

COMPANIA DE CONSTRUCTII MONTAJ

RINA SIMTEX
ISO 9001 REGISTERED C.3773.1
ISO 14001 REGISTERED M.1247.1
SR OHSAS 18001 REGISTERED S.881.1



B-dul Aurel Vlaicu nr. 144 - Constanta cod 900498, Tel 0241/617.308; 622.019; 622.540; 619.352, Fax 0241616.023; 626.377,
mail office@comcm.ro; comcmsa@yahoo.com Cod Sirues 130447739, C.U.I. R1868287 RO03BACX0000003006058005

Unicredit Tiriac Bank Constanta



Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor SC COMCM SA din data de 8/9.10.2012

Material justificativ pentru punctul 6 de pe ordinea de zi

" Ratificarea aprobarii situatiilor financiare aferente exercitiului financiar 2011, pe baza Raportului de gestiune al Consiliului de Administratie pentru exercitiul financiar 2011 si a Raportului auditorului financiar pentru exercitiul financiar 2011, conform Hotararii AGOA nr.1/27.04.2012 a SC COMCM SA".

La data de 27.04.2012 Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor SC COMCM SA a aprobat prin Hotararea nr. 1 situatiile financiare aferente exercitiului financiar 2011, pe baza Raportului de gestiune al Consiliului de Administratie pentru exercitiul financiar 2011 si a Raportului auditorului financiar pentru exercitiul financiar 2011.

La data de 22.06.2012 actionarul Fratila Constantin detinand 31,76 % din capitalul social al societatii, a solicitat instantei de judecata anulara hotararilor AGOA din 27.04.2012 motivat de faptul ca aceasta Adunare s-a tinut la sediul actionarului majoritar SIF Transilvania SA si nu la sediul societatii.

Intrucat pana la acest moment instantele judecatoresti au stabilit prin alte sentinte pronuntate faptul ca AGA trebuie sa se desfasoare potrivit dispozitiilor actului constitutiv la sediul societatii sau in localul ce se va indica in convocator, propunem aprobarea ratificarii situatiilor financiare aferente exercitiului financiar 2011, pe baza Raportului de gestiune al Consiliului de Administratie pentru exercitiul financiar 2011 si a Raportului auditorului financiar pentru exercitiul financiar 2011, conform Hotararii AGOA nr.1/27.04.2012 a SC COMCM SA.

Anexam:

- Raportul de gestiune al Consiliului de Administratie pentru exercitiul financiar 2011,
- Raportul auditorului financiar pentru exercitiul financiar 2011.

Director General
Nicolae CHELARU



Director Economic
Valentin RATA



B-dul Aurel Vlaicu nr. 144 - Constanta cod 900498, Tel 0241/617.308; 622.016; 622.019; 622.540; 619.352, Fax 0241616.023;
Sirues 130447739, C.U.I RO 1868287; Cont RO03BACX0000003006058005 Unicredit Tiriac Suc Constanta

RAPORTUL DE GESTIUNE AL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE pentru exercitiul financiar 2011

1 PREZENTAREA GENERALĂ

1.1. ÎNDEPLINIREA CONDIȚIILOR LEGALE DE FUNCȚIONARE

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 societatile comerciale republicata cu modificarile si completarile 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. Braşov în baza contractului nr. 5611/24.06.2011.

Activitatea de audit intern este realizata de SC LEXEXPERT AUDIT SRL Galati in baza contractului nr. 4231/09.05.2011.

1.2. CONDUCEREA SOCIETĂȚII

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 delegării Consiliului de Administrație, conducerea executivă a societății a avut următoarea componență:

Din data de 22.03.2006 până în data de 21.02.2011 echipa executivă a societății a fost următoarea :

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

Din data de 21.02.2011 până la data de 26.04.2011 echipa executivă a societății a fost următoarea :

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

Din data de 26.04.2011 până la data de 01.08.2011 echipa executivă a societății a fost următoarea :

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

Din data de 01.08.2011 până în prezent echipa executivă are următoarea componență:

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

1.3. CAPITALUL SOCIAL. STRUCTURA ACȚIONARIATULUI. ACȚIUNI

Capitalul social subscris și varsat al societății la data de 31.12.2011 este de 23.631.667,80 lei divizat în 236.316.678 acțiuni cu valoarea nominală de 0,1 lei/acțiune.

Structura acționariatului societății la data de 31.12.2011 este următoarea :

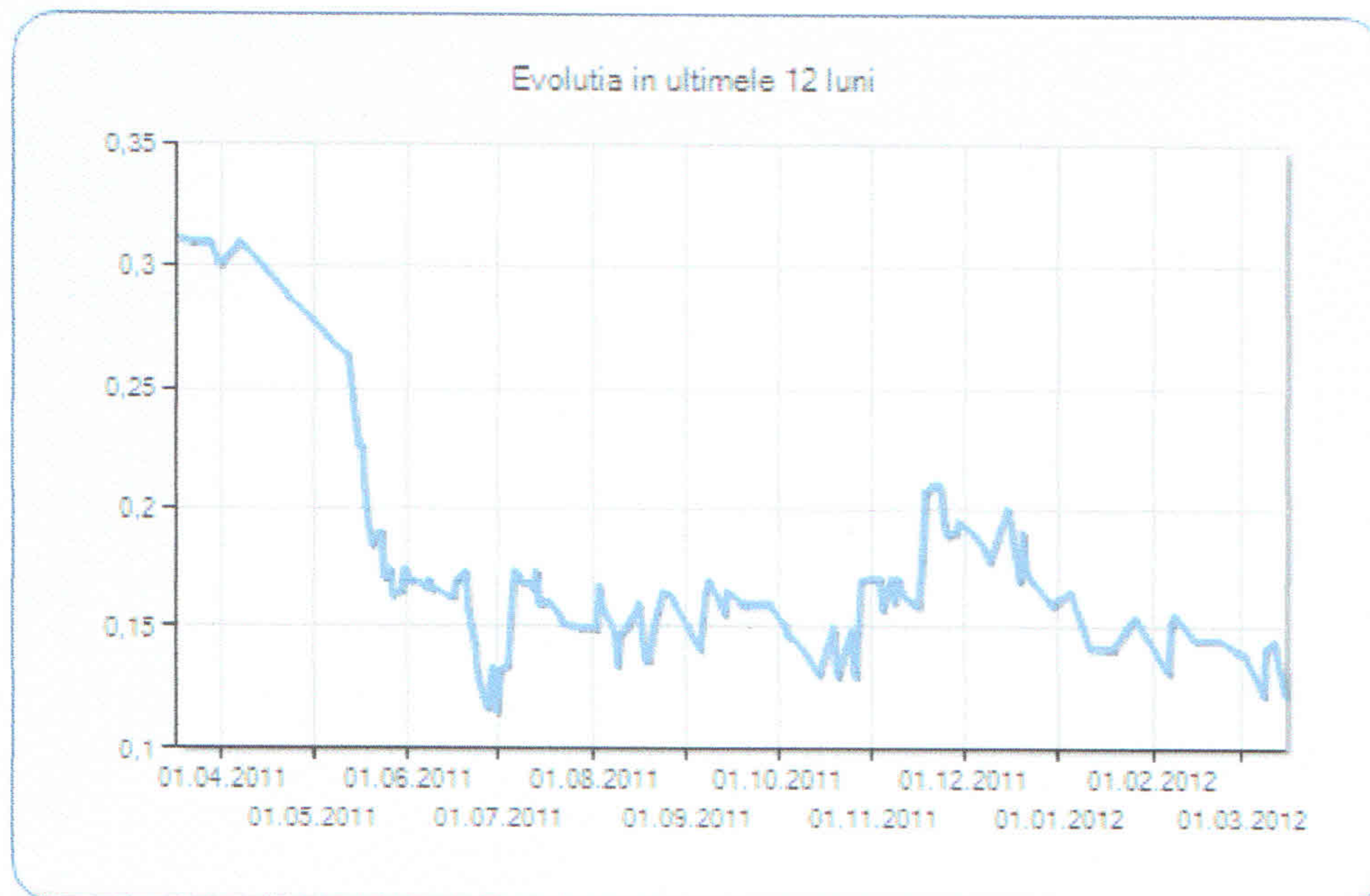
□ SIF Transilvania	134.049.930	acțiuni	56,7247 %;
□ Fratila Constantin	74.600.518	acțiuni	31,5680 %;
□ Fratila Maria-Alexandra	23.655.408	acțiuni	10,0100 %;
□ Alți acționari	4.010.822	acțiuni	1,6972 %;
TOTAL	236.316.678	acțiuni	100,000 %

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

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

În ultimele 52 săptămâni ale anului, la Bursa de Valori București s-au încheiat 998 de tranzacții pentru un număr de 5.387.897 acțiuni, valoarea acestor tranzacții fiind 726.919,58 lei.

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



1.4. PREZENTAREA SINTETICA A PRINCIPALELOR ACTIVE

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

1.5. SINTEZA OBIECTIVELOR SOCIETATII

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 urmtorii 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 cintar 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.

2. REZULTATELE ECONOMICO – FINANCIARE

2.1. ACTIVITATEA FINANCIAR – CONTABILA

2.1.1. Executia Bugetului de Venituri si Cheltuieli

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 .

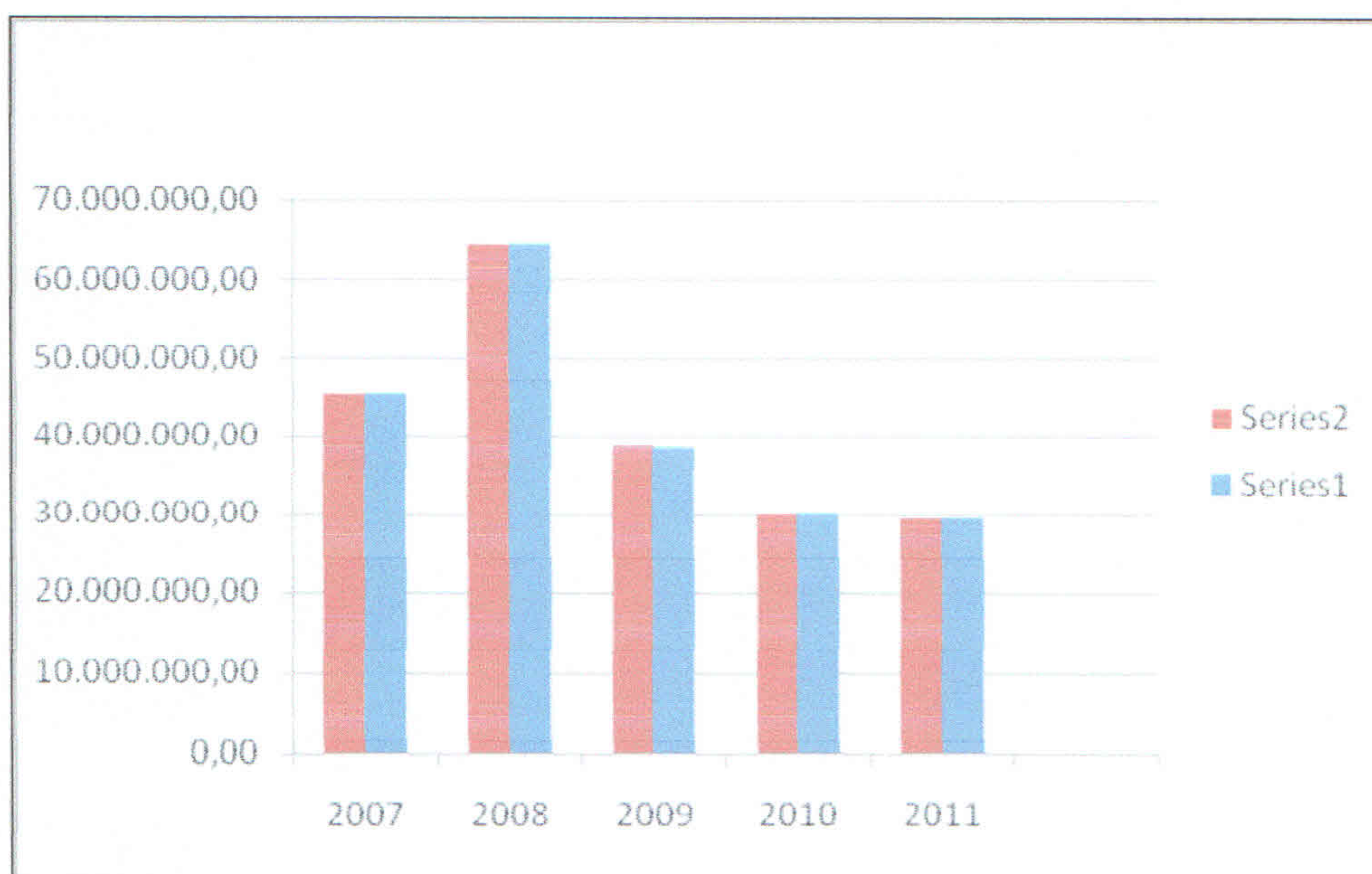
In aplicarea principiului prudentei in cursul anului 2011 s-au inregistrat si reflectat diferentele nefavorabile de curs valutar, aferente imprumuturilor primite in valuta, rezultate in urma evaluarilor lunare, in suma de 561.820 ron si diferente favorabile de curs valutar in suma de 513.826 ron.

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

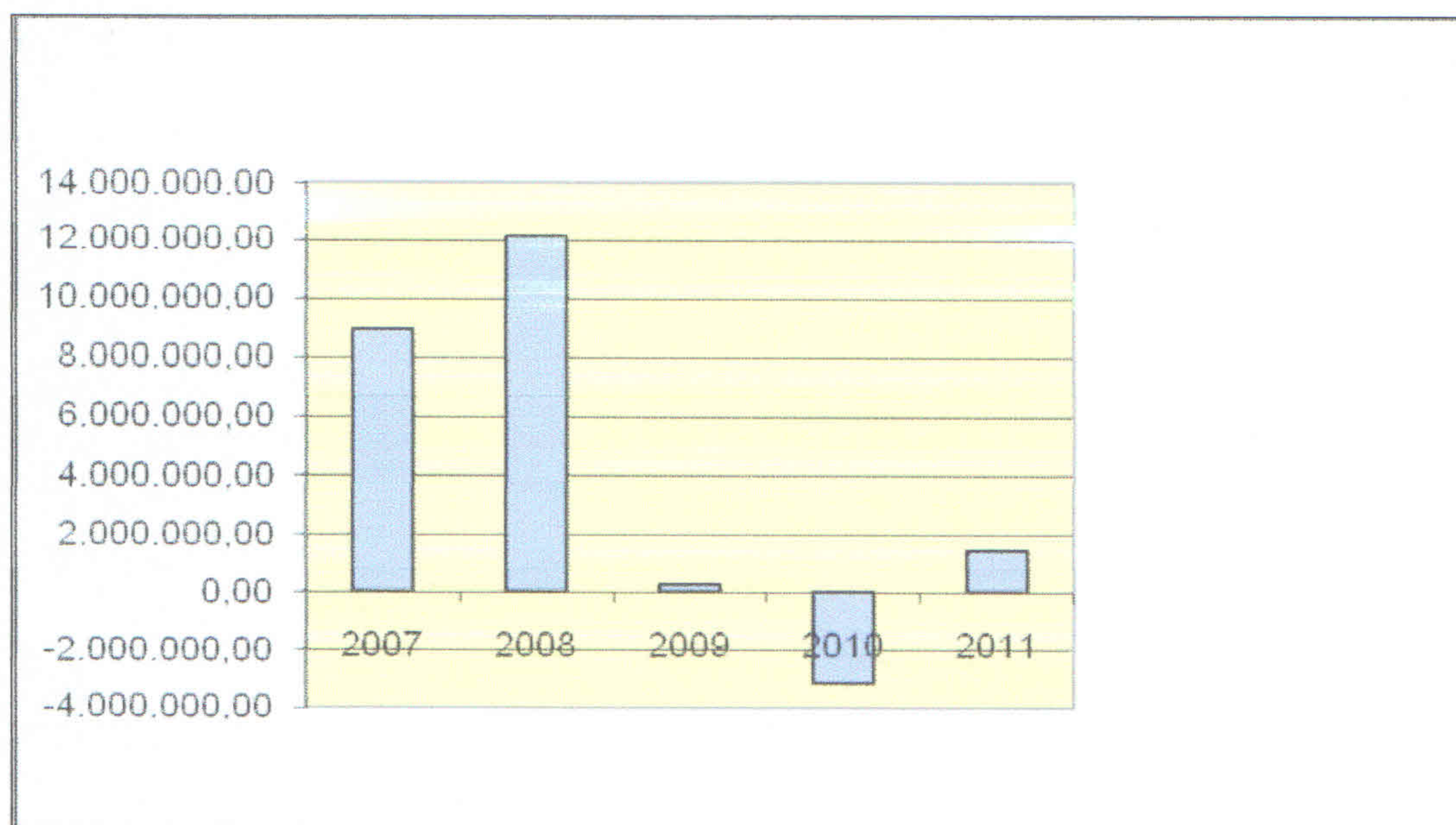
- reducerea consumurilor de utilitati si optimizarea lor prin stabilirea de norme de consum de criza
- aprovizionarea cu materii prime si materiale, vizand reducerea costurilor cu stocarea si distributia
- aprovizionarea ritmica, stocuri minime
- incadrarea personalului proportional cu evolutia veniturilor,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

Rezultatele activitatii societatii in anul 2011 atat din punct de vedere al volumului activitatii desfasurate cat si din punct de vedere al dinamicii cifrei de afaceri si profitului realizat in perioada 2007 – 2011 sunt evidentiate grafic in imaginile de mai jos , astfel :

Situatia comparativa a cifrei de afaceri in perioada 2007 – 2011 :



Situația comparativă a profitului brut în perioada 2007 – 2011 :



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

2.1.2 Bilantul contabil la 31.12.2011

Situațiile financiare ale societății se întocmesc conform Ordinului 3055 / 2009 și sunt conforme cu Reglementările Contabile Armonizate cu Directiva a IV – a Uniunii Europene. În tabelul de mai jos este prezentată în dinamica situația patrimoniului societății la 31.12.2011 prin comparație cu situația înregistrată la 31.12.2010.

Indicatori	2010	2011
Imobilizări necorporale	32.288	10.373
Imobilizări corporale	263.576.710	255.642.450
Imobilizări 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 înregistrate în 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.

2.1.3. Principalii indicatori ai activitatii societatii

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:

$$\text{FRPr} = \text{CPR} - \text{AIN} \quad 262.717.089 - 263.863.501 = -1.146.412$$

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:

$$\text{GI} = (\text{DT} / \text{AT}) \times 100 \quad 6.443.536 / 262.717.089 \times 100 = 2,453$$

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:

$$\text{IT} = \text{IMON} / \text{NS} \quad 255.642.450 / 132 = 1.936.685,227$$

IMO = imobilizari corporale nete

NS = numarul mediu de salariatii

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:

$$LC = (ACR - ST) / DC \quad 11.199.325/6.945.341=1,612$$

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:

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

ST = stocuri

CA = cifra de afaceri

nrzp = numarul de zile al perioadei

PRODUCTIVITATEA MUNCII (PM)

Masoara 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 salariati (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 imobilizarilor 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 = imobilizari 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:

$$LF = DT / CPR$$

$$13.388.877/262.717.089=0,051$$

DT = datorii totale

CPR = capitaluri proprii

2.1.4. Asigurarea resurselor financiare, onorarea obligatiilor de plata

Pe parcursul anului 2011 societatea a reusit sa asigure finantarea activitatii de productie si de investitii din surse proprii de finantare si surse atrase, creditele bancare pentru investitii 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	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.

2.2. ACTIVITATEA DE INVESTITII

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 spalat auto-6.500,00 lei
- aparat capsat 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%)

2.3.Activitatea in domeniul resurselor umane

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,OHASAS 18001/2008-Sistem de management al sanatatii si securitatii ocupationale, pregatire profesionala specifica pe fiecare domeniu de activitate si 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.

3. CONTROLUL INTERN

Controlul intern la nivelul societatii este exercitat prin controlul financiar preventiv, activitatea de audit intern si activitatea comitetului de audit, organizate potrivit reglementarilor legale.

Exercitarea activitatii de control intern la SC COMCM SA, in anul 2011, s-a facut pe baza de politici si proceduri de lucru aprobate la nivelul societatii astfel :

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.

Ulterior inchiderii exercitiului financiar 2011, in baza analizelor din sedintele Consiliului de Administratie, pe baza analizei fiecarei pozitii de clienti incerti si clientilor debitori ai societatii, in contextul prevederilor prudentiale si de evaluare din OMFP.3055/2009, s-a evaluat valoarea probabila de incasat a creantelor si s-au constituit provizioane.

4. SITUATIA LITIGIILOR

La data de 31.12.2011, SC COMCM SA este implicata intr-un numar de 305 litigii, dintre acestea societatea noastra avea calitatea de reclamanta in 194 de litigii si calitatea de parata in 113 litigii.

Aceste litigii au diverse obiecte, dupa cum urmeaza:

- 1) - **77 litigii sunt in contradictoriu cu actionari ai societatii.** Aceste litigii vizeaza:
 - anulara hotararilor Adunarilor Generale ale Actionarilor sau a deciziilor Consiliului de Administratie ce au fost luate in cursul anului 2011,
 - neinregistrarea in Registrul Comertului a hotararilor AGA sau a deciziilor CA,
 - alte pretentii
 - in 54 dintre aceste litigii avem calitatea de parat, iar in 23 de reclamant.

- 2) - **15 sunt litigii de munca**
 - in 11 dintre aceste litigii avem calitatea de parat, iar in 4 de reclamant.

- 3) - **138 litigii sunt in contradictoriu cu debitori identificati in contabilitate ca fiind incerti.**
 - Majoritatea acestor debitori incerti sunt in insolventa, unele societati sunt deja radiate, iar posibilitatea recuperarii creantelor datorate este foarte mica.
In toate aceste litigii avem calitatea de reclamant.

- 4) - **67 litigii au ca izvor derularea relatiilor comerciale ale societatii.**
 - in 46 dintre aceste litigii avem calitatea de parat, iar in 21 de reclamant.

- 5) - **8 litigii ca caracter penal.**
 - 6 dintre aceste litigii au ca obiect plangerile SC COMCM SA
 - 2 dintre ele reprezinta plangeri impotriva conducerii sau angajatilor societatii.

Situatia sintetica a principalelor realizari ale societatii in perioada 2007 – 2011 :

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 .

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

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**



Către acționarii
SC COMCM SA CONSTANȚA

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Raport asupra situațiilor financiare

1. Am auditat situațiile financiare anexate ale SC COMCM SA CONSTANȚA („Societatea”) care cuprind bilanțul la data de 31. 12. 2011, contul de profit și pierdere, situația a modificărilor capitalului propriu și situația a fluxurilor de trezorerie ale exercițiului financiar încheiat la această dată și un sumar al politicilor contabile semnificative și alte note explicative, numerotate de la pagina 1 la pagina 39.

	lei
• Capitaluri proprii	262.717.089
• Rezultatul net al exercițiului financiar - profit	1.139.891

Responsabilitatea Conducerii pentru Situațiile Financiare Neconsolidate

2. Conducerea este responsabilă de întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 3055/2009 cu modificările ulterioare și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare care sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

Responsabilitatea Auditorului

3. Responsabilitatea noastră este ca, pe baza auditului efectuat, să exprimăm o opinie asupra acestor situații financiare. Noi am efectuat auditul conform standardelor de audit adoptate de Camera Auditorilor Financiari din România. Aceste standarde cer ca noi să respectăm cerințele etice, să planificăm și să efectuăm auditul în vederea obținerii unei asigurări rezonabile că situațiile financiare nu cuprind denaturări semnificative.



4. Un audit constă în efectuarea de proceduri pentru obținerea probelor de audit cu privire la sumele și informațiile prezentate în situațiile financiare. Procedurile selectate depind de raționamentul profesional al auditorului, incluzând evaluarea riscurilor de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, datorate fraudei sau erorii. În evaluarea acestor riscuri auditorul ia în considerare controlul intern relevant pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare ale Societății pentru a stabili procedurile de audit relevante în circumstanțele date, dar nu și în scopul exprimării unei opinii asupra eficienței controlului intern al societății. Un audit include de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite și rezonabilitatea estimărilor contabile elaborate de către conducere, precum și evaluarea prezentării situațiilor financiare luate în ansamblul lor.

5. Considerăm că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.

Opinia

6. În opinia noastră situațiile financiare prezintă cu fidelitate sub toate aspectele semnificative poziția financiară a SC COMCM SA CONSTANȚA la 31 decembrie 2011, precum și performanța financiară, fluxurile de trezorerie pentru anul încheiat la această dată, în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 3055/2009 cu modificările ulterioare și cu politicile contabile descrise în notele la situațiile financiare.

Alte aspecte

7. Acest raport este adresat exclusiv acționarilor Societății în ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta acționarilor Societății acele aspecte pe care trebuie să le evidențiem într-un raport de audit financiar și nu în alte scopuri. În măsura permisă de lege, nu acceptăm și nu ne asumăm responsabilitatea decât față de Societate și de acționarii acesteia în ansamblu pentru auditul nostru pentru acest raport sau pentru opinia formată.

8. Situațiile financiare anexate nu sunt menite să prezinte poziția financiară, rezultatul operațiunilor și un set complet de note la situațiile financiare în conformitate cu reglementări și principii contabile acceptate în țări și jurisdicții altele decât România. De aceea, situațiile financiare anexate nu sunt întocmite pentru uzul persoanelor care nu cunosc reglementările contabile și legale din România și anume Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 3055/2009 cu modificările ulterioare.

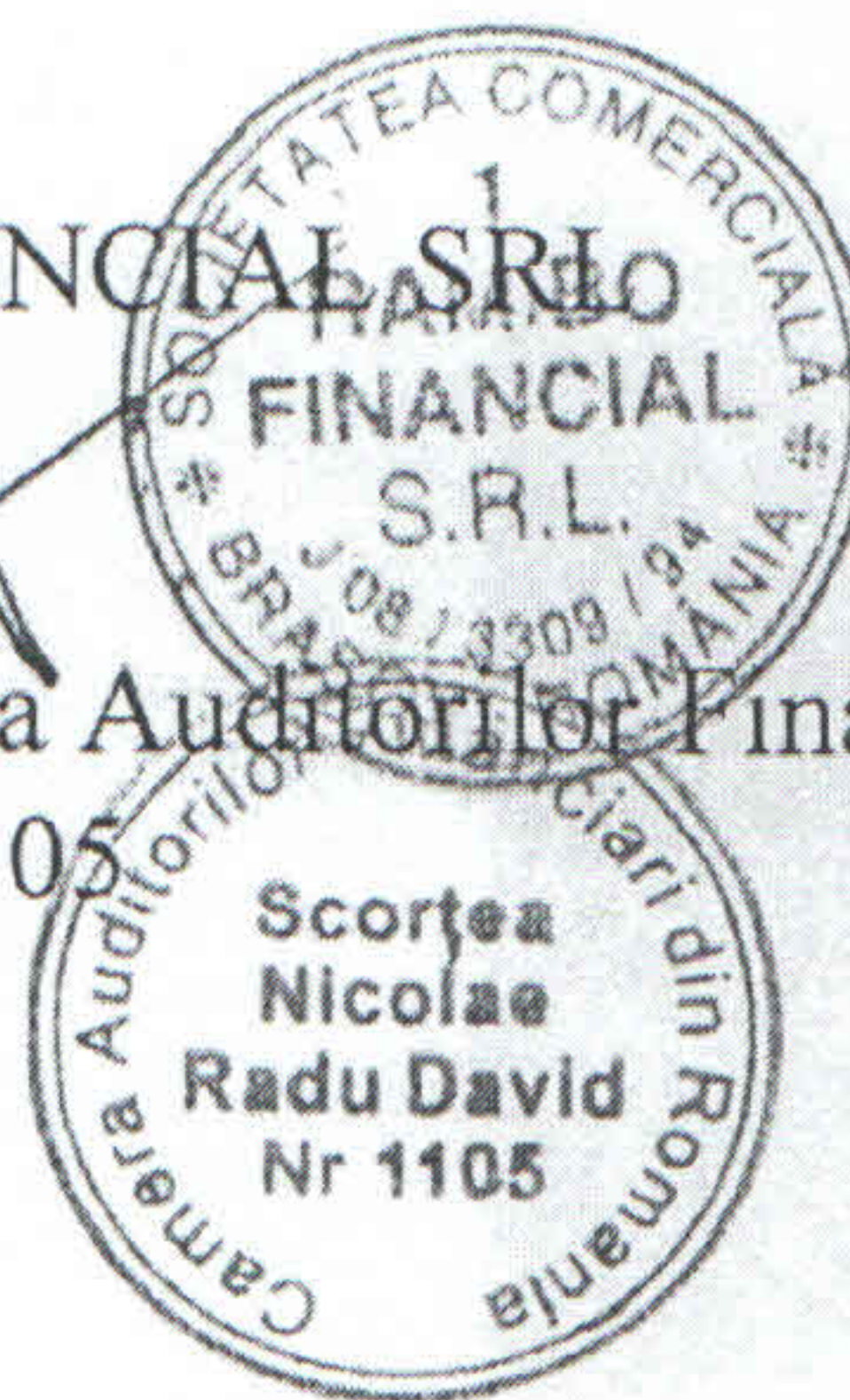


Raport asupra conformității raportului administratorilor cu situațiile financiare neconsolidate

În concordanță cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 3055/2009 cu modificările ulterioare, articolul 318 punctul 2, noi am citit raportul administratorilor atașat situațiilor financiare și numerotat de la pagina 1 la pagina 20. Raportul administratorilor nu face parte din situațiile financiare. În raportul administratorilor noi nu am identificat informații financiare istorice care să fie în mod semnificativ neconcordante cu informațiile prezentate în situațiile financiare alăturate.

Data 26. 03. 2012

Auditor,
SC RAMIBO FINANCIAL SRL
Scorțea Radu



Înregistrat la Camera Auditorilor Financiari din România
cu certificatul nr. 1105