

Raport semestrial conform Regulamentului C.N.V.M. nr. 01/2006 pentru semestrul I - 2009

Data raportului: 31.08.2009

S.C. COMNORD S.A.

Sediul social:	București, Calea Grivitei 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 si 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 curent

Element	30 iunie 2008	30 iunie 2009
- RON -		
Total activ, din care:	152.901.898	166.715.211
Active imobilizate	79.828.878	84.847.162
Active circulante, din care :	72.960.713	81.724.723
- stocuri	12.688.083	5.529.446
- conturi bancare in lei si valuta	17.060.504	15.975.067
- creanțe	43.212.126	60.220.210
Alte active circulante	112.307	143.326

Total pasiv , din care	152.901.898	166.715.211
Capitaluri proprii , din care :	84.551.825	90.442.507
- capital social	4.010.055	4.001.055
- rezultatul exercițiului	9.895.627	502.329
Provizioane pt. riscuri si cheltuieli	6.723.672	10.400.306
Datorii	61.626.401	65.872.398
Alte pasive		

Valoarea totală a activelor societății au crescut în cursul exercițiului financiar 01.01 – 30.06.2009 la suma de 166.715.211 lei, pe seama creșterii creanțelor.

Structura activelor si ponderea lor in total se prezintă astfel:

1. Active imobilizate 84.847.162 lei
2. Active circulante 81.724.723 lei

Activele imobilizate necorporale sunt constituite din alte imobilizări necorporale constând in licențe si soft-uri in suma de 12.860 lei.

Activele imobilizate corporale in valoare neta de 64.754.734 lei sunt constituite din: terenuri si construcții, instalații tehnice și mașini și mobilier.

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

Activele imobilizate financiare se ridică la 20.079.568 lei si 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 81.724.723 lei se reprezintă astfel:

- a. Stocurile in suma de 5.529.446 lei reprezintă 6.76% din activele circulante. Creanțele in suma de 60.220.210 lei reprezintă 73,68% din activele circulante.
- b. Casa si conturi la bănci in suma de 15.957.067 lei reprezintă 19,52% 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 2008 Sem. I	Anul 2009 Sem. I
1.	Venituri din exploatare	107.703.618	57.805.469
2.	Cheltuieli din exploatare	96.298.997	57.750.131
3.	Profit din exploatare	11.404.621	55.338
4.	Venituri financiare	851.241	1.355.979
5.	Cheltuieli financiare	386.830	762.943
6.	Profit financiar	464.411	593.036
7.	Profitul curent al exercițiului	11.869.032	648.374
8.	Venituri excepționale	0	
9.	Cheltuieli excepționale	0	
10.	Profit excepțional	0	
11.	- impozit pe profit	1.973.405	146.045
12.	Profitul net al exercițiului	9.895.627	502.329

Cu privire la contul de profit si pierdere si performantele societății

Analizând veniturile realizate de societate in perioada 01.01.2008-30.06.2008 se constata ca acestea se ridica la suma de 59.161.448 lei înregistrând o scadere fata de aceeași perioada a anului 2008.

In structura, veniturile din exploatare de 57.805.469 lei au o pondere de 97.70% in veniturile totale, cele financiare de 1.355.979 lei numai 2,29 % din acestea.

Veniturile din exploatare au scazut față de anul precedent cu 49.898.149 lei.

Ponderea principală o au veniturile din producția vândută, 74.704.254 lei . Ele au scazut fata de aceeași perioada a anului 2008 cu 17.627.343 lei.

Veniturile din vânzarea mărfurilor in valoare de 1.239.736 lei au scazut cu 1.727.393 lei fata de aceeași perioada a anului trecut.

In structura veniturilor din exploatare apar venituri din variația stocurilor cu sold debitor in suma de 18.388.866 lei si alte venituri din exploatare in valoare de 250.345 lei.

Veniturile financiare de 1.355.979 lei au crescut fata de aceeași perioadă a anului 2008 cu 504.738 lei.

In structura ele sunt formate din: venituri din dobânzi de 931.282 lei si sunt constituite din dobânzile la conturile curente deschise la diferite bănci, precum si din “alte venituri financiare” si diferente de curs valutar.

Privitor la cheltuielile societății se constata ca ele se ridica la suma de 58.513.074lei, cu o scadere de 38.172.753 lei fata de aceeași perioada a anului 2008.

In structura, cheltuielile de exploatare sunt de 57.750.131 lei si le revine o pondere de 98,69%, iar cheltuielilor financiare sunt de 762.943 lei cu o pondere de 1,30%.

Cheltuielile de exploatare au scazut fata de aceeași perioada a anului trecut cu 38.548.866 lei .

Ponderea cea mai însemnata in cheltuielile de exploatare o au, cheltuieli privind prestațiile externe de 33.160.815 lei ,cheltuielile cu materii prime și materiale consumabile de 17.395.654 lei, precum si costul mărfurilor vândute de 901.615lei

Cheltuielile cu personalul in suma de 2.806.924 lei au scazut cu 2.416.937 lei, fata de aceeași perioada a anului 2008.

Cheltuielile cu amortizări si provizioane pentru deprecierea activelor imobilizate sunt de 1.180.619 lei. Ele au scazut fata de aceeași perioada a exercițiului precedent.

Cheltuielile financiare sunt de 762.943 lei si au crescut cu 376.113 lei. Ele se refera la cheltuielile cu dobânzile de 120.466 lei; cheltuieli cu diferențe de curs pentru disponibilități, creanțe, datorii, schimb valutar de 642.477 lei.

Rezultatele finale ale societății pe perioada 01.01.2009-30.06.2009 sunt favorabile reprezentând un profit brut de 648.374 lei in scadere fata de aceeași perioada a anului 2008.

Cheltuiala cu impozitul pe profit este de 146.045 lei

Rezultatul net al exercițiului este de 502.329 lei .

Indicatorii calculați in legătura cu performantele societății pe anul 2009 se prezintă astfel:

$$\begin{array}{lcl} \text{1) } \textit{Rata autonomiei financiare} & = & \frac{\text{Capitaluri proprii}}{\text{Capitaluri permanente}} \times 100 = \frac{90.442.507}{109.538.554} = 82\% \end{array}$$

$$\begin{array}{lcl} \text{2) } \textit{Indicatorul lichiditatii generale} & = & \frac{\text{Active curente}}{\text{Datorii curente}} \times 100 = \frac{81.868.049}{76.272.704} = 1.073\% \end{array}$$

$$\begin{array}{lcl} \text{3) } \textit{Rata solvabilitatii globale} & = & \frac{\text{Activ Total}}{\text{Datorii Totale}} \times 100 = \frac{109.538.554}{76.416.030} = 1.43\% \end{array}$$

Precizăm faptul că situațiile financiar-contabile semestriale ale societății nu au fost auditate de auditorul financiar ci doar de compartimentul de audit intern

Consiliul de Administrație a luat unele măsuri în vederea menținerii rentabilității societății, după cum urmează:

Reducerea costurilor indirecte

Redimensionarea structurii personalului angajat

Externalizarea unor activități conexe

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, se observă înregistrarea unor venituri din exploatare mai mici față de perioada similară a anului trecut.

Concret se pot menționa următorii factori de influență:

1. Datorită lipsei disponibilităților financiare ale SC ROMEXPO SA, a fost încetinit ritmul de execuție iar, ulterior, sistate lucrările la obiectivul PAVILIOANE EXPOZITIONALE pînă la obținerea finanțării lucrării de către beneficiarul nostru. De asemenea au fost încheiate două contracte de execuție lucrări respectiv "SEDIU BIROURI" str DINICU GOLESCU și EXTINDERE SHOWROOM sos

BUCURESTI –PLOIESTI in lunile februarie si martie 2009 iar lucrarile au fost demarate incepind cu luna aprilie 2009.

2. De asemenea, criza financiara internațională are un impact direct asupra accesului dezvoltatorilor la finanțări. Băncile devin mult mai atente la acordarea finanțărilor, si 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.
3. Piața construcțiilor a întâmpinat un an dificil incepind cu trimestrul IV 2008 precum și în semestrul I – 2009, deoarece efectele crizei financiare internationale care actualmente nu pot fi prognozate vor juca un rol major in economia reala din fiecare piata.

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:	21.475.869
Procent beneficii si pierderi:	53,67551%

2) Alte persoane fizice

Nr. total acțiuni:	2.885.361
Procent beneficii si pierderi:	7,21150%

- persoane juridice

1) Naveco Limited

Nr. total acțiuni:	12.560.191
Procent beneficii si pierderi:	31,3922%

- asociați tip listă

1) Listă acționari

Nr. total acțiuni:	3.089.131
Procent beneficii si pierderi:	7,72079%

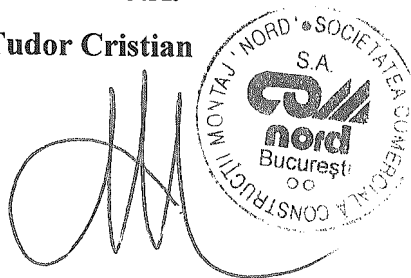
4. Tranzacții semnificative

În 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.

Ec. Tudor Cristian



Director Economic

Ec. Tapai Mihaela

A handwritten signature in black ink, featuring a large initial 'M' followed by a series of loops and a final upward stroke.