

Raport semestrial conform Regulamentului C.N.V.M. nr. 01/2006 pentru semestrul I - 2008

Data raportului: 29.08.2008

S.C. COMNORD S.A.

Sediul social:	București, Calea Grivitei nr. 136, sect.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 / BVB
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 2007	30 iunie 2008
- RON -		
Total activ, din care:	132.021.519	152.901.898
Active imobilizate	50.374.069	79.828.878
Active circulante, din care :	81.647.450	72.960.713
- stocuri	8.674.582	12.688.083
- conturi bancare în lei și valută	19.771.867	17.060.504
- creanțe	53.201.001	43.212.126
Alte active circulante	0	112.307
Total pasiv, din care	132.021.519	152.901.898
Capitaluri proprii, din care :	61.042.687	84.551.825

- capital social	4.001.055	4.011.055
- rezultatul exercițiului	13.963.804	9.895.627
Provizioane pt. riscuri si cheltuieli	1.298.122	6.723.672
Datorii	69.680.710	61.626.401
Alte pasive	0	

Valoarea totală a activelor societății au crescut în cursul exercițiului financiar 01.01 – 30.06.2008 la suma de 152.901.898 lei, pe seama creșterii activelor imobilizate.

Structura activelor si ponderea lor in total se prezintă astfel:

1. Active imobilizate 79.828.878 lei
2. Active circulante 72.960.713 lei

Activele imobilizate necorporale sunt constituite din alte imobilizări necorporale constând in licențe si soft-uri in suma de 61.791 lei.

Activele imobilizate corporale in valoare neta de 59.238.696 lei sunt constituite din: terenuri si construcții, instalații tehnice și mașini și mobilier.

Creșterea imobilizărilor corporale cu 30.180.487 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 20.528.391 lei cu 654.516 lei mai puțin 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 72.960.713 lei se reprezintă astfel:

- a. Stocurile in suma de 12.688.083 lei reprezintă 17.39% din activele circulante. Creanțele in suma de 43.212.126 lei reprezintă 59.23% din activele circulante.
- b. Casa si conturi la bănci in suma de 17.060.504 lei reprezintă 23.38% 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 2007 Sem. I	Anul 2008 Sem. I
1.	Venituri din exploatare	131.496.893	107.703.618
2.	Cheltuieli din exploatare	115.006.903	96.298.997
3.	Profit din exploatare	16.489.990	11.404.621
4.	Venituri financiare	450.797	851.241
5.	Cheltuieli financiare	287.835	386.830
6.	Profit financiar	162.962	464.411
7.	Profitul curent al exercițiului	16.652.952	11.869.032
8.	Venituri excepționale	0	0
9.	Cheltuieli excepționale	0	0
10.	Profit excepțional	0	0
11.	- impozit pe profit	2.689.148	1.973.405
12.	Profitul net al exercițiului	13.963.804	9.895.627

Cu privire la contul de profit si pierdere si performantele societății

Analizând veniturile realizate de societate în perioada 01.01.2008-30.06.2008 se constata ca acestea se ridica la suma de 108.554.859 lei.

În structura, veniturile din exploatare de 107.703.618 lei au o pondere de 99.22% în veniturile totale, cele financiare de 851.241 lei numai 0,78 % din acestea.

Veniturile din exploatare au scazut față de anul precedent cu 23.793.275 lei.

Ponderea principală o au veniturile din producția vândută, 92.331.597 lei respectiv 85.73%. Ele au scazut fata de aceeași perioada a anului 2007 cu 31.886.887 lei.

Veniturile din vânzarea mărfurilor în valoare de 2.967.129 lei au o pondere de 2.75% din veniturile din exploatare. Ele au scazut cu 3.154.345 lei fata de aceeași perioada a anului trecut.

În structura veniturilor din exploatare apar venituri din variația stocurilor de 2.814.952 lei și alte venituri din exploatare în valoare de 9.589.940 lei.

Veniturile financiare de 851.241 lei au crescut fata de aceeași perioadă a anului 2007 cu 400.444 lei.

În structura ele sunt formate din: venituri din dobânzi de 825.981 lei și sunt constituite din dobânzile la conturile curente deschise la diferite bănci, precum și din “alte venituri financiare” de 25.260 lei.

Privitor la cheltuielile societății se constata ca ele se ridica la suma de 96.685.827, cu o scadere de 18.608.911 lei fata de aceeași perioada a anului 2007.

In structura, cheltuielile de exploatare sunt de 96.298.997 lei si le revine o pondere de 99,60%, iar cheltuielilor financiare sunt de 386.830 lei cu o pondere de 0,40%.

Cheltuielile de exploatare au scazut fata de aceeași perioada a anului trecut cu 18.707.906 lei .

Ponderea cea mai însemnata in cheltuielile de exploatare o au, cheltuieli privind prestațiile executate de terti de 44.084.386 lei respectiv 45.78%, cheltuielile cu materii prime și materiale consumabile de 31.494.742 lei, respectiv 32.71% precum si costul mărfurilor vândute de 2.686.337 lei cu 2.79%.

Cheltuielile cu personalul in suma de 5.223.861 lei au crescut cu 1.597.824 lei, fata de aceeași perioada a anului 2007.

Cheltuielile cu amortizări si provizioane pentru deprecierea activelor imobilizate sunt de 1.989.022 lei. Ele au crescut cu 33.883 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 386.830 lei si au crescut cu 98.995 lei. Ele se refera la cheltuielile cu dobânzile, de 240.224 lei; cheltuieli cu diferențe de curs pentru disponibilități, creanțe, datorii, schimb valutar de 146.606 lei.

Rezultatele finale ale societății pe perioada 01.01.2008-30.06.2008 sunt favorabile reprezentând un profit brut de 11.869.032 lei in scadere cu 4.783.920 lei fata de aceeași perioada a anului 2007.

Cheltuiala cu impozitul pe profit este de 1.973.405 lei

Rezultatul net al perioadei este de 9.895.627 lei .

Indicatorii calculați in legătura cu performantele societății pe **semestrul I 2008** se prezintă astfel:

Rata profitului	Rezultatul din expl.	11.404.621	
1) din exploatare	= $\frac{\text{Venit din expl.}}{\text{Venit din expl.}}$ x 100	$\frac{11.404.621}{107.703.618}$	= 10.59%
		107.703.618	
Rentabilitatea	Rezultatul brut exerc.	11.869.032	
2) economica	= $\frac{\text{Total active}}{\text{Total active}}$ x 100	$\frac{11.869.032}{152.901.898}$	= 7.76%
		152.901.898	
Rentabilitatea	Rezultatul net exerc.	9.895.627	
3) financiara	= $\frac{\text{Capitaluri proprii}}{\text{Capitaluri proprii}}$ x 100	$\frac{9.895.627}{84.551.825}$	= 11.70%
		84.551.825	

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

Consiliul de Administrație a luat unele măsuri în vederea eficientizării activității societății, după cum urmează:

- contractarea unor lucrări cu suprafețe de construit mari;
- creșterea calității lucrărilor de construcții realizate;
- urgentarea încheierii contractelor aflate în curs de negociere.
- reducerea costurilor directe cu materii prime și materiale, cu subantreprenorii precum și a celor indirecte.
- încasarea lucrărilor executate și prestărilor de servicii în cel mai scurt timp pentru reducerea vitezei de rotație a clienților;

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.

Datorită schimbărilor la nivel macroeconomic, influențelor pieței imobiliare, pieței forței de muncă și ale pieței materiilor prime asupra evoluției indicatorilor S.C. Comnord S.A. se observă înregistrarea unor venituri din exploatare mai mici cu 18.1% față de perioada similară a anului trecut.

Concret se pot menționa următorii factori de influență:

1. O serie de contracte importante au fost încheiate decalat cu aproximativ 3 luni față de termenul inițial presupus, afectând veniturile societății pe trimestrul II – 2008. Menționăm în acest sens că aceste contracte au început să genereze venituri începând cu trimestrul III – 2008. Dintre acestea menționăm:
 - a. Romexpo – valoare contractată aproximativ 36 mil. euro fără T.V.A.;
 - b. Prefabricate Vest – valoare contractată aproximativ 7,5 mil. euro fără T.V.A.
2. Amânările date de întârzieri în obținerea autorizațiilor de construcție de către dezvoltatori s-au reflectat în întârzierea concretizării negocierilor în contracte ferme de execuție de lucrări.
3. De asemenea, criza financiară internațională are un impact direct asupra accesului dezvoltatorilor la finanțări. Băncile devin mult mai atente la acordarea finanțărilor, și impun mult mai multe condiții restrictive. Acești factori precum și condițiile efective ale pieței au scos din ecuație câteva dintre proiectele ce au fost oferite și urmau a fi contractate de către S.C. Comnord S.A. Menționăm în acest sens faptul că s-a decis la nivelul dezvoltatorilor amânarea începerii acestor proiecte.
4. Piața construcțiilor a întâmpinat un an dificil în 2007 precum și în semestrul I – 2008, datorită lipsei forței de muncă. Această criză este cauzată de trei factori convergenți: creșterea dramatică a cererii de servicii de construcții profesionale, o scădere a cantității de forță de muncă calificată – datorită emigrării muncitorilor români – și insuficiența oportunităților de training pentru muncitorii noi.
Comnord S.A. a făcut eforturi în acest sens apelând la subcontractori de forță de muncă. Cu toate acestea pe fondul scăderii numărului de salariați de la 236 la 159 angajați permanenți, costurile cu forța de muncă au înregistrat o creștere cu 44.06% față de aceeași perioadă a anului trecut.

În urma analizării impactului influențelor mai sus menționate asupra activității și indicatorilor S.C. Comnord S.A. considerăm oportună rectificarea Bugetului de Venituri și Cheltuieli întocmit pentru exercițiul financiar 2008. În acest sens Consiliul de Administrație al societății va înainta spre aprobare Adunării Generale Ordinare a Acționarilor S.C. Comnord S.A. noua propunere de Buget.

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: 21.693.373

Procent beneficii și pierderi: 54,2191%

2) Țivichi Sterie

Nr. total acțiuni: 1.800.435

Procent beneficii și pierderi: 4,4999%

- persoane juridice

1) Naveco Limited

Nr. total acțiuni: 12.560.191

Procent beneficii și pierderi: 31,3922%

- asociați tip listă

1) Listă acționari

Nr. total acțiuni: 3.956.553

Procent beneficii și pierderi: 9,8888%

2. Date despre administratori:

1) Negoita Oleana

Calitate: presedinte CA

Data expirării mandatului: 20-08-2011

2) Dobrica Constanta

Calitate: administrator

Data expirării mandatului: 20-08-2011

3) Carjan Bogdan

Calitate: administrator

Data expirării mandatului: 20-08-2011

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 Negoită



Director Economic

Ec. Tapai Mihaela

A handwritten signature in blue ink, corresponding to the name Ec. Tapai Mihaela.