

**Raportul Administratorilor
privind activitatea desfasurata in perioada
01.01.2011 – 31.12.2011**

Raportul Administratorilor

privind activitatea desfasurata de

S.C. COMNORD S.A.

In perioada 01.01.2011 – 31.12.2011

Raportul Administratorilor
privind activitatea desfasurata in perioada
01.01.2011 – 31.12.2011

S.C COMNORD S.A.

Sediul social	Calea Grivitei, nr.136, Sector 1, Cod postal 010737, Bucuresti
----------------------	--

Numar de telefon/fax	0040-21-206.68.00 0040-21-206.68.02
-----------------------------	--

Numarul si data inregistrarii la Oficiul Registrului Comertului	J40/493/1991
--	--------------

Cod Unic de Inregistrare	1590368
---------------------------------	---------

Atribut fiscal	RO
-----------------------	----

Categoria, Tipul, Numarul si caracteristicile principale ale valorilor mobiliare emise de companie

- Actiuni comune nominative dematerializate, a caror evidenta este tinuta de S.C. Depozitarul Central S.A. Bucuresti
- Valoare nominala, RON/actiune 0.1
- Numar de actiuni 40.010.552 ron
- Actiunile S.C. COMNORD S.A. se tranzactioneaza la Categoria de Baza a Bursei de Valori Bucuresti

**Raportul Administratorilor
privind activitatea desfasurata in perioada
01.01.2011 – 31.12.2011**

Cuprins

Capitolul 1	pag.
Activitatea societatii comerciale	

Capitolul 2	pag.
Situatii economico financiare	

Capitolul 3	pag.
Actionariat si participatii	

Raportul Administratorilor
privind activitatea desfasurata in perioada
01.01.2011 – 31.12.2011

Capitolul 1 – Activitatea societății comerciale

1. Comnord efectuează următoarele activități principale:

- Construcții de clădiri si lucrări de geniu
- Lucrări de instalații electrice, sanitare, electrice si hidrotehnice
- Închirierea si subînchirierea bunurilor imobiliare proprii sau închiriate
- Alte lucrări speciale de construcții (fasonarea otelului)
- Consolidări si amenajări la construcții
- Comercializarea de produse de balastiera (agregate de râu sortate si nesortate).
- Prestării servicii si asistenta tehnica in domeniul construcțiilor.

In anul 2011 au fost continuate finalizate proiectele lansate in anul 2010.

In conformitate cu sistemul de management al calității implementat, unul dintre obiective a fost urmărirea îmbunătățirii calității serviciilor si a proceselor.

2. Comnord a fost infiintata in anul 1991 in conformitate cu prevederile Legii nr. 31 / 1990 privind societățile comerciale.

3. Rezultate ale evaluării activității companiei

Pe segmentul construcții civile si industriale analiza rezultatelor de la sfarsitul anului 2011 si a tendințelor de la începutul anului 2012 a evidențiat următoarele:

- o scădere a numărului de lucrări contractate ;
- creșterea calității lucrărilor construcții realizate;

Pe segmentul resurse umane:

-
- creșterea profesionalismului personalului la nivelul întregii societăți;
- introducerea de noi tehnici de administrare a personalului;

Elemente de evaluare principală

Indicatori	2010	2011
Profit net	50.173	-21.150
Cifra de afaceri neta	21.304.897	6.759.820

Profitul net a scazut de la 50.173 RON, la -21.150 Ron , in timp ce cifra de afaceri a companiei a scazut de la 21.304.897 RON la 6.759.820 Ron, fata de anul 2010.

4. Evaluarea nivelului tehnic al societății comerciale

Având in vedere ca societatea Comnord este o companie integrata de construcții, activitățile societății pot fi grupate pe câteva categorii principale reprezentative pentru activitatea companiei:

- construcții civile si industriale;

**Raportul Administratorilor
privind activitatea desfasurata in perioada**

01.01.2011 – 31.12.2011

- vanzare materiale de construcții (beton, oțel beton fasonat, etc

Piețele principale pe care operează Comnord sunt:

Piața construcțiilor: Comnord este una dintre cele mai mari companii de construcții la nivelul Capitalei, deși a contractat și executat un număr de lucrări și în alte regiuni din România.

Cea mai mare parte a veniturilor Comnord a fost realizată din activitatea de management și consultanță în construcții civile și industriale. În 2011 cifra de afaceri a companiei a scăzut, ca urmare a scăderii cerințelor pe fondul trendului înregistrat de piața construcțiilor.

Indicator	2010	2011
Venituri de exploatare	29.345.024	9.307.549
Venituri financiare	2.559.515	256.306
Venituri extraordinare		

În anul 2011 veniturile companiei au înregistrat o scădere cu 31,71% datorită scăderii veniturilor operaționale ca urmare a condițiilor economice nefavorabile. Activitatea companiei s-a concentrat pe finalizarea proiectelor începute, și recuperarea debitelor de la clienții neincasați. S-a participat cu oferte la diverse proiecte publice, însă acestea nu s-au concretizat.

5. Evaluarea activității de aprovizionare tehnico – materială (surse interne și importuri)

Principalele necesități ale unei companii de construcții cum este Comnord sunt:

- materiale de construcții (beton, oțel beton fasonat, etc.);
- altele.

Asigurarea cu materiale de construcții s-a realizat atât de pe piața internă cât și din importuri.

6. Descrierea concurenței

Piața principală pe care acționează Comnord este piața de construcții civile și industriale din București și județul Ilfov. Principali concurenți ai Comnord pot fi categorisiți astfel:

Companii autohtone:

- Bog'Art;
- Euroconstruct Trading

Companii străine:

- Astaldi
- Strabag srl

7. Descrierea dependentei semnificative a companiei față de un client sau un grup de clienți și impactul negativ pe care l-ar putea avea asupra companiei

**Raportul Administratorilor
privind activitatea desfasurata in perioada**

01.01.2011 – 31.12.2011

Tendința Comnord a fost sa se concentreze pe un număr mai restrâns de clienți, dar cu proiecte mari.

8. Evaluarea aspectelor legate de angajații companiei

Numărul si nivelul de pregătire al angajaților societății:

Numărul mediu al angajaților companiei în anul 2011 a fost de 36.

Relațiile dintre conducere si salariați:

Relațiile dintre conducere si salariați sunt normale, fara manifestarea acțiunilor colective de contestare a managementului.

În anul 2011 contractul colectiv de munca a fost negociat si dialogul între reprezentanții salariaților si conducere continua în mod regulat.

9. Evaluarea activității de management de risc a companiei

Ca societate integrată de construcții, Comnord este expusă riscului de piață:

- din punct de vedere al riscului valutar ;
- din punct de vedere al riscului ratei dobânzii la valoarea justă ;
- din punct de vedere al riscului de preț;

Din punct de vedere al riscului de credit si al riscului de lichiditate Comnord nu prezintă o expunere foarte mare, deoarece în anul 2011 societatea a achitat cea mai mare parte a datoriilor .

Lichiditatea companiei s-a situat la un nivel optim având în vedere cash-flow-ul generat din activitatea operațională în 2011.

Analiza indicatorilor de lichiditate este prezentată în capitolul II – situații economico-financiare ,note explicative.

Comnord trebuie sa construiască si sa dezvolte un sistem de management al riscului standardizat – așa numitul Management al Riscului la nivel de Companie. Acest sistem va fi integrat pe orizontala în procesele de afaceri si pe verticala în strategia si obiectivele pe termen mediu ale Comnord.

Zone precum sănătatea, protecția muncii si protecția mediului cat si personalul sunt monitorizate la nivelul întregii companii.

10. Conducerea societății comerciale

Prezentarea administratorilor companiei:

Raportul Administratorilor
privind activitatea desfasurata in perioada
01.01.2011 – 31.12.2011

Nume		Poziția
TUDOR CRISTIAN		PRESEDINTE C.A.
NEGOITA OLEANA		ADMINISTRATOR
CIRJAN BOGDAN		ADMINISTRATOR

Participarea administratorilor la capitalul social al companiei:

- Nu este cazul

-

Prezentarea conducerii executive a companiei:

Nume		Poziția
NEGOIȚĂ OLEANA		DIR. GENERAL
MARIN DORIAN		DIR.EXECUTIV
TAPAI MIHAELA		DIR. ECONOMIC
DABURA IOAN		DIR. TEHNIC

Capitolul 2 – Situații economico-financiare

Raportul Administratorilor
privind activitatea desfasurata in perioada
01.01.2011 – 31.12.2011

Indicatori financiari	31.12.2010 (RON)	31.12.2011 (RON)
<i>Cifra de afaceri</i>	21.304.897	6.759.820
<i>Profit brut</i>	66.673	-21.150
<i>Profit net</i>	50.173	-21.150
<i>Active imobilizate</i>	73.445.161	71.772.681
<i>Active circulante</i>	59.628.481	54.985.931
<i>Datorii pe o perioada mai lunga de un an</i>	1.050.458	1.050.458
<i>Datorii pe o perioada mai scurta de un an</i>	40.543.427	36.379.845
<i>Capital propriu</i>	90.156.201	88.990.422

Anul 2011 a evidențiat pentru Cornord o scadere semnificativa a cifrei de afaceri ca rezultat al mediului nefavorabil ,al adancirii crizei economice .

Rata	Formula	2010	2011
<i>Rata solvabilitatii globale</i>	Activ total / Datorii totale	<u>133.115.551</u> 41.593.885 3.20	<u>126.779.893</u> 37.730.303 3.36
<i>Lichiditate curenta</i>	Active circulante / Datorii curente	<u>59.670.390</u> <u>40.543.427</u> 1.47	<u>55.007.212</u> <u>36.679.845</u> 1.50
<i>Testul acid</i>	(Active circulante – Stocuri) /Datorii curente	56.925.325 40.543.427 1.40	51.593.248 36.679.845 1.41

Cifra de afaceri a companiei a scazut la 6.759.820 ron fiind influentata de scaderea volumului de activitate in comparatie cu anul precedent, cat si de conditiile comerciale mai nefavorabile. Cheltuielile de exploatare au inregistrat o valoare de 9.129.129 RON, scazand in comparatie cu cifra din 2010.

Profitul din exploatare a inregistrat o valoare de 178.420 RON, evolutie determinata in principal de scaderea veniturilor din exploatare.

Activele imobilizate au scazut de la 73.445.161 ron la 71.772.681 ron fata de anul 2010 ca urmare a reevaluarii constructiilor .

Activele circulante au inregistrat o scadere de la 59.628.481 ron la 54.985.931 ron fata de 2010,ca urmare a scaderii volumului de activitate.

Datoriile totale au fost de 36.728.227 RON, scazand fata de anul 2010 cu 4.865.658 ron,ceea ce denota capacitatea intreprinderii de a-si achita datoriile.

Capitalurile proprii in 2011 au fost de 88.990.422 fata de 90.156.201 din 2010 .

**Raportul Administratorilor
privind activitatea desfasurata in perioada**

01.01.2011 – 31.12.2011

S.C. COMNORD S.A. nu inregistreaza datorii restante fata de bugetul statului ,bugetul asigurarilor sociale si de asemenea nu inregistreaza credite restante.

Capitolul 3 – Actionariat si participatii

Actionariatul Comnord, conform ultimei situatii la S.C. Depozitarul Central S.A. Bucuresti se prezinta astfel:

- Creteanu Sorin	53,6755%
- Naveco Limited	28.0448%
- Pers.fizice	11,8610%
- Pers.juridice	6,4186%

Participatiile Comnord la alte societati sunt urmatoarele:

- Girueta SA	99.09926%
- Baneasa Rezidential S.R.L.	50.00000%
- Lafarge Comnord SA	33.99000%
- Lafarge Betoane S.R.L.	5.00000%
- Piata Bucur Obor	3,703%
- Imopost Developments S.A	0.59687%
-Comnord New Tehnic SRL	52.0000%

Situatia financiar-contabila pentru 2011 a fost intocmita in conformitate cu Ordinul 3055/2009 si ofera o imagine corecta si conforma cu realitatea a activelor, obligatiilor, pozitiei financiare, contului de profit si pierdere ale Comnord, iar informatiile prezentate in acest raport prezinta in mod corect si complet activitatea companiei.

Consiliul de Administratie

