

## Raport semestrial conform Regulamentului C.N.V.M. nr. 01/2006 pentru semestrul I - 2007

**Data raportului: 31.08.2007**

### S.C. COMNORD S.A.

Sediul social:	București, Calea Griviței nr. 136, sct.1
Nr. telefon:	206.68.00
Nr. fax:	206.68.02
Cod unic de înreg. la Oficiul Reg. Comerțului:	RO 1590368
Număr de ordine la Registrul Comerțului:	J40/493/1991 din 19.02.1991
Capital social subscris și vărsat:	4.001.055,20 RON
Număr de acțiuni emise:	40.010.552
Piața organizată de tranzacționare:	RASDAQ
Simbol:	COSC

### 1. Situația economico-financiară

**1.1. Prezentarea unei analize a situației economico-financiare actuale comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut, cu referire cel puțin la:**

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

Element	30 iunie 2006	30 iunie 2007
- RON -		
<b>Total activ, din care:</b>	<b>92.230.054</b>	<b>132.021.519</b>
Active imobilizate	39.806.966	50.374.069
Active circulante, din care :	52.311.054	81.647.450
- stocuri	16.405.014	8.674.582
- conturi bancare in lei si valuta	6.049.275	19.771.867
- creanțe	29.856.765	53.201.001
Alte active circulante	112.034	0
<b>Total pasiv , din care</b>	<b>92.230.054</b>	<b>132.021.519</b>
Capitaluri proprii , din care :	29.622.425	61.042.687

- capital social	4.001.055	4.001.055,2
- rezultatul exercițiului	1.495.203	13.963.804
Provizioane pt. riscuri si cheltuieli	736.050	1.298.122
Datorii	61.788.611	69.680.710
Alte pasive	82.968	0

Valoarea totală a activelor societății au crescut în cursul exercițiului financiar 01.01 – 30.06.2007 la suma de 132.021.519 lei, în special pe seama creșterii activelor circulante.

Structura activelor si ponderea lor in total se prezintă astfel:

1. Active imobilizate            50.374.069 lei
2. Active circulante            81.647.450 lei

Activele imobilizate necorporale sunt constituite din alte imobilizări necorporale constând in licențe si soft-uri in suma de 132.953 lei.

Activele imobilizate corporale in valoare neta de 29.058.209 lei sunt constituite din: terenuri si construcții, instalații tehnice și mașini și mobilier.

Creșterea imobilizărilor corporale cu 9.934.616 lei față de aceeași perioadă a anului trecut se datorează in cea mai mare parte investițiilor efectuate, instalații tehnice si mașini, utilaje si investiții in curs.

Amortizarea imobilizărilor corporale si necorporale se face după metoda liniară și degresivă.

Activele imobilizate financiare se ridică la 21.182.907 lei cu 577.333 lei mai mult față de aceeași perioadă a anului precedent. Sunt constituite in principal din titluri de participare și garanții acordate clienților.

#### Activele circulante

Structura activelor circulante și ponderea acestora in totalul activelor circulante de 81.647.450 lei se reprezintă astfel:

- a. Stocurile in suma de 8.674.582 lei reprezintă 10,62% din activele circulante. Creanțele in suma de 53.201.001 lei reprezintă 65,15% din activele circulante.
- b. Casa si conturi la bănci in suma de 19.771.867 lei reprezintă 24,23% din activele circulante. Întreprinderea nu are investiții pe termen scurt. Lichiditățile societății se referă la sume in lei și in valută aflate in casa si in conturile la bănci ale societății, avansuri de trezorerie si alte valori.

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

Nr. crt.	Explicații	Anul 2006	Anul 2007
1.	Venituri din exploatare	61.276.215	131.496.893
2.	Cheltuieli din exploatare	59.473.504	115.006.903
3.	<b>Profit din exploatare</b>	1.802.711	16.489.990
4.	Venituri financiare	299.364	450.797
5.	Cheltuieli financiare	293.722	287.835
6.	<b>Profit financiar</b>	5.642	162.962
7.	Total Venituri	61.575.579	131.947.690
8.	Total Cheltuieli	59.767.226	115.294.738
9.	<b>Profit curent al exercitiului</b>	1.808.353	16.652.952
10.	- impozit pe profit	313.150	2.689.148
11.	<b>Profitul net al exercitiului</b>	<b>1.495.203</b>	<b>13.963.804</b>

#### **Cu privire la contul de profit si pierdere si performantele societății**

Analizând veniturile realizate de societate in perioada 01.01.2007-30.06.2007 se constata ca acestea se ridica la suma de 131.947.690 lei înregistrând o creștere de 70.372.111 lei fata de aceeași perioada a anului 2006.

In structura, veniturile din exploatare de 131.496.893 lei au o pondere de 99,65% in veniturile totale, cele financiare de 450.797 lei numai 0,35% din acestea.

**Veniturile din exploatare** au crescut față de anul precedent cu 70.220.678 lei.

Ponderea principală o au veniturile din producția vândută, 124.218.484 lei respectiv 94,46%. Ele au crescut fata de aceeași perioada a anului 2006 cu 69.958.126 lei.

Veniturile din vânzarea mărfurilor in valoare de 6.121.474 lei au o pondere de 4,65% din veniturile din exploatare. Ele au crescut cu 2.045.581 lei fata de aceeași perioada a anului trecut.

In structura veniturilor din exploatare apar venituri din variația stocurilor de -3.146.175 lei si alte venituri din exploatare in valoare de 4.303.110 lei.

**Veniturile financiare** de 450.797 lei au crescut fata de aceeași perioadă a anului 2006 cu 151.433 lei.

In structura ele sunt formate din: venituri din dobânzi de 402.177 lei si sunt constituite din dobânzile la conturile curente deschise la diferite bănci, precum si din “alte venituri financiare” de 48.620 lei.

**Privitor la cheltuielile societății** se constata ca ele se ridica la suma de 115.294.738, cu o creștere de 55.527.512 lei fata de aceeași perioada a anului 2006.

In structura, cheltuielile de exploatare sunt de 115.006.903 lei si le revine o pondere de 99,75%, iar cheltuielilor financiare sunt de 287.835 lei cu o pondere de 0,25%.

Cheltuielile de exploatare au crescut fata de aceeași perioada a anului trecut cu 55.533.399 lei .

Ponderea cea mai însemnata in cheltuielile de exploatare o au, cheltuieli privind prestațiile externe de 62.262.016 lei respective 54,13%, cheltuielile cu materii prime și materiale consumabile de 33.747.507 lei, respectiv 29,34% precum si costul mărfurilor vândute de 5.522.896 lei cu 4,80%.

Cheltuielile cu personalul in suma de 3.626.037 lei au crescut cu 1.365.899 lei, fata de aceeași perioada a anului 2006.

Cheltuielile cu amortizări si provizioane pentru deprecierea activelor imobilizate sunt de 1.955.139 lei. Ele au crescut cu 672.031 lei fata de aceeași perioada a exercițiului precedent.

Celelalte posturi de cheltuieli de exploatare au crescut nesemnificativ având o pondere mica in totalul cheltuielilor de exploatare.

Cheltuielile financiare sunt de 287.835 lei si au scăzut cu 5.887 lei. Ele se refera la cheltuielile cu dobânzile, de 285.984 lei; cheltuieli cu diferențe de curs pentru disponibilități, creanțe, datorii, schimb valutar de 1.851 lei.

**Rezultatele finale ale societății pe perioada 01.01.2007-30.06.2007** sunt favorabile reprezentând un profit brut de 16.652.952 lei in creștere cu 14.844.599 lei fata de aceeași perioada a anului 2006.

Cheltuiala cu impozitul pe profit este de 2.689.148 lei

Rezultatul net al exercițiului este de 13.963.804 lei cu 12.468.601 lei mai mult decât in perioada 01.01.2006-30.06.2006.

Indicatorii calculați in legătura cu performantele societății pe anul **2007** se prezintă astfel:

$$1) \text{ Rata profitului din exploatare} = \frac{\text{Rezultatul din expl.}}{\text{Venit din expl.}} \times 100 = \frac{16.489.990}{131.496.893} = 12.54\%$$

$$2) \text{ Rentabilitatea economica} = \frac{\text{Rezultatul brut exerc.}}{\text{Total active}} \times 100 = \frac{16.652.952}{132.021.519} = 12.61\%$$

$$3) \text{ Rentabilitatea financiara} = \frac{\text{Rezultatul net exerc.}}{\text{Capitaluri proprii}} \times 100 = \frac{13.963.804}{61.042.687} = 22.87\%$$

Precizăm faptul că situațiile financiar-contabile semestriale ale societății nu au fost auditate.

Consiliul de Administrație a luat unele masuri în vederea eificientizării activității societății, după cum urmează:

- contractarea unor lucrări cu suprafețe de construit mari;
- creșterea calității lucrărilor de construcții realizate;
- creșterea calității angajaților implicați pe acest segment atât prin creșterea experienței și recrutării de personal pe criterii riguroase;
- încasarea lucrărilor executate și prestărilor de servicii în cel mai scurt timp pentru reducerea vitezei de rotație a clienților (nr. zile);
- reorganizarea controlului propriu de gestiune pentru verificarea periodică a gestiunilor de materii prime și materiale;
- perfecționarea sistemului informațional la nivel de societate în vederea cunoașterii permanente și corecte a situației economico-financiare a acesteia.

**2.1. Prezentarea și analizarea tendințelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afectează sau ar putea afecta lichiditatea societății comerciale, comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut.**

Nu este cazul.

**2.2. Prezentarea și analizarea efectelor asupra situației financiare a societății comerciale a tuturor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate (precizând scopul și sursele de finanțare a acestor cheltuieli), comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut.**

Nu este cazul.

**2.3. Prezentarea și analizarea evenimentelor, tranzacțiilor, schimbărilor economice care afectează semnificativ veniturile din activitatea de bază. Precizarea măsurii în care au fost afectate veniturile de fiecare element identificat. Comparatie cu perioada corespunzătoare a anului trecut.**

Nu este cazul.

### **3. Schimbări care afectează capitalul și administrarea societății comerciale**

**3.1. Descrierea cazurilor în care societatea comercială a fost în imposibilitatea de a-și respecta obligațiile financiare în timpul perioadei respective.**

Nu este cazul.

**3.2. Descrierea oricărei modificări privind drepturile deținătorilor de valori mobiliare emise de societatea comercială.**

1. Date despre asociați:

- persoane fizice

1) Crețeanu Sorin

Nr. total acțiuni: 22.493.473

Procent beneficii si pierderi: 56,21885%

2) Țivichi Sterie

Nr. total acțiuni: 2.457.010

Procent beneficii si pierderi: 6,14091%

- persoane juridice

1) Naveco Limited

Nr. total acțiuni: 13.345.564

Procent beneficii si pierderi: 33,35511%

- asociați tip listă

1) Listă acționari

Nr. total acțiuni: 1.714.505

Procent beneficii si pierderi: 4,28513%

Date despre auditori persoane juridice și fizice

1) audit financiar, persoană juridică: S.C.AceAudit Coman Expert S.R.L.

Durata mandatului: 1 an.

Reprezentant: dl. Coman Lucica

2) audit intern, persoană juridică: S.C. C&P Consulting Audit S.R.L.

Durata mandatului: 1 an.

Reprezentant: d-na Pop Camelia

**4. Tranzacții semnificative**

**In cazul emitenților de acțiuni, informații privind tranzacțiile majore încheiate de emitent cu persoanele cu care acționează în mod concertat sau în care au fost implicate aceste persoane în perioada de timp relevantă.**

Nu este cazul.

**Președintele C.A.**  
**Ing. Oleana Negoita**



**Director Economic**  
**Ec. Tapai Mihaela**

A handwritten signature in black ink, appearing to be "Mihaela Tapai".