

**RAPORTUL DE GESTIUNE**  
**AL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE**  
**la data de 31.12.2010**

**CUPRINS:**

1. *Date identificare*
2. *Date generale*
3. *Concurenta*
4. *Principalii clienti si furnizori*
5. *Situatia financiara a societatii*

## 1. Date identificare

### S.C. STICLOVAL S.A.

Valenii de Munte - Judetul Prahova – Romania

Bvd. Nicolae Iorga, nr. 41

Numar de Inregistrare la Reg. Comertului: J29/158/1991

Cod Fiscal: R 1336115

Telefon: 0244 280 928 – Secretariat  
0244 280 723 – Contabilitate  
Fax: 0244 281 993  
E-mail: sticloval@yahoo.com

## 2. Date generale

S.C Sticloval S.A a fost constituita in baza Legii nr.15/90 prin transformarea unitatii I.E.P.M.N, in S.C Sticloval S.A,cu preluarea intregului patrimoniu inregistrat in evidenta contabila la data constituirii.

Obiectul principal de activitate consta in exploatarea si prepararea nisipului quartos (Cod CAEN: 0899- alte activitati extractive) , produs care reprezinta materia prima in industria sticlei,ceramicii fine si material de formare in industria constructoare de masini (turnatorii). In prezent se produc 6 tipuri de nisip quartos de diferite calitati (nisipuri cuartoase pentru industria sticlariei :S<sub>III</sub>, S<sub>IV</sub>, S<sub>V</sub>; nisipuri cuartoase de turnatorie: T<sub>0</sub>, T<sub>1</sub>, T<sub>2</sub>).

S.C. STICLOVAL are un capital social de 6.329.727,5 lei impartit in 2.531.891 actiuni in valoare de 2.5 lei fiecare.

La data de 31.12.2010 structura actionariatului se prezinta astfel:

Actionari	Valoare CS lei	Numar actiuni	Pondere %
CRISTESCU VALENTIN MARIUS	3.061.942,50	1.224.777	48,3740
SIF MUNTENIA	2.211.195,00	884.478	34,9335
CRISTESCU EMIL	956.965,00	382.786	15,1186
PERSOANE FIZICE	99.625,00	39.850	1,5739
TOTAL	6.329.727,50	2.531.891	100

---

Consiliul de Administratie la data de 31.12.2010 :

1.	Popescu Ecaterina	Presedinte
2.	Oghina Elena	Membru
3.	Niculescu Mihaela	Membru
4.	Apostol Maria	Membru
5.	Dejanu Marcel	Membru

Conducerea executiva a societatii este asigurata la data de 31.12.2010 de :

1.	Ing. Opris Emanoil	Director General
2.	Ec. Dumineca Puiu	Director Economic
3.	Ec. Valsanoiu Florin	Director Comercial

### **3. Concurenta**

Principalii concurenti:

S.C. MINDO DORHOI S.A, S.C. BEGA MINERALE AGHIRES S.A., diversi importatori care asigura livrari de nisip din Bulgaria.

Productia de la " MINDO" S.A Dorohoi datorita pretului poate concura semnificativ livrarile de la Valenii de Munte catre industria sticlei de geam si ambalaj.

Cariera de la Surduc nu mai este in functiune,iar potentialul ei este foarte redus.

Din Republica Moldova nu se prelimina importuri de nisipuri,acestea fiind deficitare pentru nevoile proprii,ea importand nisipuri pentru sticlariie din Ucraina ,la preturi spectaculos de reduse.Aici se are in vedere deschiderea unei exploatari in zona Hotin pentru necesitatile proprii.

Un alt potential concurent ar putea fi Ucraina,daca isi va pune in valoare resursele din Bucovina de Nord,de o foarte buna calitate dar inca neexploatate.

Din acest punct de vedere investitiile necesare pentru mentinerea acestei capacitati la S.C "STICLOVAL"S.A sunt mult mai mici si avantajoase fata de deschiderea altor cariere de nisipuri, in schimb sunt necesare investitii pe fluxurile tehnologice pentru imbunatatirea calitatii produselor finite.

#### 4.Principalii clienti si furnizori

##### PRINCIPALII CLIENTI PE ANUL 2010

NR.CRT	BENEFICIAR	PRODUS LIVRAT	CANTITATE	PROCENT
			TO	%
1	ADEPLAST CORLATESTI	NISIP SV(U+S)	19.689,97	18,15
2	SAINT GOBAIN TURDA	NISIP SV	4.779,49	4,40
3	SAINT GOBAIN GLASSI	NISIP SIII	25.674,28	23,66
4	BAUMIX PLOIESTI	NISIP SV (U+S)	18.285,64	16,85
5	STIROM BUCURESTI	NISIP SV	11.788,76	10,86
6	SAINT GOBAIN ISOVER	NISIP SV USCAT	2.970,72	2,73
7	HENKEL BUCURESTI	NISIP SV	7.590,13	6,99
8	GIPSMODUL SF.GHEORGHE	NISIP SV USCAT	3.580,84	3,30
9	CONTEAM BUCURESTI	NISIP SV	2.167,20	1,99
10	DURAZIV BUCURESTI	NISIP SV	909,98	0,63

Livrările de nisip în anul 2010, comparativ cu anul 2009 se prezintă în felul următor:

	U.M.	2009	2010
Livrările de nisip:	to	130.274,30	108.482,86

Livrările de nisip au scăzut cu 16.72% față de anul 2009 din cauza crizei economice resimțită la nivel național.

##### PRINCIPALII FURNIZORI PE ANUL 2010

NR. CRT	FURNIZOR	PRODUS ACHIZITIONAT	VALOARE (LEI)	PROCENT (%)
1	OSCAR BUCURESTI	MOTORINA	482.583,00	26,40
2	PANGUS MIERCUREA CIUC	ANVELOPE	40.700,00	2,22
3	SIAD BUCURESTI	OXIGEN	33.652,00	1,84
4	NEW PRO TSR TIMISOARA	TESATURA SARMA	42.572,00	2,33
5	APRODEM PLOIESTI	MATERIALE	40.110,00	2,20
6	ALDANET BAIA MARE	PS UTILAJE	25.402,00	1,40
6	CEFIN PLOIESTI	P S AUTO	28.230,00	1,54
7	DINA GRAS PLOIESTI	PROD METALICE	32.103,00	1,76
8	HELIS PROD PLOIESTI	RULMENTI	32.670,00	1,78
9	LIVING JUMBO IND. BUZAU	BIG BAGS	29.285,00	1,60

**Productia de nisip** pe anul 2010 , comparativ cu 2009 se prezinta in felul urmator:

	U.M.	2009	2010
Productia de nisip	to	145.100	131000

**Productia de nisip** in anul 2010 a scazut cu 9,71%, fata de 2009 din cauza scaderii cererii de produs finit .

## **5. Situatia financiara a societatii**

### **❖ SITUATIA ACTIVELOR SOCIETATII SE PREZINTA IN FELUL URMATOR:**

In cadrul societatii functioneaza urmatoarele sectoare si ateliere :

- SECTORUL GURA VITIOAREI - Exploatare miniera la zi, amplasata pe malul stang al raului Teleajen, in partea de E – SV a orasului Valenii de Munte;
- SECTORUL COPACENI – Exploatare miniera in subteran, pe partea stanga a raului Teleajen, in partea de N –NE a orasului Valenii de Munte;  
( Incepand cu data 01 DECEMBRIE 2009 activitatea in acest sector s-a intrerupt datorita nerentabilitatii acestuia).
- SECTORUL CENTRAL de depozitare , preparare si expeditie, laborator, amplasat in zona FRINGHESTI – VALENII DE MUNTE
- DEPOZITELE de halde steril din zona Gura Vitioarei;
- ATELIERUL MECANO-ENERGETIC , vulcanizare – intretinere utilaje grele;
- PARCUL AUTO SI ATELIERUL DE INTRETINERE SI REPARATII MIJLOACE DE TRANSPORT
- PAVILIONUL de conducere

Societatea desfasoara activitati pe 12 amplasamente cu o suprafata totala de 126.263 mp si poseda certificate de atestare a dreptului de proprietate , asupra terenurilor, emise in baza HG 834/1991.

S.C " STICLOVAL " S.A detine titlul de proprietate exclusiva asupra tuturor bunurilor din patrimoniul sau.

De asemenea, detine si dreptul de proprietate exclusiva asupra marcii sale, inregistrata atat la Oficiul Registrului Comertului –Prahova cat si la O.S.I.M.

Societatea nu are incheiate contracte de asociere.

### ❖ GRADUL DE UTILIZARE AL ACTIVELOR

Extractia se face din cariere, prin derocare mecanica si mine, prin abatere hidraulica.

Dintre acestea, cariera este dotata cu 3 excavatoare hidraulice tip Caterpillar si JCB, cu capacitatea de 1.8 mc., iar pentru incarcarea produsului finit se foloseste un incarcator frontal tip VOLVO, de asemenea destul de performant. Prepararea se realizeaza in cadrul instalatiei tehnologice Fringhesti si permite obtinerea diferitelor sortimente de nisip, printre care si sortimentul de calitate superioara, folosit in domeniul sticlariei si gemului.

Transportul la statia de preparare se face prin conducte metalice.

Spalarea, sortarea, decantarea produsului se face prin hidrociclonare, clasare cu adaos mare de apa.

Transportul de la preparare la depozitul final se face cu benzi transportoare montate pe estacade si care prezinta un grad de uzura de ~ 10%. Transportul rutier se realizeaza in proportie de cu autobasculante de tip Astra si dumpere articulate tip Caterpillar si Terex.

Uscarea nisipului se realizeaza cu ajutorul unei instalatii performante (10 tone /h), unde se poate insiloza o cantitate de pana la 1000 tone de produs finit.

### ❖ ACTIVE IMOBILIZATE (valoarea ramasa)

	Sold la 31.12.2009- lei	Sold la 31.12.2010- lei	+/- %
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL	18.675.839	17.814.480	- 4.61

-Dupa cum se poate observa, activele immobilizate au scazut cu 4.61 % fata de anul anterior, cauzele principale fiind:

- casari de imobilizari corporale;
- reevaluarea descrescatoare a constructiilor;
- vanzare de terenuri;

❖ **SITUATIA ACTIVELOR IMOBILIZATE LA 31.12.2010**

lei

Indicator	Sold initial	Cresteri	Reduceri	Sold final
Terenuri	8.076.701	0	222.362	7.854.339
Constructii	3.575.836	1.889.455	890.082	4.575.209
Instalatii tehnice si masini	5.633.577	623.453	50.843	6.206.187
Alte utilaje si mobilier	6.558	0	1.497	5.061
Imobilizari in curs	2.647.799	932.204	1.362.394	1.217.609
<b>Imob. Corporale total</b>	<b>19.940.471</b>	<b>3.445.112</b>	<b>3.527.178</b>	<b>19.858.405</b>
<b>Imob. Financiare</b>	<b>24.619</b>	<b>10.000</b>	<b>0</b>	<b>34.619</b>
<b>Imob.necorporale</b>	<b>1.141</b>	<b>0</b>	<b>1.141</b>	<b>0</b>
<b>Active immobilizate-TOTAL</b>	<b>19.966.231</b>	<b>3.455.112</b>	<b>3.528.319</b>	<b>19.893.024</b>

Activele immobilizate au scazut cu 0,36 % fata de finele anului 2009 .

❖ **ACTIVE CIRCULANTE:**

lei

	Sold la 31.12.2009	Sold la 31.12.2010	Creștere % + Reduceri % -
I. Stocuri	1.653.263	2.216.734	34.08%
II. Creante	1.120.434	1.033.679	-7.74 %
III. Investitii financiare pe termen scurt	34.683	34.909	0.65%
IV Casa si conturi la banci	286.951	57.932	-79.81%
<b>ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL</b>	<b>3.095.331</b>	<b>3.343.254</b>	<b>8.00%</b>

Dupa cum se poate observa activele circulante ale societatii au crescut cu 8.00 % fata de anul anterior.

❖ **SITUATIA STOCURILOR:**

lei

Elemente de stocuri	Sold la :		+/- %
	inceputul anului	sfarsitul anului	
Materii prime si materiale consumabile	112.563	93.902	-16,58
Semifabricate, produse finite, marfuri, produse reziduale	1.501.131	2.122.018	41,36
Avansuri pt.cumparari de stocuri	39.569	814	-97,94
<b>TOTAL STOCURI</b>	<b>1.653.263</b>	<b>2.216.734</b>	<b>34,09</b>

Dupa cum se poate observa stocurile societatii au crescut pe total cu 34,09 % fata de anul anterior.astfel :

- O scadere la capitolul « Materii prime si materiale consumabile » cu 16,58% datorita urmatoarelor cauze :
  - administrarea foarte stricta a stocurilor de materiale;
  - aprovizionarea cu strictul necesar pentru a nu bloca disponibilitati pe stoc care nu pot fi valorificate imediat;
- O crestere la capitolul « Semifabricate, produse finite, marfuri, produse reziduale » cu 41,36 %, datorita :
  - Scaderea livrarilor de nisip pe anul 2010 ;
  - asigurarea stocurilor necesare pentru primul trimestru al anului 2011.

❖ **SITUATIA CREANTELOR:**

lei

CREANTE	An 2009	An 2010	+/-%
I Alte creante imobilizate – total	24.619	34.619	40,61
Creante –asigurari sociale si bugetul statului	78.233	45.883	-41,36
Clienti	1.038.348	984.862	-5,16
Creante – in legatura cu personalul	3.853	2.934	-23,86
Debitori diversi	0	0	-
II Creante comerciale, personal si buget-total	1.120.434	1.033.679	-7,75
III Cheltuieli inregistrate in avans	133.695	264.596	97,91

Dupa cum se poate observa creantele comerciale au scazut cu 7,75 % fata de anul anterior dar suma de incasat de la clienti este semnificativa . Aceasta se datoreaza:

- Blocajului financiar al unor clienti care nu reusesc sa platesca la scadenta facturile emise.
- Pentru acestia s-au intreprins o serie de masuri, cum ar fi : interventii telefonice, adrese, notificari, deplasari la clienti, actiuni in instanta .

#### ❖ SITUATIA CAPITALURILOR SOCIETATII:

- Capitalul Social subscris si varsat al societatii este in valoare de 6.329.728 lei .
- rezervele legale au fost majorate cu 19.778 lei, reprezentand 5% din profitul contabil pe anul 2010,ajungand la suma de 313.116lei.
- Rezervele din reevaluare sant in valoare de 8.623.157 lei,rezervele –surplus din reevaluare ,in suma de 136.083 lei iar rezervele din repartizari din profit net –in valoare de 2.501.800 lei.
- In urma incheierii exercitiului financiar 2010, capitalurile proprii ale societatii au valoarea de 19.015.710 lei cu 1,07% mai mici fata de anul 2009.

#### ❖ SITUATIA PLATIILOR RESTANTE:

<i>Denumire Indicator</i>	<i>Sold 2009</i>	<i>Sold 2010</i>	<i>+/- %</i>
Plati Restante - TOTAL	424.799	599.215	41,06
Furnizori restanti - TOTAL	424.799	599.215	41,06
-peste 30 zile	0	314.387	
-peste 90 zile	346.259	284.528	- 17,82
-peste 1 an	78.540	0	
Obligatii restante fata de bugetul asigurarilor sociale - TOTAL	0	0	
-contributii pt asigurarile sociale de stat datorate de angajatori, salariatii si alte persoane asimilate	0	0	
Obligatii restante fata de alti creditorii	0	0	
Impozite si taxe neplatite la termenul stabilit la bugetul de stat	0	0	
Impozite si taxe neplatite la termenul stabilit la bugetele locale	0	0	

Platile restante catre furnizori au crescut fata de anul anterior cu 41,06% aceasta datorandu-se lipsei de lichiditati . La data de 31.12.2010 societatea nu inregistreaza obligatii restante la bugetul asigurarilor sociale, bugetul de stat, bugetele fondurilor speciale, bugetele locale si nu inregistreaza dobanzi bancare restante la linia de credit.

#### ❖ SITUATIA IMPRUMUTURILOR BANCARE LA DATA DE 31.12.2010

La finele anului 2010 contul 5191 « Credite pe termen scurt » inregistreaza suma de 980654 lei . Societatea are aprobat de la B.C.R. Ploiesti un plafon global de exploatare , in valuta, in valoare de 230.000 EURO –conform actului aditional nr.8/1227/M/07.10.2010 la contractul de credit nr.8/1227/25.04.2005.- termenul scadent de rambursare fiind 06.10.2011.

Pentru creditul utilizat in cursul anului 2010 s-au inregistrat dobanzi in valoare de 67.217 lei .

Linia de credit este garantata prin :

- 1. garantie reala mobiliara fara deposedare asupra soldului creditor al contului curent ;
- 2. ipoteca de rang I asupra unui imobil si a terenului aferent.

#### ❖ CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE

##### ➤ Cifra de afaceri

<i>Denumire Indicator</i>	<i>Sold la 31.12.2009</i>	<i>Sold la 31.12.2010</i>	<i>+/- %</i>
<b>CIFRA DE AFACERI NETA</b>	8.029.857	7.403.028	-7.81
Productia vanduta	8.002.161	7.352.692	-8.12
Venituri din vanzarea marfurilor	27.696	50.336	81.74

Dupa cum se poate observa cifra de afaceri a scazut cu 7.81% .

Detaliind situatia se prezinta in felul urmatoar:

<i>Venituri din:</i>	<i>2009 lei-</i>	<i>2010 lei-</i>	<i>+/- %</i>
Nisip	6.869.660	5.555.990	- 19,12
Produce reziduale	103.636	162.127	56,44
Prestari servicii	1.015.131	1.622.169	59,80
Chirii	13.733	12.406	- 9.66
Marfuri	27.696	50.336	81,75

Veniturile din nisip au scazut cu 19,12 % .

Motivul care a determinat scaderea veniturilor a fost scaderea relativa a cererii de nisip de pe piata .

Veniturile din prestari au crescut, lucru datorat cresterii vanzarilor de nisip uscat.

➤ **Venituri din exploatare:**

	lei		
	31.12.2009	31.12.2010	+/-%
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL	10.250.719	9.134.797	-10.89

➤ **Cheltuieli din exploatare**

	lei		
	31.12.2009	31.12.2010	+/-%
Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile	2.285.387	1.541.908	-32.53
Alte cheltuieli materiale	71.720	16.212	-77.40
Alte cheltuieli din afara (energie si apa)	1.319.005	949.603	-28.00
Cheltuieli privind marfurile	20.154	191.292	849.16
Cheltuieli cu personalul din care	2.612.389	2.000.751	-23.41
Salarii	2.016.229	1.591.705	-21.06
Asigurari si protectia sociala	596.160	409.046	-31.39
Amortizari si provizioane pentru deprecierea imobilizarilor corporale si necorporale	909.189	1.096.388	20.59
Cheltuieli	909.189	1.096.388	20.59
Venituri	0	0	
Ajustarea valorii activelor circulante	0	22.004	
Cheltuieli	0	22.004	
Venituri	0	0	
Alte cheltuieli de exploatare	2.244.323	2.808.788	25.15
Cheltuieli privind prestatiile externe	1.641.473	2.212.904	34.81
Ch cu impozite si taxe	274.482	238.823	-12.99
Ch cu despagubiri, donatii si activele cedate	328.368	357.061	8.74
Ajustari privind provizioanele pentru riscuri si cheltuieli	7.886	36.560	363.61

Cheltueili	7.886	36.560	363.61
Venituri	0	0	
<b>CHELTUEILI DIN EXPLOATARE TOTAL</b>	<b>9.470.053</b>	<b>8.663.506</b>	<b>-8.51</b>

Dupa cum se observa, cheltuielile din exploatare au scazut cu 8.51 % fata de anul anterior, acest lucru datorandu-se:

- Reducerea tuturor cheltuielilor materiale prin monitorizarea foarte stricta a tuturor consumurilor, eliminarea pierderilor si aprovizionarea doar cu strictul necesar pentru buna desfasurare a activitatii de productie;
- Cheltuielile cu personalul au scazut cu 23,41% ,numarul mediu de salariatii scazand cu **32,11 %**.

❖ **REZULTATUL DIN EXPLOATARE:**

lei

	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>+/-%</b>
REZULTATUL DIN EXPLOATARE - PROFIT	780.666	471.290	-39.63

❖ **REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR 2010**

lei

	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>+/- %</b>
VENITURI TOTALE	10.321.927	9.331.944	-9.59
CHELTUIELI TOTALE	9.662.235	8.936.377	-7.51
<b>REZULTATUL BRUT - PROFIT</b>	<b>659.692</b>	<b>395.567</b>	-40.03
Impozit pe profit	99.529	68.564	-31.11
<b>REZULTATUL NET AL EXERCITIULUI FINANCIAR - PROFIT</b>	<b>560.163</b>	<b>327.003</b>	-41.62

Dupa cum se observa in tabelul de mai sus, veniturile totale au scazut cu 9,59%, cheltuielile totale au scazut si ele cu 7,51 %, profitul brut al societatii in valoare de 395.567 lei fiind cu 40,03 % mai mic decat anul precedent, iar profitul net in suma de 327.003 lei fiind mai mic cu 41,62 % fata de anul precedent.

Profitul net la data 31.12.2010, in suma de 327.003 lei se propune a fi repartizat astfel :

- rezerve legale in suma de 19.778 lei
- profit nerepartizat in suma de 307.225 lei, destinatia urmand sa fie aprobata de AGA

❖ **EVOLUTIA CIFREI DE AFACERI:**

Anul	2006	2007	2008	2009	2010
Cifra de afaceri - lei-	4.497.145	6.171.424	7.926.032	8.029.857	7.403.028

Cifra de afaceri a inregistrat un curs ascendent in perioada 2006-2009 si descendent in anul 2010 , cauza principala fiind criza economica din ultima perioada.

❖ **CALCULUL INDICATORILOR FINANCIARI LA DATA DE 31.12.2010 :**

**1. Solvabilitatea generală**

$$I. \frac{\text{Active circulante}}{\text{Datorii curente}} = \frac{3.343.254}{2.393.974} = 1,40$$

Indicatorul măsoară gradul de acoperire a datoriilor pe termen scurt cu active.

Având în vedere că valorile minime acceptate ale indicatorului lichidităților curente sunt de 1,2-1,3 rezultă prin comparație cu valoarea de 1,40 că societatea deține suficiente active curente care să ofere garanția încasărilor de numerar pentru a-și achita datoriile curente.

**2. Solvabilitatea imediată**

$$\frac{\text{Active circulante} - \text{Stocuri}}{\text{Datorii curente}} = \frac{1.126.520}{2.393.974} = 0.47$$

Rezultatul obținut nu conferă societății o poziție favorabilă din punct de vedere al solvabilității imediate și, arata că, dacă, SOCIETATEA își colectează

toate creanțele nu ar putea să-și achite toate datoriile scadente numai din numerar fără a vinde nici un stoc.

Valoarea optimă a acestui indicator este în jurul valorii de 1.

### **3.Solvabilitatea patrimonilă**

$$\frac{\text{Capitalul propriu}}{\text{Capitalul propriu+credite bancare}} = \frac{19.015.710}{19.996.365} = 0.95$$

Acest raport măsoară independența sau dependența societății față de bănci. În acest sens valoarea obținută fiind pozitivă ne indică un grad de independență al societății față de bănci (valoarea optimă a indicatorului fiind peste 0,8)

### **4.Rata generală a îndatorării**

$$\frac{\text{Datorii totale}}{\text{Capital propriu}} = \frac{2.393.974}{19.015.710} = 0.13$$

Raportul de mai sus ne indică faptul că societatea deține sursă de finanțare din capitaluri proprii pentru acoperirea datoriei.

Pentru a furniza informații importante cu privire la capacitatea administrației de a controla capitalul circulant și activitățile comerciale de bază precum și informații cu privire la viteza de intrare sau de ieșire a fluxurilor de numerar s-a procedat la calculul următorilor indicatori de activitate sau de gestiune:

### **5. Perioada de colectare a creanțelor**

$$\frac{\text{Debitori comerciali}}{\text{cifra afaceri}} \times 365 = \frac{984.862}{7.403.068} \times 365 = 48 \text{ zile}$$

Acest indicator calculează eficiența societății în colectarea creanțelor sale. Având în vedere acest lucru, se poate observa că recuperarea creanțelor se face într-un termen lent.

### **6.Perioada de achitare a datoriilor comerciale**

$$\frac{\text{Creditori comerciali}}{\text{cifra de afaceri}} \times 365 = \frac{1.064.619}{7.403.028} \times 365 = 51 \text{ zile}$$

Rezultatul , denotă o aproximare a numărului de zile de creditare pe care societatea îl obține de la furnizorii săi,48 zile fata de 51 zile acordate creditorilor comerciali.Acest indicator este influentat negativ de clienti litigiosi in suma de 41.938 lei.

În finalul analizei sau calculat indicatorii de profitabilitate cu scopul de a oferi informații cu privire la eficiența societății în realizarea de profit din resursele disponibile:

### **7.Rata rentabilității veniturilor**

$$\frac{\text{Profitul brut}}{\text{venituri totale}} \times 100 = \frac{395.567}{9.331.944} \times 100 = 4.24\%$$

Acest raport măsoară excedentul (deficitul) de resurse financiare creat de funcționarea societății. Evoluția normală a indicatorului este crescătoare, ca urmare a creșterii mai accelerate a profitului brut în raport cu ritmul de creștere a veniturilor totale.

### **8.Rata rentabilității capitalurilor**

$$\frac{\text{Profitul brut}}{\text{Capitalul propriu}} \times 100 = \frac{395.567}{19.015.710} \times 100 = 2.08\%$$

Se poate observa că din punct de vedere al rentabilității capitalului investit societatea a obținut profit din capitalurile proprii.

Se poate observa că din punct de vedere al rentabilității capitalului investit societatea a obținut profit din capitalurile proprii.

❖ **GREUTATI IN ACTIVITATEA SOCIETATII**

In desfasurarea activitatii, societatea a intampinat greutati importante, cum ar fi :

- Recuperarea greoaie a creantelor de la clienti, fapt ce determina lipsa de disponibilitati;
- Obligativitatea achitarii unor obligatii la bugetul de stat inaintea incasarii resurselor, cum ar fi:
  - T.V.A
  - Impozitul pe profit

Director General  
Ing. Opris Emanoil

Director Economic  
Ec. Oghina Elena

**PRESEDINTE CONSILIU DE ADMINISTRATIE  
EC POPESCU ECATERINA**

