



Raportul anual conform Regulamentului C.N.V.M. nr. 1 / 2006 Data raportului 31.12.2011

SC COMCM SA CONSTANTA

<i>Sediul social :</i>	Bulevardul Aurel Vlaicu 144, Constanta
<i>Numarul de telefon / fax :</i>	0241 617308, 0241 616023
<i>Numarul si data inregistrarii la Registrul Comertului :</i>	J 13 / 613 / 1991
<i>Cod unic de inregistrare fiscala :</i>	RO 1868287
<i>Piata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare:</i>	BVB Bucuresti;
<i>Capital social subscris si varsat :</i>	23.631.667,80 ron
<i>Principalele caracteristici ale valorilor imobiliare emise:</i>	236.316.678 actiuni cu valoarea nominala de 0,1 lei/actiune

1. ANALIZA ACTIVITATII SOCIETATII COMERCIALE

1.1 a) Descrierea activitatii de baza a societatii comerciale:

Societatea comercială COMCM S.A. este o persoană juridică înregistrată la Oficiul Registrul Comerțului sub numărul J 13/ 613/1991, cod unic de înregistrare RO 1868287.

Funcționează ca o societate pe acțiuni în conformitate cu prevederile Legii 31 / 1990 privind societățile comerciale republicata , cu modificările si completările ulterioare.

Obiectul principal de activitate este potrivit clasificării C.A.E.N," fabricarea betonului " regăsită la cod 2363.

Societatea desfășoară și activități auxiliare, astfel:

- producție industrială pentru construcții : constructii civile si de geniu, produse proprii de carieră, prefabricate ;
- comercializarea materialelor de construcții ;
- confecții din metal ;
- activitate hotelieră, cazare în cămine și alimentație publică

Este o societate deținută public, conform terminologiei prevăzută în Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, acțiunile societății fiind înscrise și tranzacționate pe piața bursieră BVB având simbolul "CMCM".

Evidența acționarilor este înregistrată la S.C. DEPOZITARUL CENTRAL S.A conform contractului nr. 1615 / 02.11.1999.

Din punct de vedere al întocmirii situațiilor financiare societatea aplică Reglementările armonizate cu Directiva a IV-a a Uniunii Europene și Standardele Internaționale de Contabilitate (IAS).

Activitatea de audit financiar este realizată de societatea SC RAMIBO FINANCIAL S.R.L. Brașov în baza contractului nr. 5611/24.06.2011.

Activitatea de audit intern este realizată de SC LEXPERT AUDIT SRL Galati în baza contractului nr. 4231/09.05.2011.

b) Precizarea datei de înființarea societății comerciale:

S.C. COMCM S.A. Constanța a luat ființă în anul 1991 prin desprinderea din fostul Trust de Construcții Locale Constanța (T.A.G.C.M.), în conformitate cu Decizia Consiliului Județean Constanța nr.703/14 dec.1990.

c) Descrierea fuziunilor sau reorganizărilor semnificative ale societății comerciale:

În timpul exercitiului financiar 2007, respectiv la data de 14.02.2007 SC COMCM SA a achiziționat întregul pachet de acțiuni deținut de SIF TRANSILVANIA la SC SCUT SA (simbol de piață "SCUT") adică un număr de 312.434 acțiuni, reprezentând 63,578545% din capitalul social al emitentului. Prețul de vânzare a fost de 23,5 lei/acțiune, iar valoarea totală a tranzacției de 7.342.199 lei, așa cum reiese din Raportul curent nr.1058/15.02.2007 conform Regulamentului C.N.V.M nr.1/2006.

Capitalul social subscris și varsat al societății la data de 31.12.2010 este de 23.631.667,80 lei divizat în 236.316.678 acțiuni cu valoarea nominală de 0,1 lei/acțiune.

Pentru susținerea programului de dezvoltare și modernizare a societății, în anul 2008 capitalul social a fost majorat de la 1.997.300 lei la 23.631.667,80 lei împărțit în 236.316.678 acțiuni nominative cu valoare nominală de 0,1 lei /acțiune, în conformitate cu Hotărârea AGEA nr.5201/22.04.2008.

Majorarea capitalului social s-a realizat prin:

- capitalizarea rezervelor constituite din profitul net al anului 2007 si din anii precedenti in suma de 11.983.797,25 lei
- noi aporturi banesti prin subscrierea actionarilor care si-au exercitat dreptul de preferinta in perioada de subscriere in suma de 9.650.570,55 lei

Majorarea capitalului social a fost inregistrata la Oficiul Registrul Comertului Constanta conform Incheierii nr.25213 si nr.25214 /28.08.2008.

Majorarea capitalului social a fost inregistrata la Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare conform Certificatului de inregistrare emis la data de 08.09.2008.

In conformitate cu hotararea Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor , in anul 2008 s-a procedat la divizarea valorii nominale a actiunilor societatii de la 2,5 lei / actiune la 0,1 lei / actiune.

d) Descrierea achizitiilor sau instrainarilor de active:

Activele intrate după august 2000 sunt înregistrate la costul de achiziție sau la costul de producție diminuat cu amortizarea calculată după metoda liniară în conformitate cu Legea 15 / 1994 și HG 964 / 98 republicată (publicată în Monitorul Oficial nr. 46/13.01.2005).

In anul 2011 a fost realizat un volum de investitii in valoare totala de 28.302,70 lei concretizat in urmatoarele :

- instalatie dozare aditiv-7.594,79 lei
- instalatie spalato auto-6.500,00 lei
- aparat capsato benzi-3.850,00 lei
- bariera control acces auto-10.357,91 lei

Efortul investitional si in anul 2011 a fost concentrat pe finalizarea constructiei ansamblului de locuinte pentru tineret (2 blocuri in regim de inaltime P + 9 E in parteneriat cu Primaria Constanta) –in luna august 2011 la blocurile BN 14 si BN 15 s-a facut receptia finala.

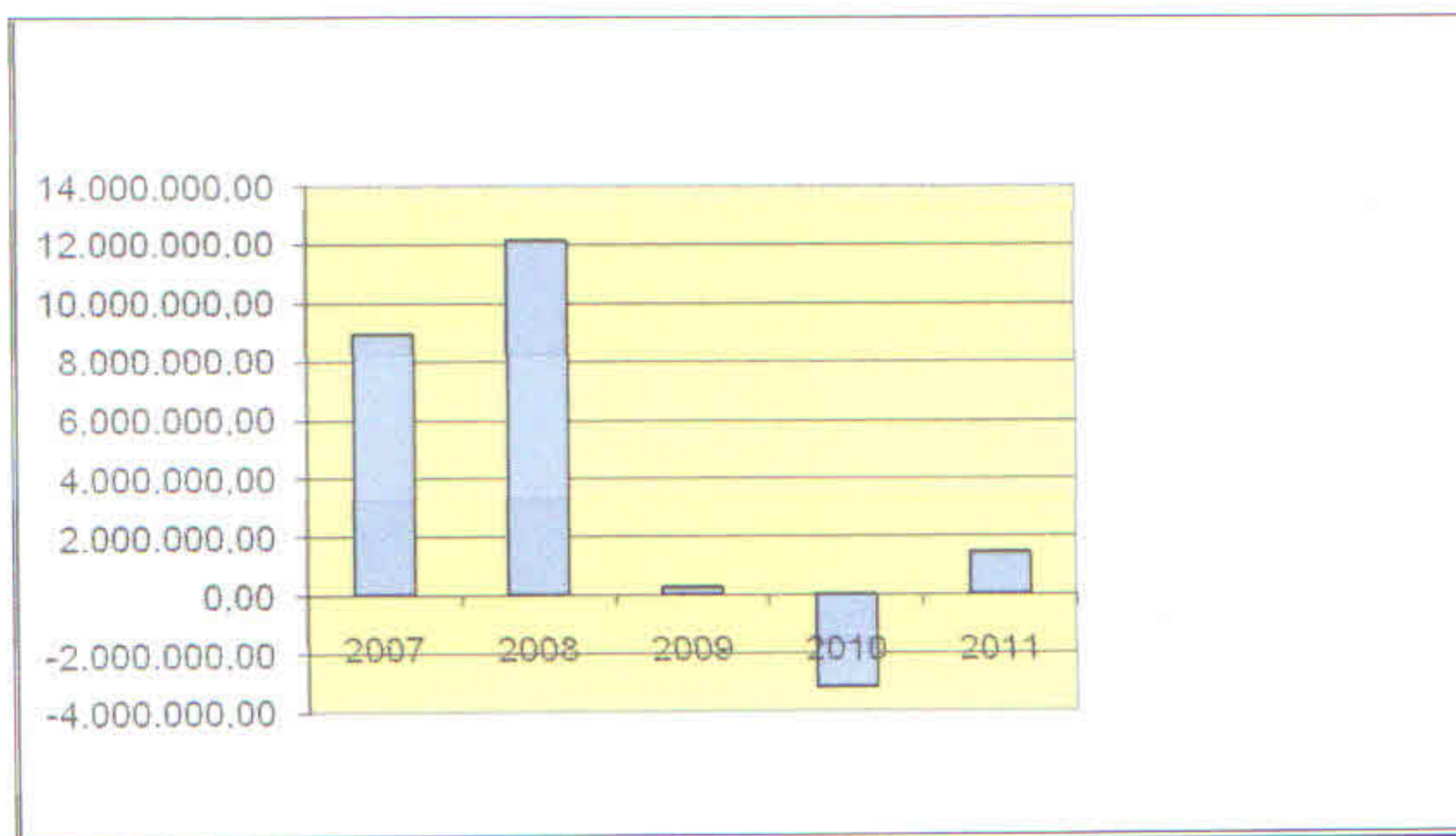
Cel mai ridicat nivel al efortului investitional s-a inregistrat in anul 2007 , an in care s-a achizitionat si pachetul majoritar de actiuni (63,578545%) din capitalul social al SC SCUT SA, ca element de baza in cadrul strategiei generale de crestere a potentialului de dezvoltare viitoare a societatii noastre.

La data de 31.12.2011, SC COMCM SA are un nr. de 15.622.200 actiuni (adica un procent de 64,0071%)

1.1.1. Elemente de evaluare generala:

a) Profit

Situația comparativă a profitului brut în perioada 2007 – 2011 este prezentată grafic :

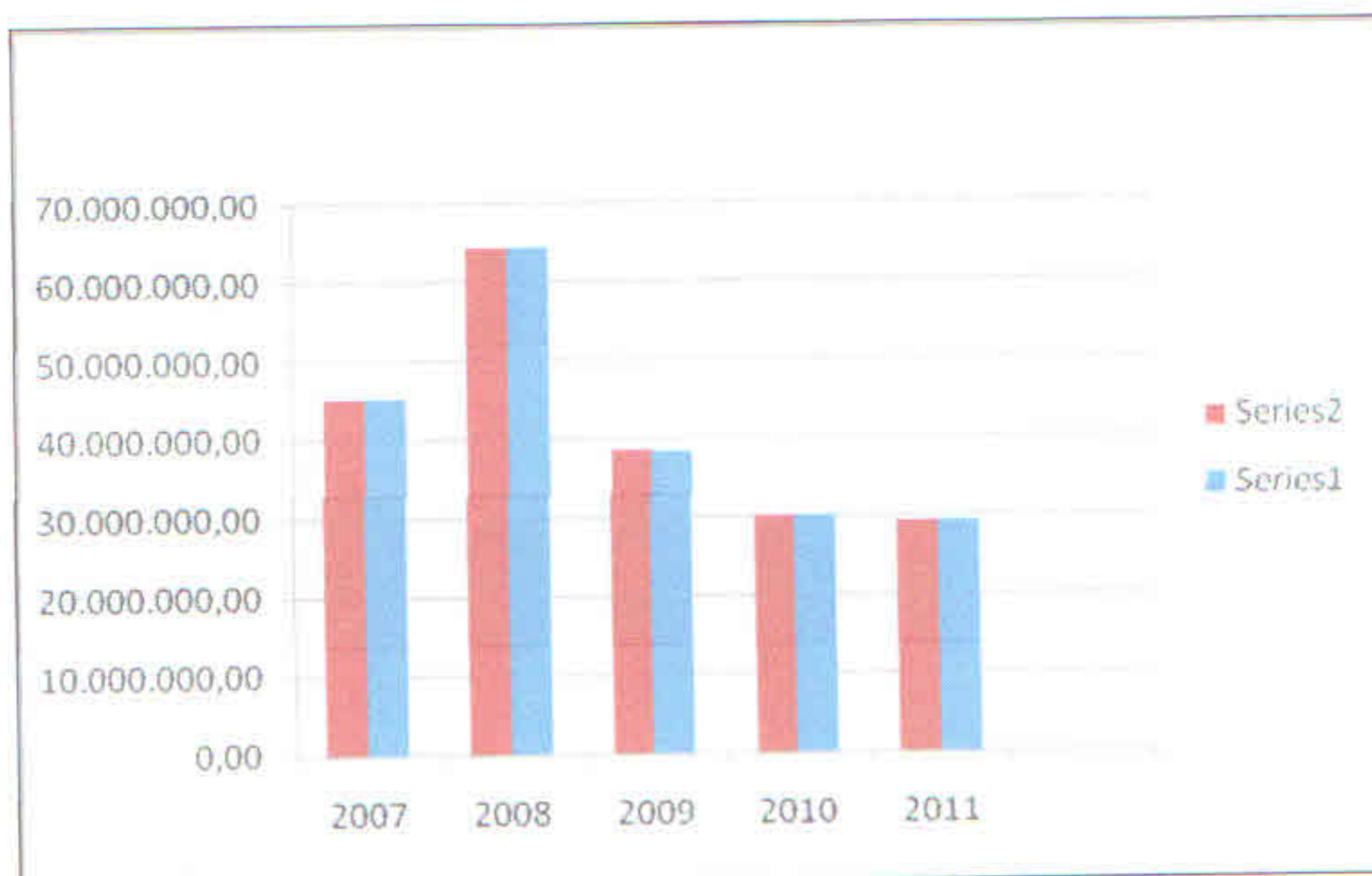


Din analiza informațiilor mai sus prezentate se poate constata evoluția rezultatelor financiare ale societății atât în exercițiul financiar 2011 cât și în dinamica – urmărită pe perioada 2007 – 2011 , atât din punct de vedere al volumului de activitate cât și al profitabilității.

b) Cifra de afaceri

Rezultatele activității societății în anul 2011 atât din punct de vedere al volumului activității desfășurate cât și din punct de vedere al dinamicii cifrei de afaceri și profitului realizat în perioada 2007 – 2011 sunt evidențiate grafic în imaginile de mai jos , astfel :

Situația comparativă a cifrei de afaceri în perioada 2007 – 2011 :



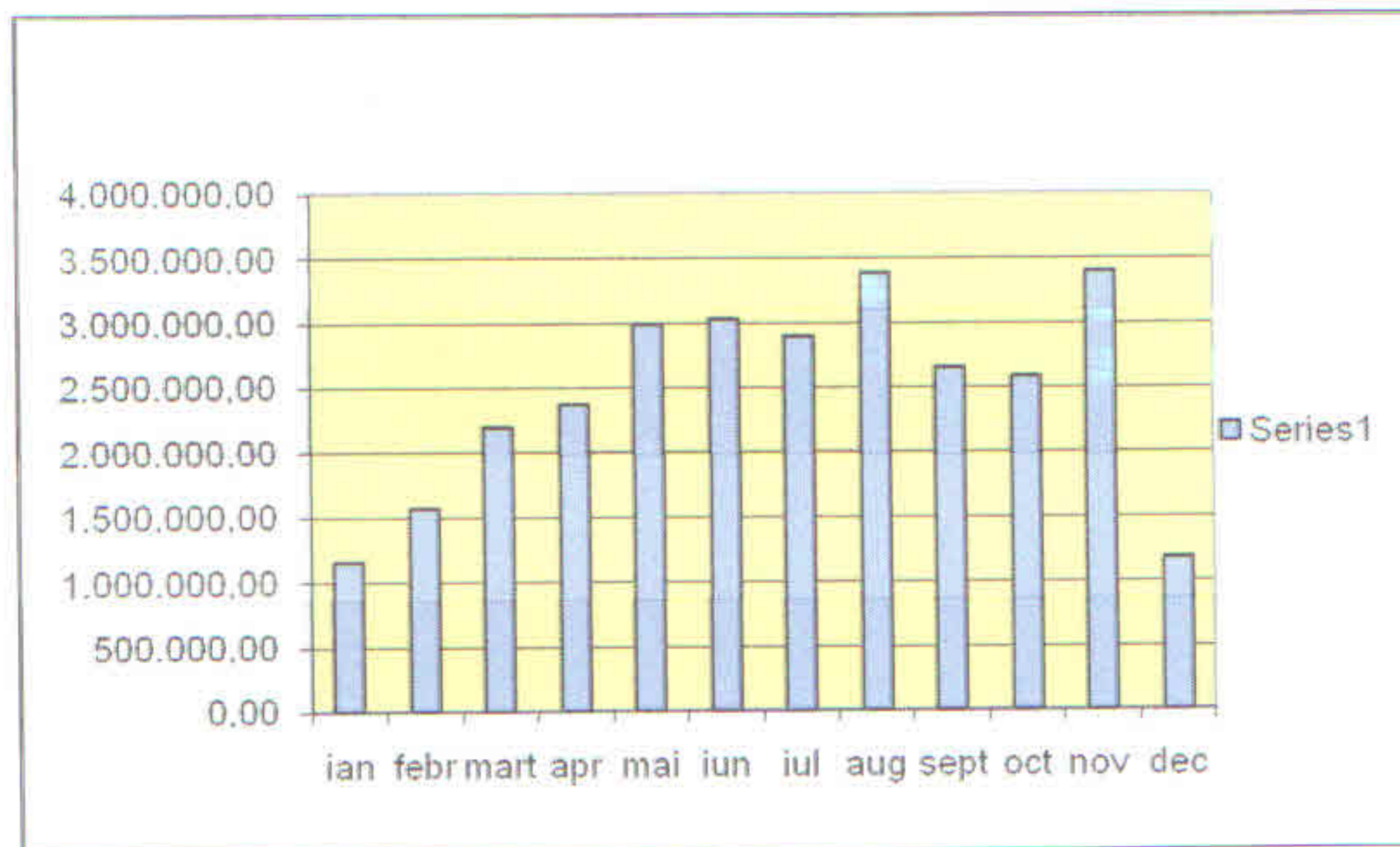
Structura profitului brut pe luni a anului 2011 comparativ cu anul 2010 se prezinta astfel :

LUNA	2010	2011
IANUARIE	-523.618,62	-16.194,67
FEBRUARIE	-699.792,95	-6.980,66
MARTIE	-561.308,15	121.363,15
APRILIE	-518.497,83	111.661,99
MAI	1.343,64	276.133,05
IUNIE	16.402,96	840.307,23
IULIE	40.369,11	1.260.338,99
AUGUST	138.726,14	1.672.464,57
SEPTEMBRIE	209.420,54	2.134.608,42
OCTOMBRIE	522.907,44	2.601.491,90
NOIEMBRIE	871.144,68	3.352.539,76
DECEMBRIE	-3.200.669,00	1.419.994,18

Structura cifrei de afaceri pe luni a anului 2011 comparativ cu anul 2010 se prezinta astfel :

LUNA	2010 lunar	2011 lunar	Realizat
IANUARIE	685.362,42	1.148.351,30	167,55%
FEBRUARIE	1.278.835,02	1.565.630,92	122,43%
MARTIE	2.335.330,48	2.198.082,97	94,12%
APRILIE	1.960.816,61	2.373.209,92	121,03%
MAI	2.724.281,41	2.978.554,61	109,33%
IUNIE	3.319.744,71	3.029.674,77	91,26%
IULIE	2.927.001,91	2.891.004,77	98,77%
AUGUST	3.335.421,60	3.389.690,95	101,63%
SEPTEMBRIE	3.439.425,00	2.649.077,48	77,02%
OCTOMBRIE	2.799.060,17	2.581.935,40	92,24%
NOIEMBRIE	2.988.116,63	3.392.651,03	113,54%
DECEMBRIE	2.185.605,20	1.176.890,42	53,85%

Va prezentam grafic dinamica cifrei de afaceri la 12 luni :



c) Export:

Nu s-au inregistrat operatiuni de export in cursul anului 2011.

d) Costuri:

La sfârșitul anului 2011, prin comparatie cu realizarile anului 2010 , s-au inregistrat urmatoarele niveluri ale indicatorilor societatii :

- cifra de afaceri a scazut cu 2,02%
- veniturile totale au crescut cu 2,93 %
- cheltuielile totale au scazut cu 9,16 %

Prin compararea rezultatelor anului 2011 cu prevederile Bugetului de Venituri si Cheltuieli pentru anul 2011, s-au inregistrat urmatoarele niveluri a indicatorilor societatii :

- cifra de afaceri a fost realizata in proportie de 100,11%
- veniturile totale au fost realizate in proportie de 107,01 %
- cheltuielile totale au fost realizate in proportie de 109,71%

Declinul dramatic al pietei constructiilor si in anul 2011, constructiile fiind sectorul cel mai afectat de criza economica, a fost principala cauza a comprimarii activitatii societatii.

In tabelul de mai jos este prezentata situatia centralizatoare a realizarilor societatii in anul 2011 prin comparatie cu realizarile anului 2010 si prevederile Bugetului de Venituri si Cheltuieli pentru anul 2011 :

	Indicatori	Realizat 2010	BVC 2011	Realizat 2011	Indice Realizat 2011/ Realizari 2010 (%)	Indice Realizat 2011/ BVC 2011 (%)
1	Cifra de afaceri neta	29.979.000	29.343.750	29.374.755	97,98	100,11
2	Venituri din exploatare	35.385.891	34.316.250	35.870.460	101,37	104,53
3	Cheltuieli din exploatare	36.894.607	31.085.200	34.463.884	93,41	110,87
4	Rezultatul din exploatare	-1.508.716	3.231.050	1.406.576		43,53
5	Venituri financiare	407.349	112.950	973.135	2.055,24	861,56
6	Cheltuieli financiare	2.099.302	1.204.000	959.717	45,72	79,71
7	Rezultat financiar	-1.691.953	-1.091.050	13.413		
8	Venituri totale	35.793.240	34.429.200	36.843.595	102,93	107,01
9	Cheltuieli totale	38.993.909	32.289.200	35.423.601	90,84	109,71
	Rezultatul brut	-3.200.669	2.140.000	1.419.994		66,35
	Nr. mediu de salariatii	158		132		

Conducerea societatii a luat masuri de urmarire a cheltuielilor si redimensionare a activitatii, pentru a evita inregistrarea unor indicatori negativi, dat fiind declinul fara precedent al sectorului constructii din ultimii 2 ani .

In aplicarea prevederilor prudentiale si de evaluare din OMFP 3055/2009 (anul 2010 fiind primul an de aplicare al acestui ordin) s-au inregistrat provizioane pentru deprecierea creantelor-clienti in suma de 2.160.219 ron .

In aplicarea principiului prudentei in cursul anului 2011 s-au inregistrat si reflectat diferentele nefavorabile de curs valutar, aferente imprumuturilor primite in valuta, rezultate in urma evaluarilor lunare, in suma de 561.820 ron si diferente favorabile de curs valutar in suma de 513.826 ron.

S-a realizat un program de masuri anticriza din care enumeram :

- reducerea consumurilor de utilitati si optimizarea lor prin stabilirea de norme de consum de criza
- aprovizionarea cu materii prime si materiale, vizand reducerea costurilor cu stocarea si distributia
- aprovizionarea ritmica, stocuri minime

- incadrarea personalului proportional cu evolutia veniturilor, masuri de restructurare a fortei de munca
- reducerea cheltuielilor generale si de administrare
- urmarirea fluxurilor de trezorerie coreland incasarile cu platile, reducerea soldului contului de imprumuturi si a dobanzilor aferente
- urmarirea cu strictete a scadentelor la bugetele de stat si locale pentru a evita intarzierile sau incidentele de plata

e) % din piata detinut:

COMCM SA isi desfasoara activitatea pe un segment de piata puternic concurential, principalii concurenti fiind SC LAFARGE AGREGATE, SC BETOANE SI AGREGATE, SC CAMBELA PROD, SC LUFADORI, SC CARPAT CEMENT, SC CARPAT BETON.

f) Lichiditate (disponibil in cont):

Pe parcursul anului 2011 societatea a reusit sa asigure finantarea activitatii de productie si de investitii din surse proprii de finantare si avansurile clientilor conform prevederilor contractuale.

Mentionam de asemenea si faptul ca in cursul anului 2011 societatea noastra a reusit sa valorifice clauzele contractuale privind penalitatile de intarziere aplicate clientilor care, din diferite motive, nu au reusit sa-si onoreze la timp obligatiile asumate prin contract.

Nivelul si structura disponibilitatilor banesti ale societatii la data de 31.12.2011 sunt prezentate in tabelul de mai jos :

Nr. crt.	Disponibilitati	Sold (lei)
1	Casa	16.408,68
2	Banca – conturi curente	1.466.230,51
	TOTAL	1.482.639,19

Ca observatie finala, mentionam ca pe intreaga durata a anului 2011 societatea si-a onorat la timp obligatiile fata de bugetul statului, personalul angajat, si nu in ultimul rand institutiilor bancare si furnizorilor.

1.1.2 Evaluarea nivelului tehnic al societatii comerciale

- Servicii pentru ramura de activitate constructii, constructii-montaj, comercializarea materialelor de constructii, activitate hoteliera, cazare in camine si alimentatie publica.
- Productie industrială pentru constructii: betoane, mortare, mixturi asfaltice, produse proprii de cariera, prefabricate, confectii din lemn si metal.

Serviciile prestate si produsele realizate se adreseaza, in principal, beneficiarilor din Constanta, Mangalia.

Se au in vedere produse noi care sa afecteze volumul de active in viitorul exercitiu financiar. In exercitiul financiar urmat se pot anticipa cheltuieli pentru *cercetare – dezvoltare*.

Principalii concurenti ai societatii comerciale:

<i>Activitatea</i>	<i>Principalii concurenti</i>
Constructii – montaj	SC Litoral Construct , SC Rico , SC ABC VAL
Betoane	Betoane si Agregate, Cambela Prod, Lufadori, Carpat Cement, Carpat Beton, Lafarge Agregate
Prefabricate	Celco , Somaco
Cariera Sibioara	Somaco , Comprest Util
Activitatea comerciala	Societati care comercializeaza materiale de constructii
Activitatea hoteliera	Unitati hoteliere incadrate la acelasi confort
Alimentatie publica	Unitati hoteliere incadrate la acelasi confort

SC COMCM SA nu este dependenta de un client sau grup de clienti .

1.1.3 Evaluarea activitatii de aprovizionare tehnico-materiala

Furnizorii principali sunt:

LAFARGE CIMENT – ciment
MECHEL SERVICE – otel
ENEL ENERGIE SA – energie electrica
EPC EXPLO ROMANIA – puscare produse cariera

1.1.4 Evaluarea activitatii de vanzare

- Servicii pentru ramura de activitate constructii, constructii-montaj, comercializarea materialelor de constructii, activitate hoteliera, cazare în cămine si alimentatie publica.

- Productie industrială pentru constructii: betoane, mortare, mixturi asfaltice, produse proprii de cariera, prefabricate, confectii din lemn si metal.

Serviciile prestate si produsele realizate se adreseaza, in principal, beneficiarilor din Constanta, Mangalia si Navodari.

1.1.5 Evaluarea aspectelor legate de angajatii/personalul societatii comerciale

Diversitatea activitatii societatii si specificul pietei de munca in sfera constructiilor a necesitat o activitate de selectie , pregatire si promovare riguroase la nivelul compartimentului specializat in sfera resurselor umane. Politicile referitoare la calitate aplicabile la toate nivelurile societatii , au fost aplicate si in domeniul resurselor umane.

O preocupare de baza a managementului societatii a constituit-o instruirea si motivarea corespunzatoare a tuturor salariatilor in scopul mentinerii implicarii acestora in indeplinirea obiectivelor societatii si evitarii migrarii catre societatile concurente din zona.

Specializarea si perfectionarea personalului in cursul anului 2011 s-a desfasurat in conformitate cu programul de specializare si perfectionare aprobat la nivelul societatii ;

s-a avut in vedere atat activitatea de perfectionare manageriala a conducerii executive si a persoanelor cu functii de raspundere in societate cat si perfectionarea intregului personal al societatii.

S-a avut in vedere perfectionarea pe probleme de aplicare a standardului SR-EN 9001/2008-Sistem de management al calitatii, SR-EN ISO 14001/2005-Sistem de management de mediu, OHSAS 18001/2008-Sistem de management al sanatatii si securitatii ocupationale, pregatire profesionala specifica pe fiecare domeniu de activitate , instruire in domeniul sanatatii si securitatii ocupationale, protectie a mediului , evaluare de risc in sanatatea si securitatea muncii , prevenire si stingere a incendiilor. S-au aplicat de asemenea proceduri de evaluare periodica a personalului societatii.

In tabelul de mai jos este prezentata structura salariatilor pe tipuri de activitate / centre de profit , atat pentru exercitiul financiar 2011 cat si pentru exercitiul financiar 2010, astfel :

Nr. Crt	Categoriile de personal	Nr. mediu de personal	
		2010	2011
1	Personal CP.1 – Santier	22	13
2	Personal CP.2 – Statii betoane	48	45
3	Personal CP.3 – Cariera Sibioara	17	16
4	Personal CP.4 – Cazare- Cantina- Inchirieri	28	19
5	Personal CP.5 – Armaturi -Prefabricate	12	10
6	Personal intretinere, reparatii , auxiliar	14	16
7	Personal TESA	17	13
8	TOTAL PERSONAL	158	132

Prin raportare la anul 2010 , in anul 2011 nu s-a pastrat nivelul de personal angajat la nivelul societatii in ansamblu producandu-se unele modificari in structura personalului pe centre de profit - cerinta impusa de nivelul de desfasurare a activitatii pe parcursul anului ; de altfel, dimensionarea resurselor umane este permanent adaptata la nivelul activitatii efectiv desfasurate pe fiecare centru de profit si activitate in parte.

1.1.6 Evaluarea aspectelor legate de impactul activitatii de baza a emitentului asupra mediului inconjurator

In **strategia de dezvoltare** a S.C.COMCM S.A. pentru anii 2008 – 2012 aprobata de actionari s-au fixat o serie de obiective pe categorii de activitati si problematica generala de dezvoltare si consolidare a societatii ; sunt prezentate mai jos principalele obiective de realizat precum si principalele realizari in anul 2011 si directiile de actiune pentru anul 2012 :

- obiective privind activitatile de productie

In anul 2011, s-au achizitionat scule si utilaje de mica mecanizare, s-a continuat procesul de modernizare a statiilor de betoane si a statiilor de concasare / sortare de la Sibioara, s-au facut modernizari si reparatii capitale la active imobiliare ale societatii .

Au fost indeplinite urmatoarele obiective in cursul anului 2011 :

- pozitionarea in urmatoorii 5 ani in primele pozitii in ceea ce priveste livrarea de betoane si mortare in jud. Constanta
- continuarea modernizarii societatii
- reducerea cheltuielilor generate de inchirierea utilajelor necesare proceselor de productie
- promovarea proiectelor investitionale fezabile
- finalizarea constructiei celor doua blocuri situate pe str.Baba Novac ,din cadrul programului “Locuinte ieftine pentru tineri “ in colaborare cu Primaria municipiului Constanta

Pentru anul 2012 societatea isi propune realizarea urmatoarelor obiective:

- continuarea procesului de inlocuire a utilajelor vechi, achizitionarea de scule de mica mecanizare necesare cresterii eficientei activitatilor productive
- finalizarea vanzarii apartamentelor din celor doua blocuri construite
- continuarea procesului de modernizare si reparatii capitale la activele imobiliare ale societatii .
- deschiderea de noi cariere de exploatare a zacamintelor de sisturi verzi in zona Navodari - Corbu – Palazu
- realizarea prevederilor BVC si promovarea proiectelor investitionale fezabile

- obiective privind problemele de mediu

In anul 2011 au fost indeplinite urmatoarele obiective :

- vizele anuale ale autorizatiei de mediu pentru statia de betoane din Mangalia si cariera Sibioara

- s-au executat ravene prevazute cu filtru pentru scurgerea apelor pluviale la cariera Sibioara.

Pentru anul 2012 societatea isi propune realizarea urmatoarelor obiective :

La baza de productie din Constanta si Mangalia

- achizitionarea si montarea de baterii-filtre pentru silozuri
- achizitionarea unui cantar electronic de 60 to la statia de betoane Mangalia

La cariera de piatra Sibioara

- plantarea de arbori pe malul lacului Tasaul
- refacerea perimetrului de exploatare prin depunerea de pamant vegetal
- compactarea pamantului, inerbare.

- obiective privind problemele de calitate

In anul 2010 a fost finalizata procedura de audit realizata de firma specializata in domeniu si s-a obtinut recertificarea sistemului de management integrat conform SR EN ISO 9001 : 2008 cu valabilitate pana la 12.12.2011

Pentru anul 2012 societatea isi propune obtinerea, pe baza de auditare , a recertificarii pentru conformitatea produselor de cariera si a betoanelor. Este vizata pregatirea de specialisti in domenii interdisciplinare precum si efectuarea de instruiiri pentru perfectionari interne.

Pentru anul 2012 societatea isi propune realizarea urmatoarelor obiective :

- mentinerea certificarii sistemului de management integrat tinand cont ca vor fi doua audituri de supraveghere
- proiectarea unui sistem integrat calitate , mediu, sanatate, securitatea muncii
- perfectionarea fortei de munca

Pentru anul 2012 societatea isi propune urmatoarele obiective :

1. realizarea prevederilor BVC si promovarea proiectelor investitionale fezabile
2. achizitionarea de mijloace fixe conform planului de investitii
3. vanzarea tuturor apartamentelor construite in parteneriat cu Primaria Constanta
4. continuarea inlocuirii utilajelor de mica mecanizare uzate moral cu altele moderne si mai eficiente
5. promovarea societatii pe piata locala in baza unor programe de marketing imbunatatite
6. continuarea lucrarilor de modernizare si reabilitare a unor active ale societatii in vederea inchirierii
7. pozitionarea in primele pozitii in ceea ce priveste livrarea de betoane si mortare in judetul Constanta
8. deschiderea de noi cariere de exploatare a zacamintelor de sisturi verzi in zona Navodari Corbu – Palazu
9. reducerea cheltuielilor generate de inchirierea utilajelor necesare desfasurarii procesului de productie

- obiective privind cresterea potentialului de productie

Pentru anul 2012 , tinand seama de reculul pietei constructiilor , se va actiona in sensul regularizarii potentialului de productie functie de conditiile pietei , o directie importanta de actiune fiind cresterea eficientei activitatii societatii

1.1.7 Evaluarea activitatii de cercetare si dezvoltare

Specializarea si perfectionarea personalului in cursul anului 2011 s-a desfasurat in conformitate cu programul de specializare si perfectionare aprobat la nivelul societatii ; s-a avut in vedere atat activitatea de perfectionare manageriala a conducerii executive si a persoanelor cu functii de raspundere in societate cat si perfectionarea intregului personal al societatii.

1.1.8 Evaluarea activitatii societatii comerciale privind managementul riscului

1. Politicile si procedurile contabile prevazute de legislatia in vigoare, adaptate specificului societatii- aprobate de Consiliul de Administratie
2. Proceduri de lucru pe activitati ale societatii (procedura de derulare si urmarire a activitatii de contractare, procedura operationala pentru activitatea de investitii, procedura privind metodologia de calcul a eficientei lucrarilor de constructii-montaj, procedura privind circuitul documentelor si inregistrarilor curent-operative)
3. Proceduri de lucru privind auditarea activitatii societatii (auditul imobilizarilor, auditul fluxurilor operationale, auditul creantelor comerciale, auditul obligatiunilor financiare ale entitatii, auditul fluxurilor de personal)

Periodic , in sedintele Consiliului de Administratie al societatii, s-a analizat si s-a evaluat mediul de control al societatii, riscurile relevante la nivelul societatii (riscul de neincasare a creantelor fiind un risc relevant al activitatii societatii) ; in conditiile mediului economic actual la nivelul societatii se dezvolta un sistem de administrare a riscurilor adaptat specificului activitatii de constructii.

1.1.9 Elemente de perspectiva privind activitatea societatii comerciale

Situatiile financiare ale societatii se intocmesc conform Ordinului 3055 / 2009 si sunt conforme cu Reglementarile Contabile Armonizate cu Directiva a IV- a Uniunii Europene.

In tabelul de mai jos este prezentata in dinamica situatia patrimoniului societatii la 31.12.2011 prin comparatie cu situatia inregistrata la 31.12.2010 ;

Indicatori	2010	2011
Imobilizări necorporale	32.288	10.373
Imobilizări corporale	263.576.710	255.642.450
Imobilizari financiare	8.188.964	8.210.678
I. ACTIVE IMOBILIZATE	271.797.962	263.863.501
Stocuri	12.183.336	1.376.300
Creanțe	11.983.310	9.716.452
Disponibilități	162.799	1.482.873
II.ACTIVE CIRCULANTE TOTAL	24.329.445	12.575.625
III.Cheltuieli inregistrate in avans	126.413	214.662
IV.Datorii curente	12.410.058	6.945.341
IV.ACTIVE CIRCULANTE NETE	11.494.288	5.297.124
V.DATORII TERMEN LUNG	8.248.141	6.443.536
VI.Venit înreg.în avans	551.512	547.822
1.Capital social	23.631.668	23.631.668
2.Dif.reevaluare	247.559.850	234.092.939
3.Rezerve+alte fonduri	1.132.844	1.203.844
4.Rezultat curent	-3.236.239	1.139.891
5.Rezultat reportat	5.966.457	5.966.457
6.Repartizare profit	10.471	3.317.710
VII.CAPITAL PROPRIU(1+2+3+4+5-6)	275.044.109	262.717.089

In aplicarea prevederilor prudentiale si de evaluare din OMFP 3055/2009 (anul 2010 fiind primul an de aplicare al acestui ordin) s-au inregistrat provizioane pentru deprecierea creantelor-clienti in suma de 2.160.219 ron .

In aplicarea principiului prudentei in cursul anului 2011 s-au inregistrat si reflectat diferentele nefavorabile de curs valutar, aferente imprumuturilor primite in valuta, rezultate in urma evaluarilor lunare, in suma de 561.820 ron si diferente favorabile de curs valutar in suma de 513.826 ron.

Inventarierea patrimoniului s-a efectuat in conformitate cu prevederile Legii nr.82/1991 republicata si modificata si cu Ordinul Ministerului Finantelor Publice nr.2861/2009.

2.ACTIVELE CORPORALE ALE SOCIETATII COMERCIALE

Pentru realizarea obiectului de activitate, societatea dispune de capacitati de productie care evidentiaza potentialul ridicat al acesteia in fabricarea betonului , productiei industriale pentru constructii , activitatii de constructii montaj si comercializarii materialelor de constructii , activitatii hoteliere , de cazare ,inchiriere si alimentatie publica; mentionam urmatoarele capacitati de baza ale societatii :

- capacități de producere betoane și mortare în stare proaspătă de cca.1000 mc/zi;
 - autopompe pentru turnat beton cu lungimea brațului de 24 m, 28 m și 42 m
 - autobetoniere de 5 mc, 6 mc , 9 mc si 10 mc
 - autopompe cu betoniera (28m/10mc)
 - hale și piste pentru prefabricate, dotate cu macarale;
 - ateliere pentru confecții metalice și lemn;
 - platforme pentru depozite de materiale în aer liber dotate cu macarale și depozite pentru materiale de construcții;
 - linii de cale ferată pentru descărcări și încărcări de materiale, deservite de locomotive proprii, SC COMCM SA fiind și coordonator de zonă pe linii CF;
 - tunele și benzi transportoare, buncăre de descărcare pentru produse de balastieră și carieră, aduse pe linii CF pentru aprovizionarea stațiilor de betoane;
 - carieră proprie la Sibioara pentru producție cribluri și piatră spartă pentru betoane ;
 - laborator propriu de probe și încercări;
 - cămine de cazare cu o capacitate totală de 1.200 locuri;
 - cantina și bufet în Constanța;
 - Hotel Unirii - cu o capacitate de 120 locuri, din care 60 locuri în circuitul turistic
- Societatea detine de asemenea certificate de atestare a proprietatii pentru terenuri in suprafata totala de 257.577,29 m.p. cca 85 % din aceasta fiind aferenta amplasamentelor din orasul Constanta ; cea mai mare pondere o detin terenurile aferente sediului social al societatii , in mun. Constanta (cca 76 % reprezentand 195.356,00 m.p.).

Pentru realizarea obiectului de activitate activele societatii sunt grupate pe centre de profit, in urmatoarea structura :

1. centrul de profit 1 (CP .1) - Șantier de construcții-montaj;
2. centrul de profit 2 (CP .2) - Statii de betoane ;
3. centrul de profit 3 (CP .3) - Cariera + prelucrare piatra;
4. centrul de profit 4 (CP .4) - Cazare - cantina, închirieri.
5. centrul de profit 5 (CP .5) - Prefabricate,armaturi, lacatuserie

3.PIATA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE SOCIETATEA COMERCIALA

Capitalul social subscris si varsat al societatii la data de 31.12.2011 este de 23.631.667,80 lei divizat in 236.316.678 actiuni cu valoarea nominala de 0,1 lei/actiune.

Structura actionariatului societatii la data de 31.12.2011 este urmatoarea :

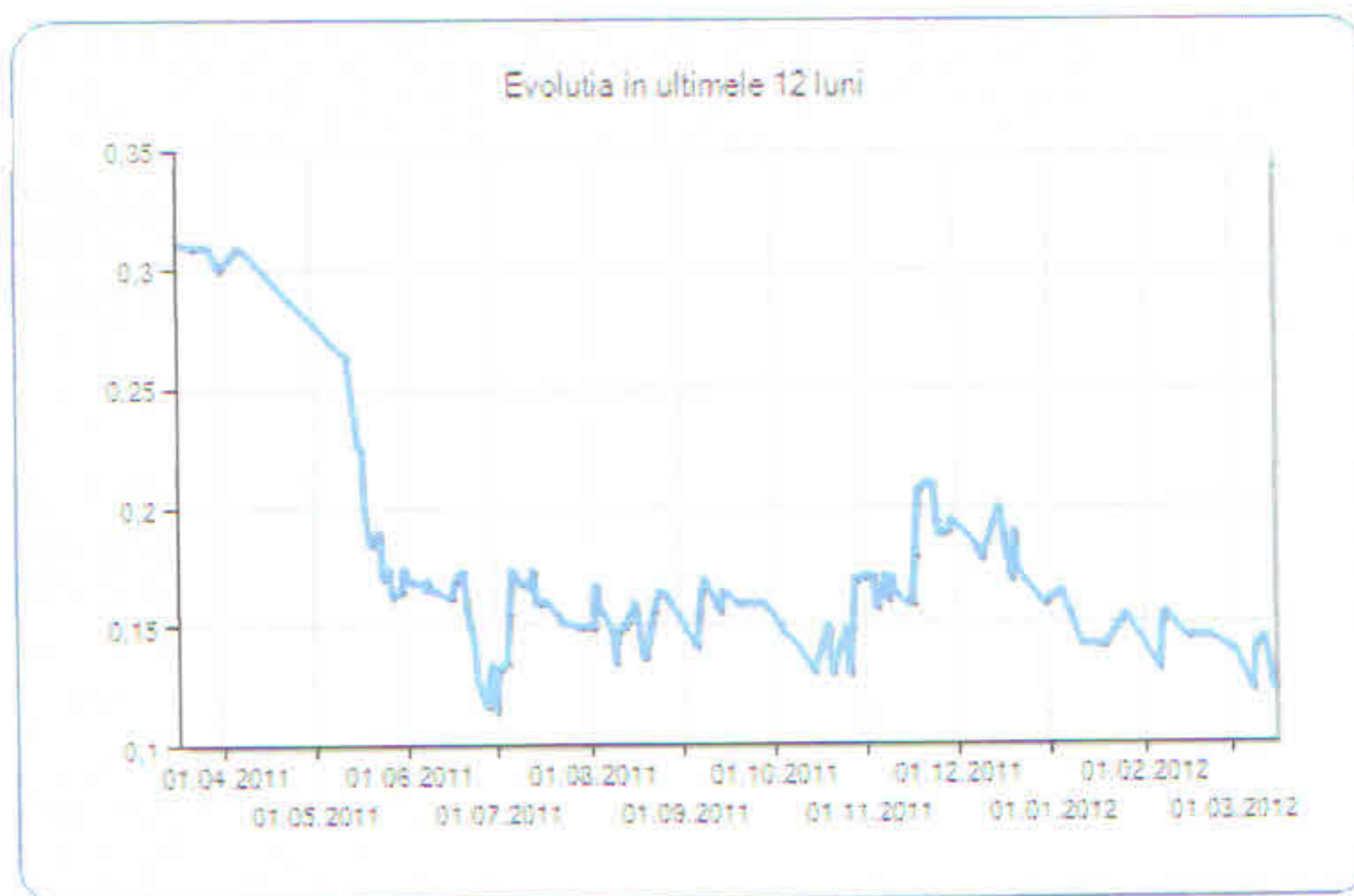
□ SIF Transilvania	134.049.930	acțiuni	56,7247 %;
□ Fratila Constantin	74.600.518	acțiuni	31,5680 %;
□ Fratila Maria-Alexandra	23.655.408	actiuni	10,0100 %;
□ <u>Alti actionari</u>	<u>4.010.822</u>	<u>acțiuni</u>	<u>1,6972 %;</u>
TOTAL	236.316.678	acțiuni	100,000 %

Valoarea nominală a unei acțiuni este de 0,1 lei.

Actiunile COMCM SA sunt listate la categoria a II-a a BVB.

In ultimele 52 saptamani ale anului, la Bursa de Valori Bucuresti s-au incheiat 998 de tranzactii pentru un numar de 5.387.897 actiuni, valoarea acestor tranzactii fiind 726.919,58 lei.

Pretul minim de tranzactionare a fost de 0,1152 lei iar pretul maxim 0,3105 lei.



SC COMCM SA detine in portofoliu -SC SCUT SA care este o persoana juridica inregistrata la Oficiul Registrului Comertului sub numarul J13/2483/1991, cod unic de inregistrare RO 1876336.

Functioneaza ca o societate pe actiuni in conformitate cu prevederile legii privind societatile comerciale.

Obiectul principal de activitate este potrivit clasificarii C.A.E.N. ” alte lucrari speciale de constructii n.c.a. ” regasita la cod 4399.

Societatea desfasoara si activitati auxiliare astfel:

1. inchirieri de utilaje pentru constructii si demolare
2. inchirieri de mijloace de transport
3. inchirieri spatii

Este o societate detinuta public, conform terminologiei prevazuta in Legea 297/2004 privind piata de capital, actiunile fiind inscise si tranzactionate pe piata bursiera RASDAQ. Evidenta actionarilor este inregistrata la SC DEPOZITARUL CENTRAL SA (REGISCO) conform contract 17490/17.04.2007.

Structura actuala a actionariatului societatii SCUT SA este urmatoarea:

1. SC COMCM SA	15.622.200 actiuni
2. FRATILA CONSTANTIN	7.997.200 actiuni
3. Persoane fizice	443.245 actiuni
4. <u>Persoane juridice</u>	<u>344.300 actiuni</u>
TOTAL	24.406.975 actiuni

Valoarea nominala a unei actiuni este de 0,1 lei.

Actiunile societatii se tranzactioneaza pe piata bursiera RASDAQ , simbol SCUT

4.CONDUCEREA SOCIETATII COMERCIALE

Societatea este administrata in sistem unitar , pe baza de contract de administrare inregistrat la Oficiul Registrul Comertului Constanta, de un Consiliu de Administratie format din cinci membri .

Componenta Consiliului de Administratie incepand cu luna aprilie 2007 pana la data de 26.04.2011 a fost urmatoarea:

1. Floriean Firu - presedinte
2. Constantin Fratila - vicepresedinte
3. Gheorghe Bailesteanu - membru
4. Mihaela Fratila - membru
5. Iulian Stan - membru

Incepand cu data de 26.04.2011 pana la data de 23.09.2011 componenta Consiliului de Administratie a fost urmatoarea :

1. Dan Simionescu-presedinte
2. Valentin Rata-vicepresedinte
3. Floriean Firu-membru
4. Maria-Alexandra Fratila-membru
5. Constantin Fratila-membru

Incepand cu data de 23.09.2011 pana la data de 13.12.2011 componenta Consiliului de Administratie a fost urmatoarea :

1. Dan Simionescu-presedinte
2. Valentin Rata-vicepresedinte
3. Floriean Firu-membru
4. Mihaela Fratila-membru
5. Gabriela Alexe-membru

Incepand cu data de 13.12.2011 componenta Consiliului de Administratie este urmatoarea :

1. Dan Simionescu-presedinte
2. Valentin Rata-vicepresedinte
3. Floriean Firu-membru

În baza delegarii Consiliului de Administratie, conducerea executiva a societatii a avut urmatoarea componenta:

Din data de 22.03.2006 pana in data de 21.02.2011 echipa executiva a societatii a fost urmatoarea :

1. Lacusteanu Adrian - director general
2. Lascu Catalin - director tehnic
3. Duma Maricica - director economic

Din data de 21.02.2011 pana la data de 26.04.2011 echipa executiva a societatii a fost urmatoarea :

1. Nitu Geta-director general
2. Lascu Catalin-director tehnic
3. Antofe Daniela-director economic

Din data de 26.04.2011 pana la data de 01.08.2011 echipa executiva a societatii a fost urmatoarea :

1. Chelaru Nicolae- director general
2. Maries Ioan- director tehnic
3. Antofe Daniela- director economic

Din data de 01.08.2011 pana in prezent echipa executiva are urmatoarea componenta:

1. Chelaru Nicolae- director general
2. Maries Ioan- director tehnic
3. Rata Valentin- director economic

5.SITUATIA FINANCIAR CONTABILA

I.Volumul afacerii si realizarea de profit

An	Cifra de afaceri	Venituri totale	Profit brut	Profit net
2007	45.228.801	50.930.317	8.929.679	7.524.569
2008	64.422.416	75.637.563	12.102.722	10.233.649
2009	38.568.450	48.554.911	244.557	200.873
2010	29.979.000	35.793.240	-3.200.669	-3.236.239
2011	29.374.755	36.843.595	1.419.994*	1.139.891

* urmare cerintelor Ordinului M.F.P. nr. 3055 / 2009 de realizare a evaluarii pe o baza prudenta , in anul 2011 societatea a constituit provizioane pentru deprecierea creantelor in valoare de 2.160.219 ron .

Pe baza situatiilor financiare ale societatii in anul 2011 s-a procedat la calculul indicatorilor , cu relevanta pentru starea de securitate financiara a societatii ; s-au calculat astfel :

CAPITALURI PERMANENTE (CPRM)

Sunt sursele stabile formate din capitalurile proprii si datoriile pe termen lung, de care dispune societatea.

Formula de calcul:

$$\text{CPRM} = \text{CPR} + \text{DTL} \quad 262.717.089 + 6.443.536 = 269.160.625$$

CPR = capitalurile proprii

DTL = datorii pe termen mediu si lung

CONSUMUL ENERGETIC SI DE COMBUSTIBIL (CEC)

Rata masoara ponderea cheltuielilor cu energia si combustibilul in cifra de afaceri. Un coeficient mare dezavantajeaza societatea si o face dependenta de monopolul din domeniul energiei si al combustibililor. Pentru reducerea consumului energetic trebuie facute investitii in utilaje cu consum redus.

Formula de calcul:

$$\text{CEC} = (\text{CEC} / \text{CA}) \times 100 \quad 3.041.180 / 29.374.755 \times 100 = 10,353$$

CEC = cheltuieli cu energia si combustibilul

CA = cifra de afaceri

FONDUL DE RULMENT BRUT SAU TOTAL (FRB)

Nu este altceva decat capitalul de lucru brut, altfel spus activele circulante.

Formula de calcul:

$$\text{FRB} = \text{ACR} \quad 12.575.625$$

ACR = activele circulante

FONDUL DE RULMENT NET (FRN)

Este echivalent cu capitalul de lucru net si egal valoric cu fondul de rulment permanent

Formula de calcul:

$$\text{FRN} = \text{ACR} - \text{DC} \quad 12.575.625 - 6.945.341 = 5.630.284$$

ACR = active circulante

DC = datorii curente

FONDUL DE RULMENT PROPRIU (FRPr)

Indicatorul exprima masura in care sursele proprii, lasate de actionari societatii, acopera investitiile pe termen lung realizate. Daca indicatorul este negativ inseamna ca societatea a folosit si alte surse pe termen lung (credite si amanarea la plata a furnizorilor si a altor datorii) pentru finantarea imobilizarilor.

Formula de calcul:

$$\text{FRPr} = \text{CPR} - \text{AIN}$$

$$262.717.089 - 263.863.501 = -1.146.412$$

PR = capitalurile proprii

AIN = active imobilizate nete

GRADUL DE INDATORARE (GI)

Evidentiaza limita pana la care societatea isi finanteaza activitatea din alte surse decat cele proprii (credite, datorii la stat si furnizori). Indicatorul este inversul solvabilitatii patrimoniale, suma rezultatelor celor doi indicatori trebuind sa fie 100%. In conditii normale de activitate gradul de indatorare trebuie sa se situeze in jur de 50%. O limita sub 30% indica o rezerva in apelarea la credite si imprumuturi iar peste 80% o dependenta de credite, situatie alarmanta.

Formula de calcul:

$$\text{GI} = (\text{DT} / \text{AT}) \times 100$$

$$6.443.536 / 262.717.089 \times 100 = 2,453$$

DT = datorii >1 an

AT = activ total

INZESTRAREA TEHNICA (IT)

Masoara gradul de inzestrare tehnica a societatii. Trebuie sa fie in crestere continua si peste media din industrie.

Formula de calcul:

$$\text{IT} = \text{IMON} / \text{NS}$$

$$255.642.450 / 132 = 1.936.685,227$$

IMO = imobilizari corporale nete

NS = numarul mediu de salariati

LICHIDITATEA CURENTA (LC)

Reprezinta masura in care pot fi acoperite datoriile curente din activele curente lichide sau rapid lichide. Valoarea trebuie sa fie supraunitara. Mai este cunoscuta si sub denumirea de "Lichiditate redusa" si "Testul ACID".

Formula de calcul:

$$\text{LC} = (\text{ACR} - \text{ST}) / \text{DC}$$

$$11.199.325 / 6.945.341 = 1,612$$

ACR = active circulante

ST = stocuri

DC = datorii curente

PERIOADA DE INLOCUIRE A STOCURILOR (PIS)

Reprezinta durata teoretica de inlocuire a stocurilor din cifra de afaceri. In functie de industrie se pot intalni situatii cand stocurile se inlocuiesc o singura data pe trimestru sau o data pe luna. In general doua luni nu reprezinta un semnal de alarma, daca media anilor trecuti este de o luna. In comert stocurile se inlocuiesc chiar saptamanal.

Formula de calcul:

$$\text{PIST} = (\text{ST} / \text{CA}) \times \text{nrzp} \quad (1.376.300 / 29.374.755) \times 365 = 17,101$$

ST = stocuri

CA = cifra de afaceri

nrzp = numarul de zile al perioadei

PRODUCTIVITATEA MUNCII (PM)

Masura eficienta folosirii factorului uman. Trebuie sa fie in crestere continua si peste media din industrie. O crestere sanatoasa se obtine prin automatizare, robotizare si personal redus si calificat. Poate fi calculata la cifra de afaceri, productia realizata, productia vanduta, productia exercitiului, la excedentul brut din exploatare si la valoarea adaugata.

Formula de calcul:

$$PM = CA \text{ sau } PE \text{ sau } VA / NS \text{ sau } NMZL \text{ sau } NOL \quad 29.374.755/132=222.536,023$$

CA = cifra de afaceri

PE = productia exercitiului

VA = valoarea adaugata

NS = numarul mediu de salariatii (pentru PM anuala)

NMZL = numarul mediu de zile lucrate (pentru PM zilnica)

NOL = numarul total de ore de lucru (pentru PM orara)

RATA DE FINANTARE A IMOBILIZARILOR CORPORALE (FIMO)

Exprima capacitatea proprie de finantare a immobilizarilor corporale. Este o masura teoretica, in practica numerarul este determinantul principal. Se apeleaza la credite pentru investitii chiar si cand profitul si fondurile proprii depasesc valoarea investitiei.

Formula de calcul:

$$FIMO = (CPR / IMO) \times 100 \quad (262.717.089/255.642.450) \times 100 = 102,767$$

CPR = capitaluri proprii

IMO = immobilizari corporale

RATA GENERALA A INDATORARII (LEVIERUL FINANCIAR) (LF)

Mai este cunoscuta si sub denumirea de "rata de levier" si exprima indatorarea totala (pe termen scurt, mediu si lung) a intreprinderii in raport cu capitalul propriu. Rezultatul trebuie sa fie subunitar, o valoare supraunitara insemnand un grad de indatorare ridicat. O valoare ce depaseste 2,33 exprima un grad foarte ridicat de indatorare, societatea putandu-se afla chiar in stadiul de faliment iminent daca rezultatul depaseste de cateva ori pragul de 2,33.

Formula de calcul:

$$LF = DT / CPR \quad 13.388.877/262.717.089=0,051$$

DT = datorii totale

CPR = capitaluri proprii

II.Dividende acordate actionarilor si crearea de surse proprii de dezvoltare din profitul realizat

An	Dividende distribuite actionarilor	Surse proprii de finantare din profitul realizat
2007	-	7.427.494
2008	3.851.875	5.777.812
2009	-	188.644
2010	-	-
2011	-	-
Total	3.851.875	13.393.950

III. Volumul investitional ; principalele investitii

Principalele investitii realizate de societate in perioada 2007 – 2011 sunt urmatoarele:

- ***in anul 2007***

Anul 2007 a fost anul investitional de varf al societatii ; principalele investitii au fost:

- achizitia pachetului majoritar de actiuni al S.C.SCUT S.A.Constanta (63,57 % din capitalul social)
- achizitia de utilaje moderne pentru activitatea de productie a societatii (instalatie de concasare , autobetoniere , autopompe , buldoexcavatoare , incarcatoare frontale)
- lucrari de modernizare a Cantinei tranzit si a Caminelor tranzit 1 si 2 , modernizarea halelor

- ***in anul 2008***

Au fost efectuate investitii de modernizare si achizitie de masini si utilaje moderne, astfel :

- continuarea lucrarilor de modernizare a Caminului Medeea si Caminelor tranzit
- modernizarea statiei de betoane
- modernizarea spatiilor de inchiriat si a atelierului de armaturi
- achizitia de autopompe si autobetoniere

- ***in anul 2009***

- Efortul investitional in anul 2009 s-a concentrat pe modernizarea spatiilor de cazare si inchiriere ale societatii (modernizarea bazei de cazare , finalizarea modernizarii Caminelor Tranzit si a Cantinei Tranzit , lucrari de modernizare a Caminului Navodari modernizare depozite) precum si pentru completarea dotarilor tehnice ale societatii (centrala cu peleti , modernizarea silozurilor , achizitii de utilaje pentru mecanizare)

- ***in anul 2010***

- Efortul investitional in anul 2010 a fost concentrat pe realizarea unui ansamblu de locuinte pentru tineret (2 blocuri in regim de inaltime P + 9 E in parteneriat cu Primaria Constanta) – concretizare a obiectivului societatii de abordare si realizare de proiecte- constructii importante

- ***in anul 2011***

- In anul 2011 s-a reusit darea in folosinta a celor 2(doua)blocuri situate in str.Baba Novac nr.183-BN14 si BN15.

- in lunile noiembrie si decembrie 2011, s-au finalizat contractele de vanzare la un numar de 22 de apartamente, din care 6 apartamente la BN 15, si 16 apartamente la BN 14.
- Incepand cu luna iulie 2011, urmare a deciziei Consiliului de Administratie nr.10/18.07.2011, societatea a valorificat o cantitate de 515.800 kg deseuri fier vechi, rezultand o valoare de 570.153,90 lei .

IV. Majorari ale capitalului social

In anul 2008 a fost realizata majorarea capitalului social al COMCM prin :

- capitalizarea rezervelor constituite din profitul net al anului 2007 si din anii precedenti in suma de 11.983.797,25 lei
- aport in numerar al actionarilor in suma de 9.650.570,55 lei

Tot in anul 2008, SC COMCM SA a participat la majorarea capitalului social al S.C.SCUT S.A. (unde detine cota majoritara) cu suma de 781.110 lei.

V. Obiectivul strategic privind listarea actiunilor S.C.COMCM S.A. la cota Bursei de Valori din Bucuresti

In anul 2009 societatea si-a indeplinit obiectivul privind listarea la cota Bursei de Valori din Bucuresti ; in sedinta Consiliului de Administratie al Bursei de Valori din Bucuresti din data de 25.03.2009 a fost aprobata tranzactionarea actiunilor S.C.COMCM S.A. pe piata reglementata administrata de Bursa de Valori din Bucuresti sectorul Titluri de Capital , categoria a II-a actiuni ; prima zi de tranzactionare a fost 07.04.2009.

În concluzie, rezultatele activitatii societatii in anul 2011 s-au concretizat in urmatoarele :

1. Mentinerea societatii in randul firmelor de constructii puternice din Constanta in conditiile in care sectorul de constructii a fost cel mai afectat de criza economica

2.Societatea a realizat in anul 2011 un profit brut de 3.580.213,36 lei, fata de anul 2009 cand profitul a fost de 244.557 lei si respectiv o pierdere de 3.200.669 lei in anul 2010. Acest profit brut al anului 2011 a fost influentat urmare cerintelor Ordinului M.F.P. nr. 3055 / 2009 de realizare a evaluarii pe o baza prudenta , societatea constituind provizioane pentru deprecierea creantelor in valoare de 2.160.219 ron aferente anilor precedenti .

3.Continuarea eforturilor investitionale de modernizare a bazei tehnico-materiale a societatii pentru pastrarea pozitiei detinuta pe piata constructiilor din Constanta

4.Finalizarea constructiei celor doua blocuri de locuinte in municipiul Constanta, in parteneriat cu Primaria Constanta-concretizare a obiectivului societatii de abordare si realizare de proiecte -constructii importante

5. Recertificarea sistemului de management al calitatii, in conformitate cu obiectivele propuse in domeniul calitatii

6. Proiectarea unui sistem integrat calitate , mediu, sanatate, securitatea muncii

7. Perfectionarea fortei de munca

PRESEDINTE AL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE
SC COMCM SA CONSTANTA
ec. DAN SIMIONESCU



DIRECTOR GENERAL
ec. CHELARU NICOLAE

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'N. Chelaru', written over the printed name.

DIRECTOR ECONOMIC
ec. RATA VALENTIN

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'R. Rata', written over the printed name.