

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: Lucrări de  
construcții a clădirilor , CAEN 4120  
Cod de identificare fiscala :1590368

## **NOTE**

### **LA SITUAȚIILE FINANCIARE**

**pentru exercițiul încheiat la**

**31.12.2008**

Nota nr.1      *Active imobilizate*

Nr. crt.	Denumirea elementului de imobilizare	Valoarea bruta				Ajustari de valoare (amortizari si ajustari pentru deprecierea sau pierdere de valoare)			
		Sold la începutul exercitiului financiar	Cresteri	Cedari, transferuri si alte reduceri	Sold la sfârșitul exercitiului financiar	Sold la începutul exercitiului financiar	Ajustari înregistrate în cursul exercitiului financiar	Reduceri sau reluări	Sold la sfârșitul exercitiului financiar
I.	Imobilizari necorporale	236.247	3.568	0	239.815	140.761	66.634	0	207.395
1.	Terenuri	15.882.151	0	0	15.882.151	0	0	0	0
2.	Constructii	8.396.758	188.479	0	8.585.237	1.013.377	-645.524	0	367.853
3.	Instalatii si mij. De transport	24.131.940	190.639	10.980.184	13.342.395	10.425.313	2.778.761	3.652.353	9.551.721
4.	Mobilier, aparatura birotica	900.707	39.044	70.711	869.040	316.295	140.085	70.079	386.301
5.	Imobilizari în curs	28.638.227	2.310.772	340.166	30.608.833	0	0	0	0
II.	TOTAL IMOBILIZARI CORPORALE	77.949.783	2.728.934	11.391.061	69.287.656	11.754.985	2.273.322	3.722.432	10.305.875
III.	Imobilizari financiare	20.105.168	2.670.653	2.435.907	20.339.914	0	0	0	0
	<b>TOTAL (I+II+III)</b>	<b>98.291.198</b>	<b>5.403.155</b>	<b>13.826.968</b>	<b>89.867.385</b>	<b>11.895.746</b>	<b>2.339.956</b>	<b>3.722.432</b>	<b>10.513.270</b>

### Continuare la NOTA nr. 1

Activele imobilizate ale societății, valori nete, la 31.12.2008 sunt în sumă de 79.354.115 lei, cu 7.041.337 lei mai puțin față de exercițiul anterior.

Volumul activelor imobilizate a crescut, în valori brute, cu 5.403.155 lei, datorită intrărilor de imobilizări corporale în sumă de 2.728.934 lei, imobilizări financiare în sumă de 2.670.653 lei și imobilizări necorporale în sumă de 3.568 lei.

Volumul activelor imobilizate a scăzut, în valori brute, cu 13.826.968 lei, această descreștere regăsindu-se la imobilizările corporale cu 11.391.061 lei, la imobilizările financiare cu 2.435.907 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.

La sfârșitul anului 2008 au fost reevaluate clădirile 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.

### 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, cu modificările și completările ulterioare, astfel:

Nr. crt.	Client	Suma (lei)
1.	Baneasa Investment SA	875.214
2.	Simex SA Bucuresti	48.382
3	West Gate SRL Bucuresti	481.219
4.	Băneasa Business & Technology Park	5.554.203
5	Grand Offices	689.540
6	Romexpo	1.351.557
	<b>Total</b>	<b>9.000.115</b>

Un provizion este o datorie cu exigibilitate sau valoare incertă. Astfel este posibil 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 31.12.2008 societatea inregistrează un profit brut de 15.269.904 lei pentru care calculeaza si inregistreaza in cheltuieli (nedeductibile fiscal) impozit pe profit curent in suma de 1.142.385 lei.

Repartizarea profitului , in suma de 14.127.519 lei, va fi supusa aprobarii Adunarii generale a actionarilor.

### Nota nr. 4 Analiza rezultatului din exploatare

Nr. Crt.	Indicatorul	.. lei ..	
		Exercitiul precedent	Exercitiul curent
1.	Productia exercitiului	269.530.146	252.264.383
	1.1 Cifra de afaceri	263.557.631	233.863.720
	1.2 Variatia stocurilor	5.972.515	18.400.663
2.	Costul bunurilor vândute si al serviciilor prestate	238.622.528	240.165.633
3.	Rezultatul brut aferent produciei exercitiului(1+2-3)	30.907.618	12.098.750
4.	Cheltuieli cu deprecierile	7.700.275	8.105.432
5.	Alte cheltuieli de exploatare	4.639.186	7.887.635
6.	Alte venituri din exploatare	6.314.921	10.522.611
7.	Rezultatul din exploatare	24.883.078	6.628.294

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 sunt evaluate in concordanță cu principiile contabile generale prevazute in O.M.F.P. nr. 1752/2005, cu modificările și completările ulterioare, 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 obtinute, 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**

<b>Nr. crt.</b>	<b>Explicatii</b>	<b>- lei -</b>	
		<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2008</b>
<b>1</b>	Cienti	13.338.826	24.435.544
<b>2</b>	Alte creanțe	2.140.116	112.879
<b>3</b>	Furnizori debitori	13.668.497	20.239.468
<b>4</b>	Debitori diversi	34.449	5.246.657
<b>5</b>	Impozite , taxe	3.953.224	1.177.952
<b>6</b>	Provizioane pt.depreciere clienti	-852.819	-1.263.940
<b>7</b>	<b>TOTAL</b>	<b>33.478.226</b>	<b>49.948.560</b>
<b>8</b>	Variatia creantelor	-5.423.791	16.470.334

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 31.12.2008.

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 deprecierea creanțelor clienti a fost constituit un provizion în sumă de 1.263.940 lei. Pentru incasarea sumelor aferente clientilor incerti sunt declansate actiuni in justitie .

## 5.2 Datorii

Nr. Crt	Datorii	... lei..	
		31.12.2007	31.12.2008
1.	Furnizori si efecte de platit	15.733.782	29.171.500
2.	Furnizori facturi nesosite	5.452.546	9.822.520
3.	Cienti creditori	13.982.310	26.357.012
4.	Personal –salarii datorate	364.714	306.076
5.	Asigurari sociale	297.926	172.272
6.	Ajutor de somaj	20.778	5.365
7.	Impozit pe salarii	91.066	54.334
8.	Alte datorii la bug.statului	0	153
9.	Creditori diversi	668.429	650.932
10.	Alte imprumuturi si dat.asimil.	10.014.502	9.023.578
11.	Dobanzi af.impr.si dat.asimil.	0	0
12.	Credite	8.027.839	2.790.675
13.	Impozit pe profit	0	0
14.	Alte datorii și sume în curs de cl.	15.967	4.221.323
15.	Dividende de plată	3.628	3.358.550
16.	Total	54.673.487	85.934.290
17.	Variatia datoriilor	-18.890.306	31.260.803

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 31.12.2008”).

### **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 semnificativă 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 2008 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 2008 corespunde cu bilanțul de închidere al exercițiului 2007.

#### **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 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 rezultă 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 2008.

#### **Nota nr. 7 Capital social, acțiuni**

Nr. Crt.	Explicații	... lei...	
		2007	2008
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	84.656.198	89.940.177
6	Pondere capitalului social în total capitaluri proprii	4,72%	4,45%
7	Patrimoniu net / acțiune	2,11	2,25

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 2008.

Structura capitalului social este următoarea conform documentului nr. 9845/01.04.2009, emis de Depozitarul Central SA:

- Crețeanu Sorin = 53,67551 %;
- Naveco Limited = 31,39220 %;
- Persoane fizice = 7,86479 %
- Persoane juridice = 7,06750 %.

Capitalul social evidențiat în bilanț corespunde cu cel înscris la Registrul Comerțului, atestat prin Certificat constatator nr. 26866/22.01.2009.

## **Nota nr. 8    Informatii privind salariatii**

Numarul mediu al angajatilor a fost de 146 în anul 2008 înregistrând o descreștere, in medie cu 72 angajati.

Forma de proprietate este societate pe acțiuni, integral privată, cu un capital social de 4.001.055,20 lei la 31.12.2008, impartit in 40.010.552 actiuni cu o valoare nominala de 0,10 lei fiecare.

In anul 2008 au avut calitatea de administratori urmatorii: dl.Negoita Oleana, d.na Dobrica Constanta si dl. Cirjan Bogdan Mircea.

Situațiile financiare sunt întocmite la 31.12.2008 și sunt prezentate în lei, în conformitate cu Legea contabilitatii nr.82/1991 si O.M.F.P. 1752/2006 pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu directivele europene

Mentionam ca a fost pastrata ordinea de prezentare a notelor explicative din O.M.F.P. 1752/2006 pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu directivele europene.

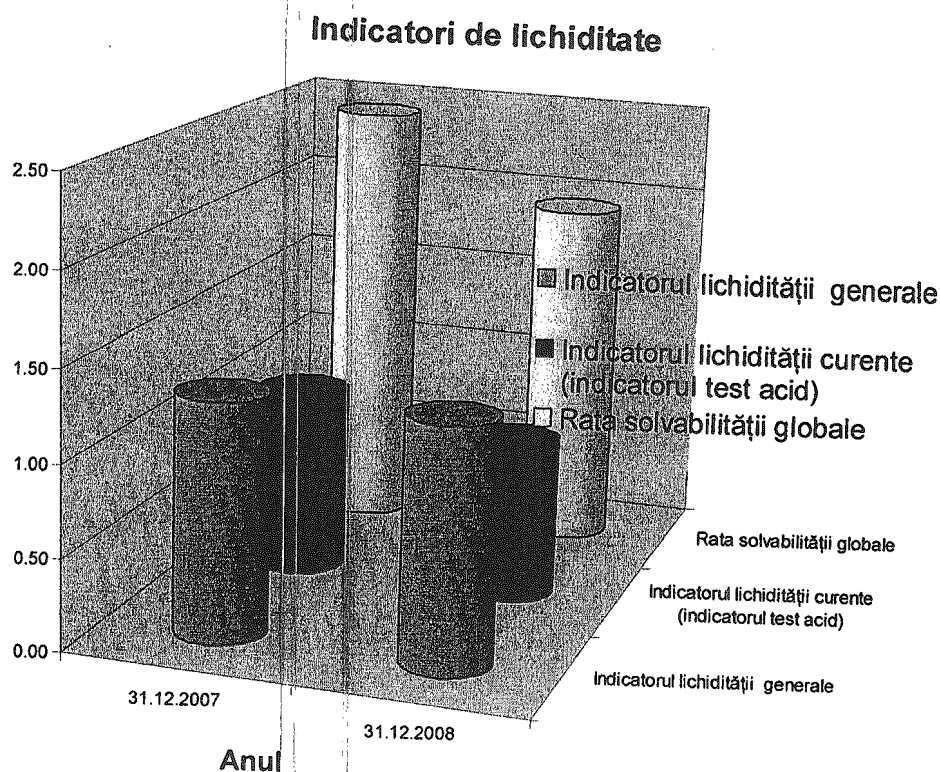
Nr. crt.	Explicatii	... lei...	
		Anul 2007	Anul 2008
1	Salarii si tichete de masa	6.409.210	7.242.257
2	Asigurari sociale	1.747.157	1.889.256
	TOTAL	8.156.367	9.131.513

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	2007	2008
1.	Indicatorul lichidității curente	<u>Active circulante</u> Datorii curente	<u>57562756</u> 44180925 1,30	<u>105520468</u> 79910705 1,32
2.	Indicatorul lichidității imediate (indicatorul test acid)	<u>Active curente-stocuri</u> Datorii curente	<u>45674236</u> 44180925 1,03	<u>70651205</u> 79910705 0,88
3.	Rata solvabilitatii globale	<u>Activ total</u> Datorii totale	<u>143958208</u> 59302010 2,43	<u>184874583</u> 94934406 1,95



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.

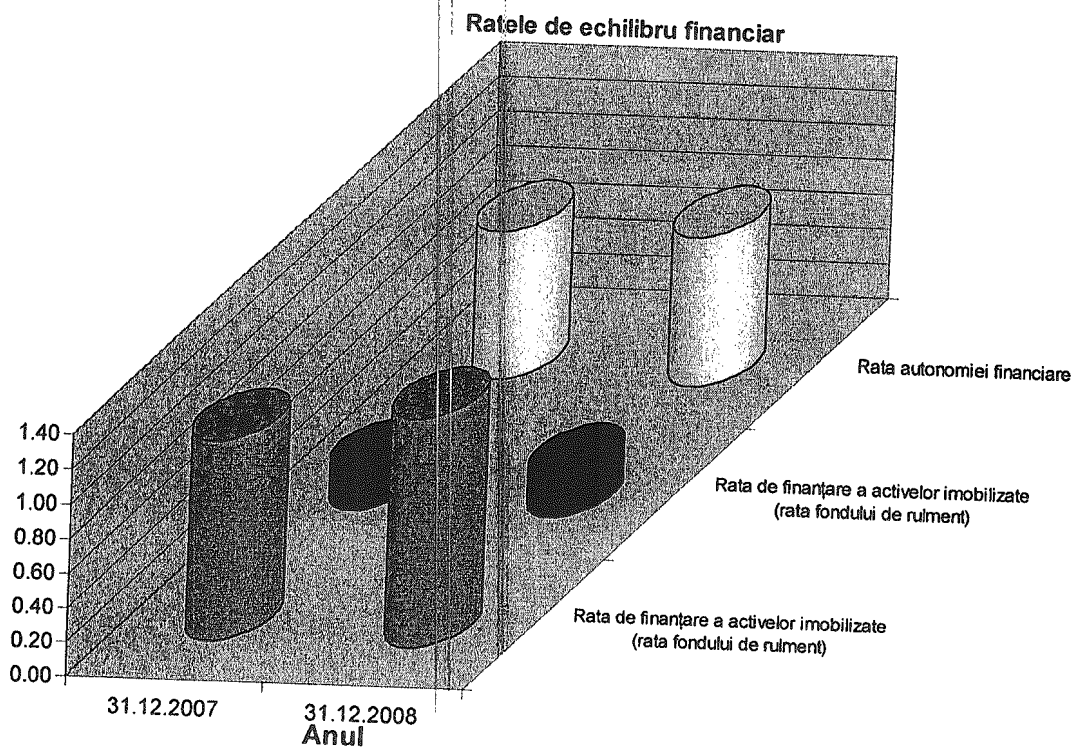
Această rată este de regulă subunitară. În teoria economică, o rată cuprinsă între 0,8 și 1 reprezintă o situație favorabilă în ceea ce privește solvabilitatea parțială.

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 semnifica faptul ca intreprinderea are capacitatea de a-si achita obligatiile banesti, imediate si indepartate, fata de terti.

## 9.2 Ratele de echilibru financiar

Nr. crt.	Indicator	Mod de calcul	Anul 2007	Anul 2008
1.	Rata de finanțare a activelor imobilizate (rata fondului de rulment)	$\frac{\text{Capitaluri permanente}}{\text{Active imobilizate}}$	$\frac{99.777.283}{86.395.452}$ 1,15	$\frac{104.963.878}{79.354.115}$ 1,32
2.	Rata de finanțare a activelor circulante	$\frac{\text{Fond de rulment} \times 100}{\text{Active circulante}}$	$\frac{13.381.831}{57.562.756}$ 23,25%	$\frac{25.609.763}{105.327.845}$ 24,31%
3.	Rata autonomiei financiare	$\frac{\text{Capitaluri proprii}}{\text{Capitaluri permanente}}$	$\frac{84.656.198}{99.777.283}$ 85%	$\frac{89.940.177}{104.963.878}$ 86%



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 supraunitară semnifică faptul că 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 pozitivă atât în anul 2007 cât și în anul 2008, aceasta arătând starea de echilibru financiar în care se găsește firma.

Dacă fondul de rulment reprezintă cca. 2/3 din totalul stocurilor, se considera 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.

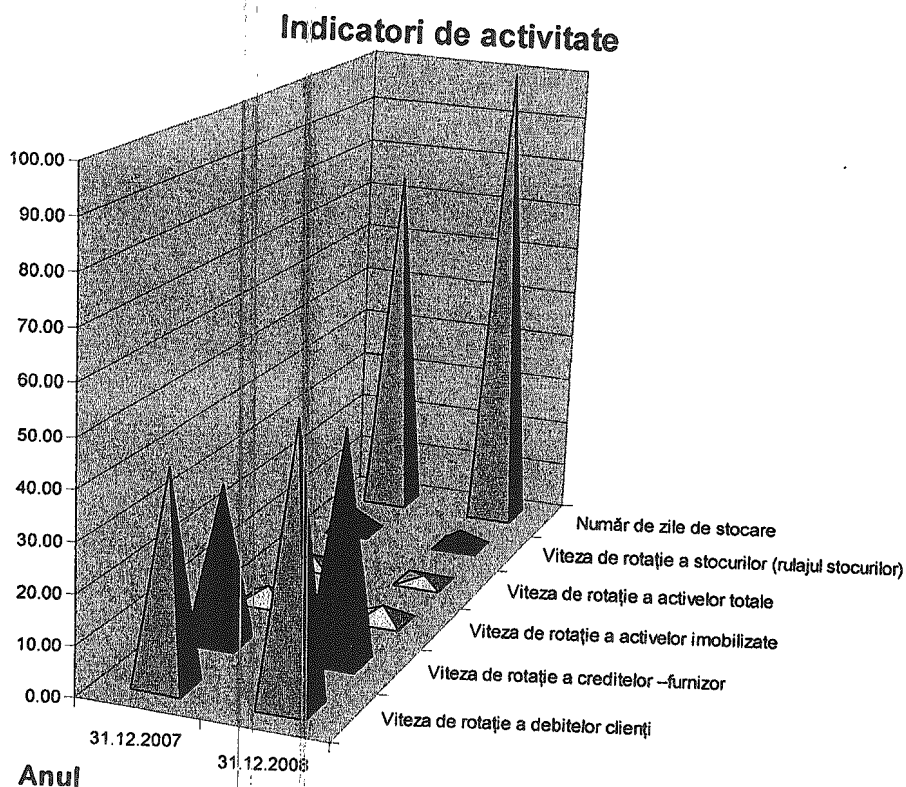
Se apreciază că pentru asigurarea autonomiei financiare a întreprinderii, capitalurile proprii trebuie să reprezinte cel puțin jumătate din capitalurile permanente .

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.

### 9.3 Indicatori de activitate (Indicatori de gestiune)

Nr. crt	Indicatorul	Mod de calcul	Anul 2007	Anul 2008
1.	Viteza de rotație a debitelor clienți	$\frac{\text{Sold mediu clienți} \times 365}{\text{Cifra de afaceri}}$	$\frac{11177594290}{263557631}$ 42,41	$\frac{12935530650}{233863720}$ 55,31
2.	Viteza de rotație a creditelor –furnizor	$\frac{\text{Sold mediu furnizori} \times 365}{\text{Cifra de afaceri}}$	$\frac{8465565450}{263557631}$ 32,12	$\frac{10982913693}{233863720}$ 46,96
3.	Viteza de rotație a activelor imobilizate	$\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Active imobilizate}}$	$\frac{263557631}{86395452}$ 3,05	$\frac{233863720}{79354115}$ 2,95
4.	Viteza de rotație a activelor totale	$\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Active totale}}$	$\frac{263557631}{143958208}$ 1,83	$\frac{233863720}{184874583}$ 1,26
5.	Viteza de rotație a stocurilor (rulajul stocurilor)	$\frac{\text{Costul vânzărilor}}{\text{Stocul mediu}}$	$\frac{76195100}{15486225}$ 4,92	$\frac{85468439}{23378892}$ 3,66
6.	Număr de zile de stocare	$\frac{\text{Stoc mediu} \times 365}{\text{Costul vânzărilor}}$	$\frac{5652472125}{76195100}$ 74,18	$\frac{8533295398}{85468439}$ 99,84



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 2008 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 rotația 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.

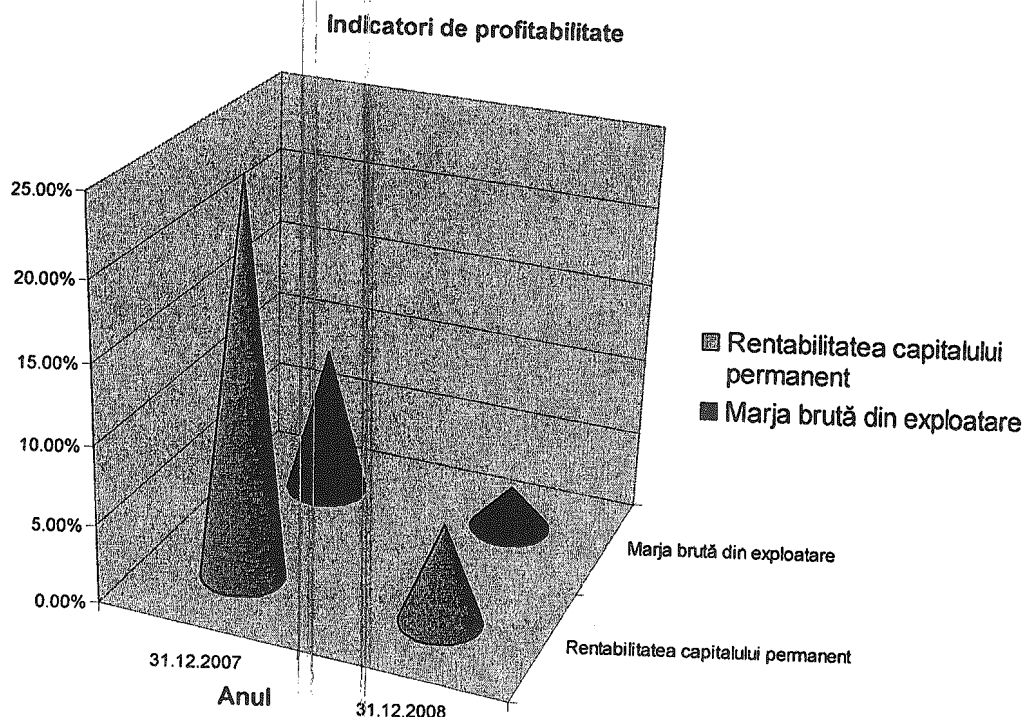
5. Viteza de rotație a stocurilor (rulajul stocurilor) aproximează de câte ori stocul a fost rulat de-a lungul exercitiului financiar.

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 99,84 zile în anul 2008.

#### 9.4. Indicatori de profitabilitate

Nr. Crt.	Indicatorul	Mod de calcul	Anul 2007	Anul 2008
1	Rentabilitatea capitalului permanent	$\frac{\text{Profitul din exploatare}}{\text{Capitalul permanent}}$	$\frac{24883078}{99777283}$ 24,94%	$\frac{6628294}{104963878}$ 6,31%
2	Marja brută din exploatare	$\frac{\text{Profitul din exploatare}}{\text{Cifra de afaceri}}$	$\frac{24883078}{263557631}$ 9,44%	$\frac{6628294}{233863720}$ 2,83%



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:

<b>Nr. Crt.</b>	<b>Explicatii</b>	<b>Lei</b>	
		<b>Anul 2007</b>	<b>Anul 2008</b>
<b>1</b>	<b>Venituri din exploatare</b>	<b>275.845.067</b>	<b>262.786.994</b>
<b>2</b>	<b>Cheltuieli din exploatare</b>	<b>250.961.989</b>	<b>256.158.700</b>
<b>3</b>	<b>Profit din exploatare</b>	<b>24.883.078</b>	<b>6.628.294</b>
<b>4</b>	<b>Venituri financiare</b>	<b>2.573.383</b>	<b>10.522.799</b>
<b>5</b>	<b>Cheltuieli financiare</b>	<b>1.543.492</b>	<b>1.881.189</b>
<b>6</b>	<b>Profit financiar</b>	<b>1.029.891</b>	<b>8.641.610</b>
<b>7</b>	<b>Profitul curent al exercitiului</b>	<b>25.912.969</b>	<b>15.269.904</b>
<b>8</b>	<b>Profit (pierdere extraordinara)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>9</b>	<b>- impozit pe profit</b>	<b>4.020.475</b>	<b>1.142.385</b>
<b>10</b>	<b>Profitul net al exercitiului</b>	<b>21.892.494</b>	<b>14.127.519</b>



**Nota nr. 11 Casa si conturi la banci**

Nr. crt.	Elementul de activ	... lei ...	
		Anul 2007	Anul 2008
0	1	3	4
1	Numerar in casa	100.254	66.946
2	Numerar in banci	12.095.756	20.440.234
3	Avansuri de trezorerie	0	2.840
4	Total	12.196.010	20.510.021
5	Flux de numerar total	-7.260.032	8.314.012

**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 = 8.314.012 lei
- F. Numerar la sfarsitul perioadei = 20.510.022 lei;
- G. Numerar la inceputul perioadei = 12.196.010 lei;

**Nota nr.13 Elemente extraordinare**

În anul 2008 nu s-au înregistrat evenimente extraordinare

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

Solduri intermediare de gestiune			... lei ...
			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	Chelt. financiare 1.543.492	Rezultatul activității curente 25.912.969	
Rezultatul exploatării 24.883.078			
Venituri financiare 2.573.383			
Venituri extraordinare 0	Chelt. extraordinare 0	Rezultat extraordinar 0	
Rezultatul activității curente 25.912.969		Rezultatul brut al exercitiului 25.912.969	
Rezultatul extraordinar 0			
Rezultatul brut al exercițiului 25.912.969	Impozit pe profit 4.020.475	Rezultatul net al exercițiului 21.892.494	

**Solduri intermediare de gestiune**

...lei...  
**31.12.2008**

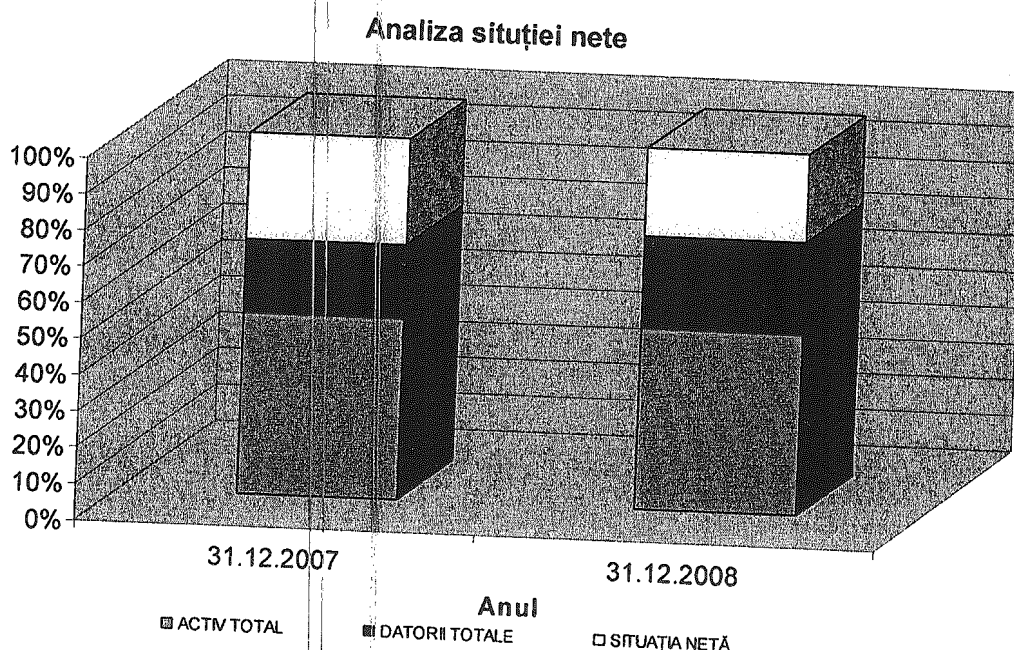
<b>VENITURI</b>	<b>CHELTUIELI</b>	<b>S.I.G.</b>
Vânzări mărfuri 10.980.420	Costul mărf. vândute 9.338.710	Marja comercială 1.641.710
Producția vândută 222.883.300		Producția exercițiului 241.283.963
Producția stocată 18.400.663		
Producția imobilizată 0		
Marja comercială 1.641.710	Chelt. cu m.p. și mat. 76.129.729	Valoarea adăugată 21.982.383
Producția exercițiului 241.283.963	Chelt. cu serv. de terți 144.813.561	
Valoarea adăugată 21.982.383	Cheltuieli cu personal 9.131.513	Excedentul brut din exploatare 12.098.750
Subvenții de expl. 0	Impozite și taxe 752.120	
Excedent brut din expl. 12.098.750	Alte chelt. de exploat. 7.887.635	Rezultatul exploatării 6.628.294
Alte venituri din expl. 10.522.611	Chelt. cu amortizarea 8.105.432	
Alte venituri din prov. 0	Chelt. financiare 1.881.189	Rezultatul activității curente 15.269.904
Rezultatul exploatării 6.651.925		
Venituri financiare 10.522.799		
Venituri extraordinare 0	Chelt. extraordinare 0	Rezultat extraordinar 0
Rezultatul activității curente 15.269.904		Rezultatul brut al exercitiului 15.269.904
Rezultatul extraordinar 0		
Rezultatul brut al exercițiului 15.269.904	Impozit pe profit 1.142.385	Rezultatul net al exercițiului 14.127.519

**Nota nr.15 Bilantul patrimonial**

		... lei ...	
		31.12.2007	31.12.2008
<b>ACTIV</b>			
1. Active pe termen mediu și lung-nete, din care:		86,395,452	79,354,115
1.1. necorporale		95,486	32,420
1.2. corporale		66,194,798	58,981,781
1.3. financiare		20,105,168	20,339,914
2. Active pe termen scurt-nete, din care:		57,562,756	105,520,468
2.1. stocuri		11,888,520	34,869,263
2.2. creanțe		33,478,226	49,948,560
2.3. disponibilități		12,196,010	20,510,022
2.4. cheltuieli înregistrate în avans		0	192,623
<b>TOTAL ACTIV (1 + 2)</b>		<b>143,958,208</b>	<b>184,874,583</b>
<b>PASIV</b>			
3. Pasive pe termen mediu și lung, din care:		99,777,283	104,963,878
3.1. capitaluri permanente		99,777,283	104,963,878
3.1.1. capitaluri proprii		84,656,198	89,940,177
- capital social		4,001,055	4,001,055
- rezerve + rezerve din reevaluare		32,945,218	34,101,678
- rezultatul reportat		25,817,431	37,709,925
- rezultatul curent		21,892,494	14,127,519
- repartizare profit		0	0
3.1.2. datorii pe termen lung		15,121,085	15,023,701
4. Pasive pe termen scurt		44,180,925	79,910,705
4.1. datorii < 1 an		44,180,925	79,910,705
4.2. venituri înregistrate în avans		0	0
<b>TOTAL PASIV (3 + 4)</b>		<b>143,958,208</b>	<b>184,874,583</b>

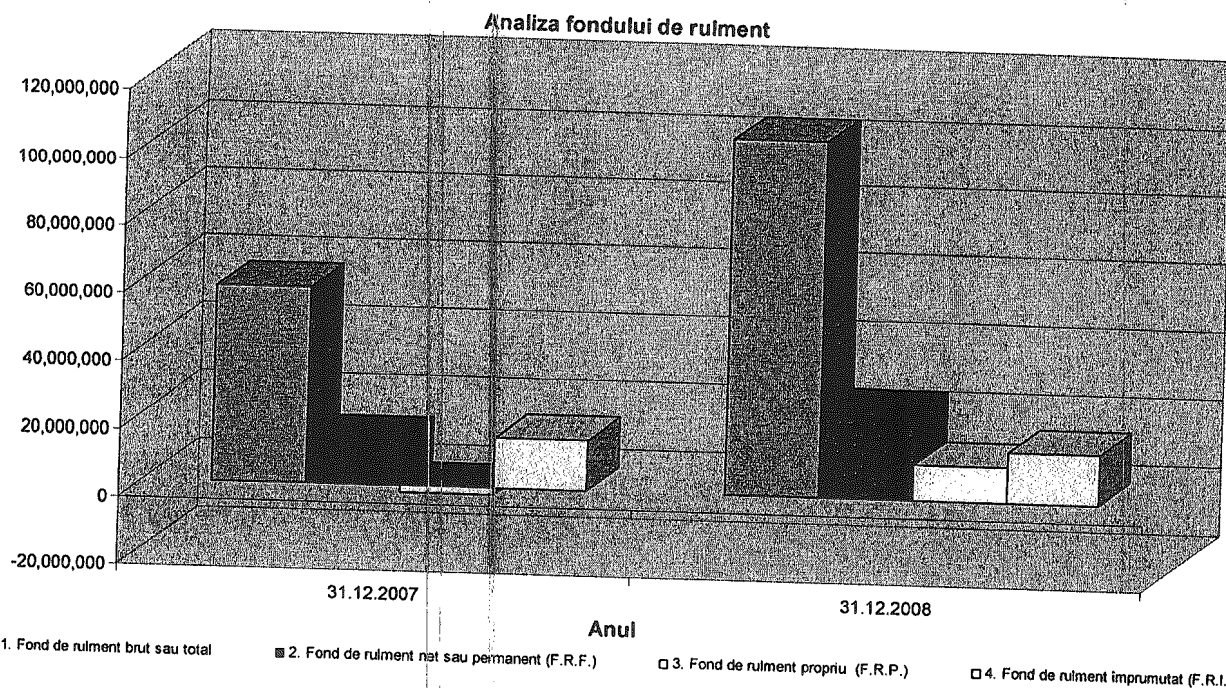
**Nota nr. 16 Analiza situatiei nete (lei)**

	31.12.2007	31.12.2008
ACTIV TOTAL	143.958.208	184.874.583
DATORII TOTALE	59.302.010	94.934.406
SITUAȚIA NETĂ	84.656.198	89.940.177



**Nota nr.17 Analiza fondului de rulment**

INDICATOR	31.12.2007	31.12.2008
1. Fond de rulment brut sau total	57.562.756	105.327.845
2. Fond de rulment net sau permanent (F.R.F.)	13.381.831	25.609.763
3. Fond de rulment propriu (F.R.P.)	-1.739.254	10.586.062
4. Fond de rulment împrumutat (F.R.I.)	15.121.085	15.023.701



**Nota nr. 18 Analiza nevoii de fond de rulment si a trezoreriei nete**

INDICATOR	...lei ...	
	31.12.2007	31.12.2008
1. Nevoi temporare	57,562,756	105,520,468
2. Disponibilități	12,196,010	20,510,022
3. Resurse temporare	44,180,925	79,910,705
4. N.F.R (1 - 2 - 3)	1,185,821	5,099,741
5. F.R.F.	13,381,831	25,609,763
6. T.N. (F.R.F. – N.F.R.) (5 - 4)	12,196,010	20,510,022

