

Raportul Consiliului de Administratie

Bazele consolidării

Situațiile financiare consolidate cuprind situațiile financiare ale companiei S.C. COMNORD S.A. (Societatea mama) și ale societăților comerciale la care aceasta deține participații, respectiv S.C. GIRUETA S.A, S.C. BANEASA REZIDENTIAL S.R.L., S.C. LAFARGE COMNORD S.A. – pentru anul încheiat la 31 decembrie 2009., precum și situațiile comparative pentru exercițiul financiar 2008.

Situațiile financiare sunt situațiile financiare consolidate ale Societății COMNORD S.A. întocmite în conformitate cu Ordinul Ministerului Finanțelor 1752/2005, Legea contabilității 82/1991 republicată, OMF 2001/2006, Directivele a IV-a și a VII-a ale Comunităților Economice Europene.

În continuare orice referire la indicatorii economico-financiar, poziție de piață etc., se referă la Grupul format din entitățile menționate anterior cu excepția situațiilor în care este menționat altfel.

Structura acționariatului firmei mama

Acționari	%
CRETEANU SORIN	53,68
NAVECO LIMITED	31,37
PERSOANE JURIDICE	7,33
PERSOANE FIZICE	7,62
Total	100,00

Rezerve.

Rezervele sunt în suma 65.872.460 lei, din care rezervele legale 2.450.117 lei și alte rezerve 17.077.427 lei.

Provizioane

Provizioanele pentru riscuri și cheltuieli la 31.12.2009 sunt în suma de 6.951.268 lei.

Datorii

Datoriile sunt in suma de 90.152.217 lei, toate fiind datorii comerciale. Grupul nu a gajat sau ipotecat active proprii pentru garantarea unor obligații in favoarea vreunui terț.

Cifra de afaceri

In anul 2009, Grupul a realizat o cifra de afaceri de 176.501.090 lei. Produsele si serviciile au fost furnizate in cea mai mare parte pe piața Bucureștiului.

Numărul de salariați

In anul financiar 2009, numărul mediu de salariați din cadrul Grupului a fost de 182 fata de 412 in anul financiar 2008.

Politica privind Protecția Mediului

Politica privind Protecția Mediului este aceeași pentru toate societățile grupului, conservarea si protecția mediului fiind un obiectiv strategic si un factor major al dezvoltării pe termen lung.

Gestionarea riscurilor

Datorită perioadei de tranziție in care se găsește tara, cu toate repercusiunile ce ar decurge din acestea, conducerea nu poate prevedea influenta ce ar putea avea loc in situațiile financiare. Cert este ca in anul 2009,turbulentele aparute la nivelul pietei globale de credit au avut un efect semnificativ ,creand o criza generalizata de lichiditate si solvabilitate.Pentru piata rezidentiala 2009 a fost cel mai greu an : creditarea s-a blocat,tot mai multi dezvoltatori si-au inghetat proiectele iar unii au intrat in procedura insolventei sau faliment.

Riscul de piață

Riscul de piață cuprinde trei tipuri de riscuri: riscul valutar, riscul ratei dobânzii la valoarea justa si riscul de preț. Societatea efectuează tranzacții exprimate in diferite valute, inclusiv in EURO („EUR”).

Riscul de credit

Grupul ar putea fi expus riscului de credit in principal datorita creanțelor (clienți si creanțe asimilate), dar datorita numărului constant de clienți, acesta este destul de limitat. Mai mult decat atat ,soldurile de creante sunt monitorizate permanent,avand ca rezultat o expunere redusa a Societatii la riscul unor creante neincasabile. Clientii sunt afectati in cursul anului 2009 de criza de lichiditati din piata.

Riscul ratei dobânzii

Grupul beneficiază de rate ale dobânzii fixe / variabile pentru creditele pe termen scurt si lung in vederea finanțării activităților curente precum si de investiții.

Impozitarea

Sistemul fiscal este intr-o continua adaptare si transformare suferind multe interpretări si modificări.

Numai acțiunile S.C. COMNORD S.A. si GIRUETA S.A. sunt tranzacționate pe piața de valori mobiliare. Acțiunile nu au făcut obiectul vreunei oferte publice de preluare in anul 2009.

Prezentarea principiilor indicatori economico-financiari

Indicatori	Mod de calcul	31.12.2009
Indicatori de lichiditate		
Lichiditate generală	$\frac{\text{Active curente}}{\text{Datorii curente}}$	1,31
Lichiditate curentă (test acid)	$\frac{\text{Active curente} - \text{stocuri}}{\text{Datorii curente}}$	0,96
Indicatori de echilibru financiar		
Rata autonomiei financiare (%)	$\frac{\text{Capitaluri proprii}}{\text{Capitaluri permanente}}$	90%
Rata de finanțare a activelor imobilizate	$\frac{\text{Capitaluri permanente}}{\text{Active imobilizate}}$	1.19
Rata de finanțare a activelor circulante (%)	$\frac{\text{Fond de rulment} \times 100}{\text{Active circulante}}$	23.97%
Indicatori de activitate		
Rotația stocurilor (zile)	$\frac{\text{Costul vânzărilor}}{\text{Stocul mediu}}$	0,61
Viteza de rotație a debitelor clienți (zile)	$\frac{\text{Sold mediu clienți} \times 365}{\text{Cifra de afaceri}}$	106,15

Viteza de rotație a creditelor (zile)	$\frac{\text{Sold mediu furnizori} \times 365}{\text{Cifra de afaceri}}$	62,44
Viteza de rotație a activelor totale (nr. rotații)	$\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Active totale}}$	0,79

Contul de profit si pierdere

lei

Indicatori	2008	2009
Cifra de afaceri	271.900.620	176.501.090
Rezultat din exploatare	6.831.188	-3.769.263
Rezultatul financiar	-413.662	859.450
Profitul brut	6.417.526	-2.909.813
Impozitul pe profit	1.648.459	587.848
Impozitul pe venitul microîntreprinderilor		8.811
Profitul net	4.769.067	-3.506.472

Bilanțul contabil consolidat

Indicatori	2008	2009
Active pe termen mediu si lung-nete, din care:	126.464.459	124.478.297
Imobilizări necorporale	108.233	139.105
Imobilizări corporale	123.554.917	120.891.873
Imobilizări financiare	2.801.309	3.447.319
Indicatori		
Active pe termen scurt-nete, din care:	186.049.799	99.432.854
Stocuri	101.155.381	27.000.818
Creanțe	58.708.192	56.979.144
Disponibilități	25.521.330	15.232.892
Cheltuieli în avans	664.896	220.000
TOTAL ACTIV	312.514.258	223.911.151
Pasive pe termen mediu si lung, din care:	158.544.577	148.255.875
Capitaluri permanente	158.544.577	148.255.875
Capital propriu din care:	137.194.851	137.265.406
Capital social	4.001.055	4.001.055
Rezerve si alte fonduri de capital	73.756.734	66.400.466
Rezultat reportat	54.667.995	67.042.457
Rezultat curent	4.769.067	-3.506.472
Repartizare profit	0	178.572
Datorii, proviz. Subv. Pe termen lung	21.349.726	14.496.941
Pasive pe termen scurt	153.969.681	75.655.276
Datorii < 1 an	152.644.878	74.249.426
Venituri în avans, fond comercial	1.324.803	1.405.850

TOTAL PASIV	312.514.258	223.911.151
--------------------	--------------------	--------------------

Concluzii ce se degaja din analiza situatiilor financiare ale anului 2009. si previziunile pentru anul 2010

Cifra de afaceri a scazut cu 34,90% fata de anul 2008. Rezultatul din exploatare a fost pierdere in suma de 3.769.263 lei fata de profit in suma de 6.831.188 lei in anul precedent, iar rezultatul financiar a fost profit in suma de 859.450 lei. Rezultatul brut al exercitiului a fost pierdere in suma de 2.909.813 lei. Toate acestea au avut loc pe fondul crizei economice care a afectat sectorul constructiilor.

Tinand seama de previziunile macroeconomice, conducerea societatii prin planurile si strategiile adoptate in cursul anului 2009 si continuate la nivelul anului 2010 considera ca s-au luat toate masurile necesare privind asigurarea continuitatii activitatii.

Presedinte Consiliul de administratie.

Tudor Cristian

