5.972.515
2.	Venituri din productia de imobilizari	2.465.242	0
3.	Costul bunurilor vândute si al serviciilor prestate	179.768.285	238.622.528
4.	Rezultatul brut aferent produției exercitiului (1+2-3)	24.345.833	30.907.618
5.	Cheltuieli cu deprecierile	3.503.816	7.700.275
6.	Alte cheltuieli de exploatare	703.793	4.639.186
7.	Alte venituri din exploatare	442.519	6.314.921
8.	Rezultatul din exploatare	20.580.743	24.883.078

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 datoriilor

5.1 Creante comerciale, net

- lei -

Nr. crt.	Explicatii	31.12.2006	31.12.2007
1	Cienti	23.675.135	13.338.826
2	Alte creanțe	43.605	2.105.667
3	Furnizori debitori	14.966.868	13.668.497
4	Debitori diversi	4.031.893	34.449
5	Impozite, taxe	38.902	3.953.224
6	Creante imobilizate	0	1.230.382
7	Provizioane pt. depreciere clienti	-726.906	-852.819
8	TOTAL	38.902.017	33.478.226
9	Variatia creantelor	3.364.191	-5.423.791

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 31.12.2007.

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 852.819 lei.

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

5.2 Datorii

- lei -

Nr. Crt	Datorii	31.12.2006	31.12.2007
1.	Furnizori si efecte de platit	20.309.743	15.733.782
2.	Furnizori facturi nesosite	4.890.587	5.452.546
3.	Cienti creditor	28.652.663	13.982.310
4.	Personal –salarii datorate	246.907	364.714
7.	Asigurari sociale	163.156	297.926
8.	Ajutor de somaj	12.972	20.778
10.	Impozit pe salarii	43.275	91.066
13.	Alte datorii la bug.statului	500.000	0
14.	Creditori diversi	2.547.395	668.429
16.	Alte imprumuturi si dat.asimil.	5.657.144	10.014.502
17.	Dobanzi af.impr.si dat.asimil.	9.570	0
18.	Credite	7.658.954	8.027.839
19.	Impozit pe profit	2.341.278	0
22.	Alte datorii	530.149	19.595
23.	Total	73.563.793	54.673.487
24.	Variatia datoriilor	18.752.376	-18.890.306

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 31.12.2007”).

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 în mod normal funcționarea în viitor fără o reducere semnificativa a activității. Situațiile financiare au fost întocmite pe baza principiului continuității.

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 2007 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 2007 corespunde cu bilanțul de închidere al exercițiului 2006.

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 și 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 Finantelor 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, altă 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.

Pentru imobilizările noi constând în mijloace de transport a fost folosită metoda degresivă.

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 .

Nota nr. 7: Capital social, acțiuni

... lei...

Nr. crt.	Explicații	2006	2007
1	Capital social	4.001.055	4.001.055
2	Numar acțiuni	40.010.552	40.010.552
3	Valoarea nominală a unei acțiuni	0,10	0,10
4	Variația capitalului social	0	0
5	Capitaluri proprii	47.078.883	84.656.198
6	Pondere capitalului social în total capitaluri proprii	8%	4,72%
7	Patrimoniu net / acțiune	1,17	2,11

Capitalul social al societății este de 4.001.055,20 lei, împărțit în 40.010.552 acțiuni, cu o valoare nominală de 0,10 lei. Capitalul social nu a suferit modificări în cursul exercitiului 2007.

Structura capitalului social este următoarea:

- Crețeanu Sorin 54,38159%
- Naveco Limited 31,34703%
- Pers.fizice 7,53920%
- Pers.juridice 6,73218%

Capitalul social evidențiat în bilanț corespunde cu cel înscris la Registrul Comerțului.

Nota nr. 8: Informații privind salariații

Numărul mediu al angajaților a fost de 230 în anul 2006 și de 218 în 2007, o scădere, în medie cu 12 angajați.

Forma de proprietate este societate pe acțiuni, integral privată, cu un capital social de 4.001.055,20 lei la 31.12.2007, împărțit în 40.010.552 acțiuni cu o valoare nominală de 0,10 lei fiecare.

În anul 2007 au avut calitatea de administratori următorii: dna. Negoita Oleana, dna Dobrică Constanta și dl. Cirjan Bogdan Mircea.

... lei...

Nr. crt.	Explicatii	Anul 2006	Anul 2007
1	Salarii	3.992.169	6.409.210
2	Asigurari sociale	1.146.549	1.747.157
	TOTAL	5.138.718	8.156.367

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

Nota nr. 9: Principalii indicatori economico-financiari

9.1. Indicatori de lichiditate

Nr. Crt	Indicatori	Mod de calcul	2006	2007
1.	Indicatorul lichidității curente	<u>Active circulante</u> Datorii curente	<u>77.441.939</u> 63.163.443 1,23	<u>57.562.756</u> 44.180.925 1,30
2.	Indicatorul lichidității imediate (indicatorul test acid)	<u>Active curente-stocuri</u> Datorii curente	<u>58.358.009</u> 63.163.443 0,92	<u>45.674.236</u> 44.180.925 1,03
3.	Rata solvabilității globale	<u>Activ total</u> Datorii totale	<u>121.644.359</u> 74.565.476 1,63	<u>143.958.208</u> 54.673.487 2,63

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". Această 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 2006	Anul 2007
1.	Indicatorul gradului de indatorare	$\frac{\text{Capital imprumutat} \times 100}{\text{Capital propriu}}$	$\frac{4.743.206}{47.078.883}$ 10%	$\frac{4.964.133}{84.656.198}$ 6%
2.	Indicatorul gradului de indatorare	$\frac{\text{Capital imprumut} \times 100}{\text{Capital angajat}}$	$\frac{4.743.206}{51.822.089}$ 9%	$\frac{4.964.133}{89.620.331}$ 6%

Indicatorii gradului de indatorare reprezinta ponderea capitalului imprumutat in totalul capitalurilor proprii sau ponderea capitalului imprumutat in totalul capitalului angajat.

Capitalul angajat reprezinta suma dintre capitalul propriu si capitalul imprumutat. Capitalul imprumutat cuprinde creditele pe termen mai mare de un an.

9.3. Ratele de echilibru financiar

Nr. crt.	Indicator	Mod de calcul	Anul 2006	Anul 2007
1.	Rata de finanțare a activelor imobilizate (rata fondului de rulment)	$\frac{\text{Capitaluri permanente}}{\text{Active imobilizate}}$	$\frac{58.480.916}{44.192.800}$ 1,32	$\frac{99.777.283}{86.395.452}$ 1,15
2.	Rata de finanțare a activelor circulante	$\frac{\text{Fond de rulment} \times 100}{\text{Active circulante}}$	$\frac{14.288.116 \times 100}{77.441.989}$ 18%	$\frac{13.381.831 \times 100}{57.562.756}$ 23%
3.	Rata autonomiei financiare	$\frac{\text{Capitaluri proprii}}{\text{Capitaluri permanente}}$	$\frac{47.078.883}{58.480.916}$ 82%	$\frac{84.656.198}{99.777.283}$ 85%

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 randul "E" din formularul de bilant.

Fondul de rulment a avut valoare pozitiva atat in anul 2006 cat si in anul 2007, aceasta aratand starea de echilibru financiar in care se gaseste firma.

Daca fondul de rulment reprezinta cca. 2/3 din totalul stocurilor, se considera ca avem de a face cu o acoperire normala 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.

Independenta financiara a firmei este asigurata atunci cand capitalul propriu este egal sau mai mare comparativ cu suma obligatiilor pe termen lung.

9.4. Indicatori de activitate (indicatori de gestiune)

Nr. crt	Indicatorul	Mod de calcul	Anul 2006	Anul 2007
1.	Viteza de rotatie a debitelor clienti	$\frac{\text{Sold mediu clienti} \times 365}{\text{Cifra de afaceri}}$	$\frac{12.657.730.428}{196.938.106}$ 64,27	$\frac{11.177.594.290 \times 365}{263.557.631}$ 42,41
2.	Viteza de rotatie a creditelor –furnizor	$\frac{\text{Sold mediu furnizori} \times 365}{\text{Cifra de afaceri}}$	$\frac{9.040.543.015}{196.938.106}$ 45,91	$\frac{8.465.565.450 \times 365}{263.557.631}$ 32,12
3.	Viteza de rotatie a activelor imobilizate	$\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Active imobilizate}}$	$\frac{196.938.106}{44.192.800}$ 4,46	$\frac{263.557.631}{86.395.452}$ 3,05
4.	Viteza de rotatie a activelor totale	$\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Active totale}}$	$\frac{196.938.106}{121.644.359}$ 1,62	$\frac{263.557.631}{143.958.208}$ 1,83
5.	Viteza de rotatie a stocurilor (rulajul stocurilor)	$\frac{\text{Costul vanzarilor}}{\text{Stocul mediu}}$	$\frac{78.443.527}{14.164.172}$ 5,54	$\frac{76.195.100}{15.486.225}$ 4,92
6.	Numar de zile de stocare	$\frac{\text{Stoc mediu} \times 365}{\text{Costul vanzarilor}}$	$\frac{5.169.922.780}{78.443.527}$ 65,91	$\frac{5.652.472.125}{76.195.100}$ 74,18

Acesti indicatori furnizează informatii cu privire la viteza de intrare sau iesire a fluxurilor de numerar ale întreprinderii și la capacitatea întreprinderii de a controla capitalul circulant si activitatile comerciale de baza ale acesteia.

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

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

Valoarea înregistrată a vitezei de rotatie a debitelor clienți nu indica 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 calculata in nota nr.4 "Analiza rezultatului din exploatare".

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

In mod ideal ar trebui sa cuprinda doar creditorii comerciali.

3. Viteza de rotatie a activelor imobilizate evaluează capacitatea managementului activelor imobilizate prin examinarea valorii cifrei de afaceri generate de o anumita cantitate de active imobilizate. Viteza de rotatie a activelor imobilizate realizată in anul 2007 semnifică faptul ca 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 profitabila.

4. Viteza de rotatie a activelor totale, cunoscută si sub denumirea de rotatie activului total, exprima eficienta cu care sunt utilizate mijloacele de care dispune societatea si se exprima sub forma unui coeficient de rotatie care compara fluxurile înregistrate in contul de profit si pierdere cu soldurile din bilant.

Aceasta rata se considera ca masoara rotatia tuturor activelor de care dispune o intreprindere. O rată inferioară mediei pe industrie (2,5 ori) sugerează că firma nu generează suficiente vanzari 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 74 zile în anul 2007.

9.5. Indicatori de profitabilitate

Nr. Crt.	Indicatorul	Mod de calcul	Anul 2006	Anul 2007
1	Rentabilitatea capitalului permanent	$\frac{\text{Profitul din exploatare}}{\text{Capitalul permanent}}$	$\frac{20.580.743}{58.480.916}$ 35,81%	$\frac{24.883.078}{99.777.283}$ 25%
2	Marja brută din exploatare	$\frac{\text{Profitul din exploatare}}{\text{Cifra de afaceri}}$	$\frac{20.580.743}{196.938.106}$ 10,45%	$\frac{24.883.078}{263.557.631}$ 9,44%

Indicatorii de profitabilitate exprimă eficiența întreprinderii în realizarea de profit din resursele disponibile.

1. Rentabilitatea capitalului angajat reprezintă profitul pe care îl obține întreprinderea din banii investiți în afacere.
2. Marja brută din vânzări reprezintă cât la suta din cifra de afaceri reprezintă profit. O scădere a procentului poate scoate în evidență faptul că societatea trebuie să își controleze costurile de producție sau să obțină prețul de vânzare optim.

Nota nr.10: Alte informații

10.1 Prezentare generală

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

Societatea are ca obiect principal de activitate conform actului constitutiv „construcții de clădiri și lucrări de geniu”, cod CAEN 4521.

10.2 Rezultatul exercitiului

Situatia se prezinta astfel:

Lei

Nr. Crt.	Explicatii	Anul 2006	Anul 2007
1	Venituri din exploatare	204.556.637	275.845.067
2	Cheltuieli din exploatare	183.975.894	250.961.989
3	Profit din exploatare	20.580.743	24.883.078
4	Venituri financiare	2.631.916	2.573.383
5	Cheltuieli financiare	533.178	1.543.492
6	Profit financiar	2.098.738	1.029.891
7	Profitul curent al exercitiului	22.679.481	25.912.969
8	Profit (pierdere extraordinara)	0	0
9	- impozit pe profit	3.727.820	4.020.475
10	Profitul net al exercitiului	18.951.661	21.892.494

Nota nr. 11: Casa si conturi la banci

- lei -

Nr. crt.	Elementul de activ	Anul 2006	Anul 2007
0	1	2	3
1	Numerar in casa	4.820	100.254
2	Numerar in banci	19.441.977	12.095.756
3	Avansuri de trezorerie	9.245	0
4	Total	19.456.042	12.196.010
5	Flux de numerar total	14.856.257	-7.260.032

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 = -7.260.032 lei
- F. Numerar la sfarsitul perioadei = 12.196.010 lei;
- G. Numerar la inceputul perioadei = 19.456.042 lei

Nota nr. 13: Elemente extraordinare

În anul 2007 nu s-au înregistrat evenimente extraordinare

Nota nr. 14: Solduri intermediare de gestiune**Solduri intermediare de gestiune****31.12.2006**

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

Solduri intermediare de gestiune
31.12.2007

VENITURI	CHELTUIELI	S.I.G.
Vânzări mărfuri 11.809.036	Costul mărf. vândute 10.301.243	Marja comercială 1.507.793
Producția vândută 251.748.595		Producția exercițiului 257.721.110
Producția stocată 5.972.515		
Producția imobilizată 0		
Marja comercială 1.507.793	Chelt. cu m.p. și mat. 65.893.857	Valoarea adăugată 40.142.680
Producția exercițiului 257.721.110	Chelt. cu serv. de terți 153.192.366	
Valoarea adăugată 40.142.680	Cheltuieli cu personal 8.156.367	Excedentul brut din exploatare 30.907.618
Subvenții de expl. 0	Impozite și taxe 1.078.695	
Excedent brut din expl. 30.907.618	Alte chelt. de exploat. 4.639.186	Rezultatul exploatării 24.883.078
Alte venituri din expl. 6.314.921	Chelt. cu amortizarea 7.700.275	
Alte venituri din prov. 0		
Rezultatul exploatării 24.883.078	Chelt. financiare 1.543.492	Rezultatul activității curente 25.912.969
Venituri financiare 2.573.383		
Rezultatul activității curente 25.912.969		Rezultatul brut al exercitiului 25.912.969
Rezultatul brut al exercițiului 25.912.969	Impozit pe profit 4.020.475	Rezultatul net al exercițiului 21.892.494

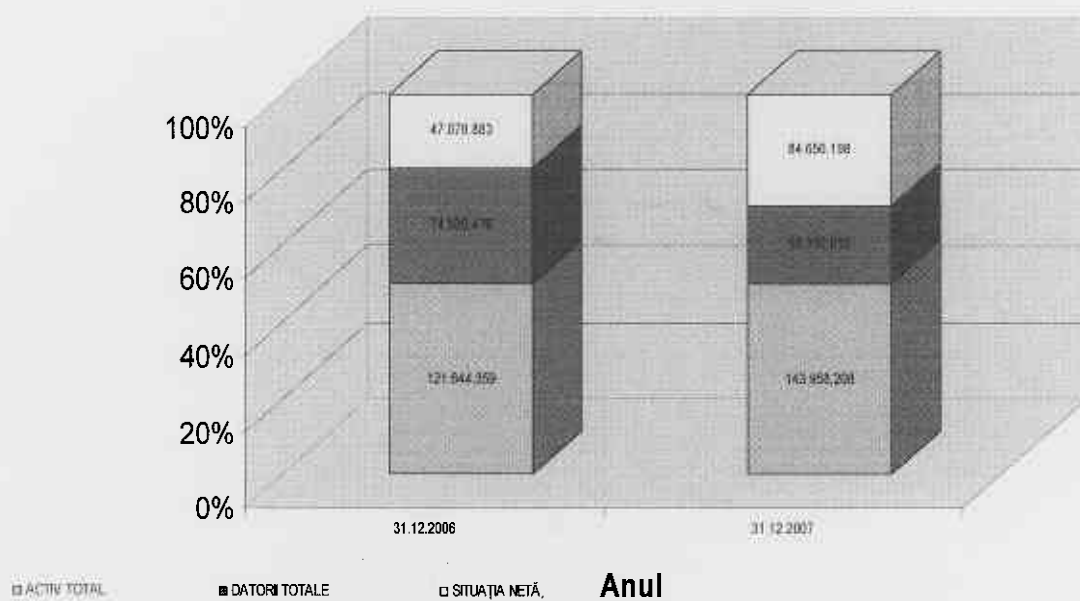
Nota nr.15: Bilantul patrimonial

	31.12.2006	31.12.2007
ACTIV		
1. Active pe termen mediu și lung-nete, din care:	44.192.800	86.395.452
1.1. necorporale	163.984	95.486
1.2. corporale	23.005.383	66.194.798
1.3. financiare	21.023.433	20.105.168
2. Active pe termen scurt-nete, din care:	77.451.559	57.562.756
2.1. stocuri	19.083.930	11.888.520
2.2. creanțe	38.902.017	33.478.226
2.3. disponibilități	19.456.042	12.196.010
2.4. cheltuieli înregistrate în avans	9.570	0
TOTAL ACTIV (1 + 2)	121.644.359	143.958.208
PASIV		
3. Pasive pe termen mediu și lung, din care:	57.479.233	95.148.760
3.1. capitaluri permanente	57.479.233	95.148.760
3.1.1. capitaluri proprii	47.078.883	84.656.198
- capital social	4.001.055	4.001.055
- rezerve și rez. din reev.	17.260.398	32.945.218
- rezultatul reportat	6.865.769	25.817.431
- rezultatul curent	18.951.661	21.892.494
- repartizare profit	0	0
3.1.2. datorii pe termen lung	10.400.350	10.492.562
4. Pasive pe termen scurt	64.165.126	48.809.448
4.1. datorii < 1 an	63.163.443	44.180.925
4.2. venituri în avans și provizioane	1.001.683	4.628.523
TOTAL PASIV (3 + 4)	121.644.359	143.958.208

Nota nr. 16: Analiza situatiei nete (lei)

	31.12.2006	31.12.2007
ACTIV TOTAL	121.644.359	143.958.208
DATORII TOTALE	74.565.476	59.302.010
SITUAȚIA NETĂ	47.078.883	84.656.198

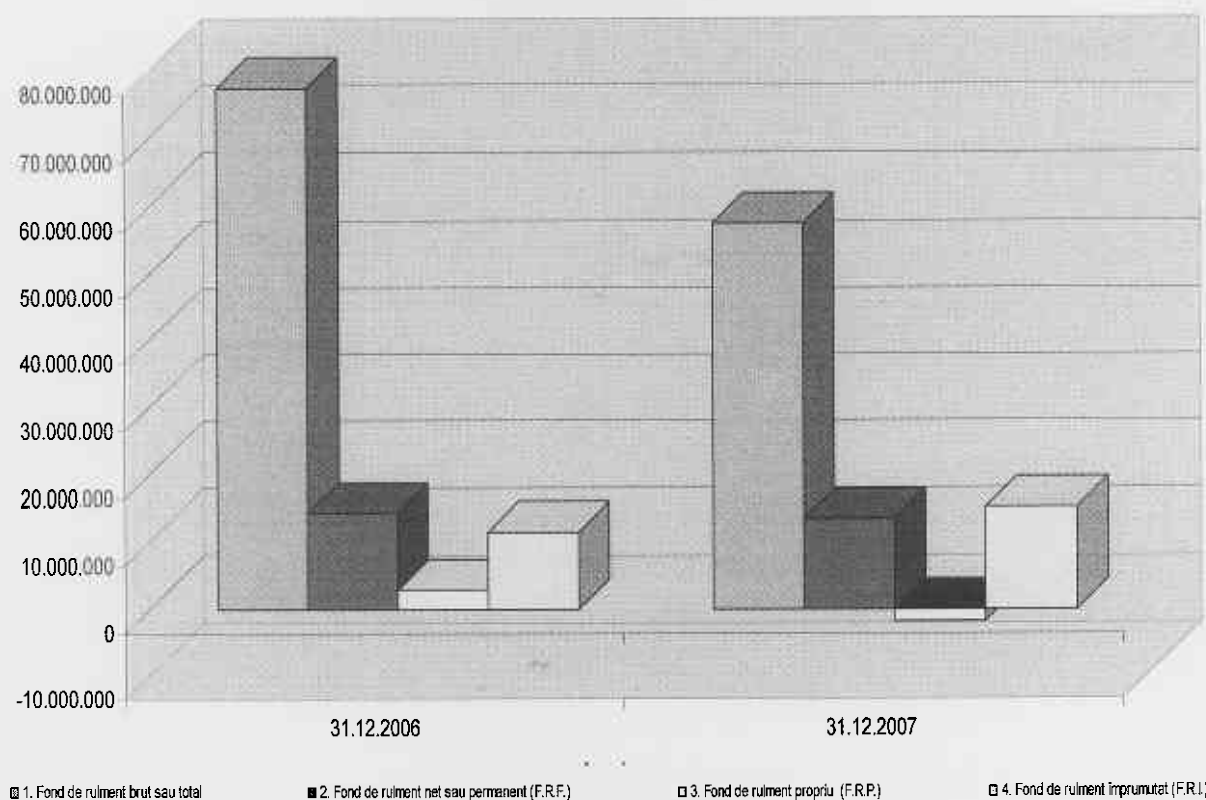
Analiza situației nete



Nota nr. 17: Analiza fondului de rulment

INDICATOR	31.12.2006	31.12.2007
1. Fond de rulment brut sau total	77.441.989	57.562.756
2. Fond de rulment net sau permanent (F.R.F.)	14.288.116	13.381.831
3. Fond de rulment propriu (F.R.P.)	2.886.083	-1.739.254
4. Fond de rulment împrumutat (F.R.I.)	11.402.033	15.121.085

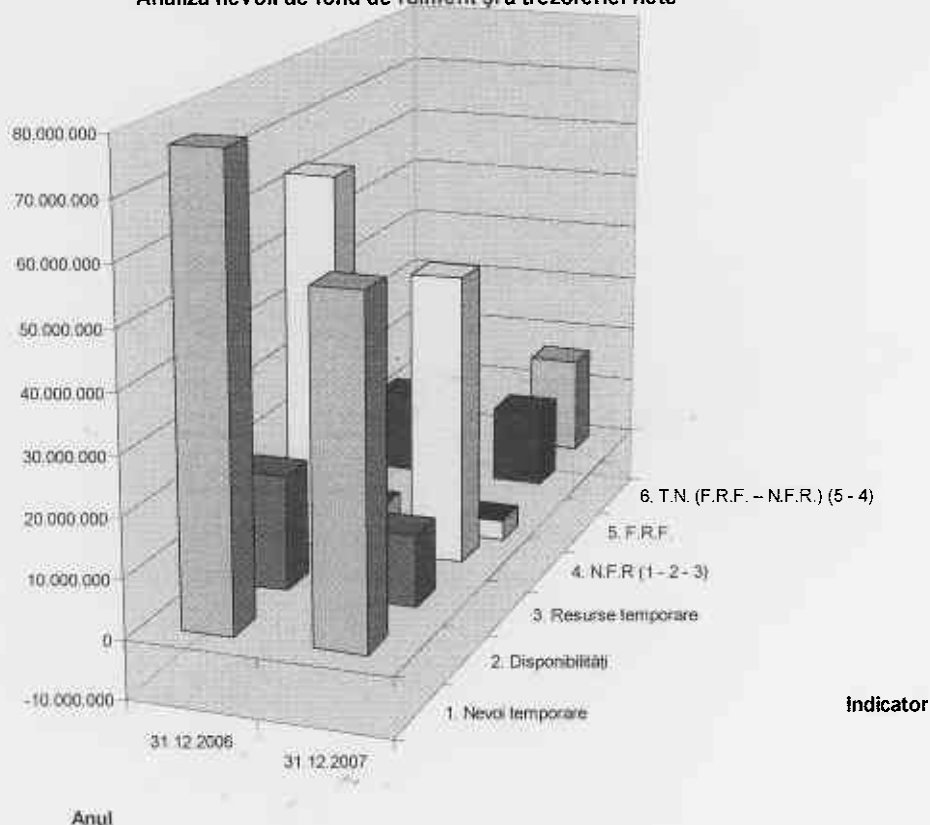
Analiza fondului de rulment



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

INDICATOR	31.12.2006	31.12.2007
1. Nevoi temporare	77.451.559	57.562.756
2. Disponibilități	19.456.042	12.196.010
3. Resurse temporare	64.165.126	48.809.448
4. N.F.R (1 - 2 - 3)	-6.169.609	-3.442.702
5. F.R.F.	14.288.116	13.381.831
6. T.N. (F.R.F. – N.F.R.) (5 - 4)	20.457.725	16.824.533

Analiza nevoii de fond de rulment și a trezoreriei nete



ADMINISTRATORI S.C. COMNORD S.A

NEGOITA OLEANA - PREȘEDINTE C.A.

DOBRICA CONSTANTĂ

CIRJAN BOGDAN



INTOCMIT,

DIRECTOR ECONOMIC

TAPAI MIHAELA