

# **RAPORT SEMESTRIAL INCHEIAT CONFORM REGULAMENTULUI CNVM NR.1/2006**

**Data raportului: 30.06.2011**

**Denumirea societății comerciale: S.C. STICLOVAL S.A.** Valenii de Munte, jud. Prahova  
**Sediul social:** bdul N. Iorga nr. 41, Valenii de Munte  
**Numărul de telefon/fax:** 0244 280928; 0244 281993  
**Codul unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului :** 1336115  
**Număr de ordine în Registrul Comerțului :** J/29/158/15.03.1991  
**Capital social subscris și vărsat :** 6.329.727,50 lei  
**Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise :** B.V.B.-Piata RASDAQ.

## **DATE GENERALE PRIVIND S.C. STICLOVAL S.A. VALENII DE MUNTE**

S.C. STICLOVAL S.A. a fost înființată în baza Legii nr. 15/1990 prin transformarea unității I.E.P.M.N. în S.C. STICLOVAL S.A. la data de 15.03.1991. Din anul 2000 societatea este privatizată cu capital privat integral românesc.

S.C. STICLOVAL S.A. are ca obiect principal de activitate exploatarea și prepararea nisipurilor cuarțoase. Societatea oferă în prezent 7 sortimente de nisip cuarțos în funcție de caracteristicile tehnice ale acestuia.

Piața din România pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise de S.C. STICLOVAL S.A. este Bursa de Valori București- Piața RASDAQ.

Capitalul social subscris și vărsat al societății este de 6.329.727,50 lei divizat în 2.531.891 acțiuni cu o valoare nominală de 2,5 lei / acțiune.

Conducerea S.C. STICLOVAL S.A. este asigurată de Consiliul de Administrație format din 5 administratori iar conducerea executivă de 3 directori : Director General, Director Economic și Director Comercial.

Elementele de evaluare generală a activității S.C. STICLOVAL S.A. desfășurate în perioada 01.01-30.06.2011 sunt:

a) Profit (+) sau pierdere (-)	-322.023 lei
b) Cifra de afaceri	3.244.032 lei
c) Productia vanduta	3.217.627 lei
d) Disponibilitati banesti	50.620 lei
e) Export	0 lei

## 1. SITUTIA ECONOMICO - FINANCIARA

1.1. S.C. STICLOVAL S.A. Valenii de Munte si-a desfasurat activitatea economica in perioada 01.01.2011-30.06.2011 conform Programului de productie si investitii si a Bugetului de venituri si cheltuieli aprobate de Adunarea Generala a Actionarilor din data de 06.04.2011 cu respectarea legislatiei in vigoare si a prevederilor actului constitutiv.

### a) ELEMENTE DE BILANT

Nr. crt.	Denumire elemente	lei	
		Sold la 30.06.2010	Sold la 30.06.211
1.	Imobilizari necorporale	1.141	0
2.	Imobilizari corporale	18.346.937	17.143.975
3.	Imobilizari financiare	34.619	35.619
	TOTAL active imobilizate	18.382.697	17.179.594
4.	Stocuri	1.464.467	2.073.574
5.	Creante	937.057	1.223.587
6.	Investitii pe termen scurt	57.550	49.605
7.	Casa si conturi la banci	490.638	50.620
	TOTAL active circulante	2.949.712	3.397.386
8.	Cheltuieli in avans	131.369	0
	TOTAL ACTIVE CURENTE	21.463.778	20.576.980
9.	Datorii	2.184.380	1.870.647
10.	Provizioane	7.886	12.646
11.	Capitaluri proprii, total din care:	19.271.512	18.693.687
	-capital social	6.329.728	6.329.728
	-rezerve din reevaluare	8.971.137	8.460.540
	-rezerve	2.634.988	2.664.417
	-rezultatul reportat (+/-)	+1.285.600	+1.561.025
	-rezultatul curent (+/-)	+50.059	-322.023
	TOTAL PASIVE CURENTE	21.463.778	20.576.980

Analizand **activele totale si pasivele totale**, comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent, constatam ca au înregistrat o diminuare cu 4,1%.

**Pe grupe principale de active**, situația se prezintă astfel:

**ACTIVELE IMOBILIZATE** la data de 30.06.2011 au o valoare netă de patrimoniu de 17.179.594 lei în scădere față de 30.06.2010 cu 6,5% când înregistrau un nivel de 18.382.697 lei și detin o pondere de 83,5 % în total active.

În grupa active imobilizate o pondere de 99,8 % o detin imobilizarile corporale.

Operațiunile privind mișcarea imobilizărilor corporale și amortizările pentru deprecierea lor, constau în:

- Creșteri de imobilizări corporale ca urmare a punerii în funcțiune a unor mijloace fixe pentru dotarea secțiilor de producție. Au fost puse în funcțiune în semestrul I 2011 mijloace fixe și modernizări în valoare totală de 1.140.789 lei.
- Creșterea amortizărilor totale pentru deprecierea activelor care pentru semestrul I 2011 au fost în valoare de 626.364 lei.
- Scoaterea din funcțiune a unor mijloace fixe ca urmare a vânzării și casării, valoarea acestora fiind de 179.361 lei.

**STOCURILE** au o valoare de patrimoniu la 30.06.2011 de 2.073.574 lei inregistrand o crestere fata de perioada corespunzatoare a anului precedent cu 41,6 % cand inregistrau un nivel de 1.464.467 lei iar ca pondere in total active circulante inregistreaza un nivel de 61,0 %. In total stocuri o pondere de 76,9 % o detin produsele finite urmate de materialele consumabile cu o pondere de 10,2 %.

In structura, stocurile se prezinta la 30.06.2011 astfel:

- materiale consumabile, total,	209.822 lei
din care:	
▪ materiale auxiliare	24.496 lei
▪ combustibili	38.092 lei
▪ piese de schimb	106.818 lei
▪ alte materiale consumabile	40.416 lei
- obiecte de inventar	6.528 lei
- produse finite	1.595.628 lei
- ambalaje	6.101 lei

**CASA SI CONTURI LA BANCI** la data de 30.06.2011 au inregistrat un nivel de 50.620 lei in scadere fata de perioada comparabila a anului 2010 cand au inregistrat un nivel de 490.638 lei.

**CREANTELE** au inregistrat o crestere fata de perioada corespunzatoare a anului precedent cu 30,6 %, respective de la 937.057 lei la 1.223.587 lei.

**Referitor la elementele de pasiv**, la data de 30.06.2011 **CAPITALURILE PROPRII** detin o pondere de 90,8 % in totalul pasivelor curente iar **DATORIILE** detin o pondere de 9,1 %.

Fata de perioada corespunzatoare a anului 2010 capitalurile proprii au scazut cu 4,1 % iar datoriile totale au scazut cu 14,5 %.

Avand in vedere nivelul datoriilor totale la data de 30.06.2011 in cifre absolute, respective 1.870.647 lei, mentionam ca intreaga suma reprezinta obligatii de plata in termen, societatea neinregistrand datorii restante si nici credite nerambursate la scadenta.

In structura, **DATORIILE** au urmatoarea componenta:

- Credite curente pe termen scurt, in suma de 892.877 lei.
- Datorii comerciale in valoare de 768.712 lei, reprezinta obligatii de plata fata de furnizori pentru activitatea curenta de productie si investitii.
- Datoriile in legatura cu salariile, respectiv chenzina a II-a a lunii iunie si obligatiile de plata aferente, inclusiv impozitul pe salarii cu scadenta 11 iulie 2011, in suma de 88.442 lei achitate integral la scadenta.
- T.V.A.de plata aferenta lunii iunie 2011 in suma de 58.459 lei, cu temen de plata in iulie 2011 si achitata la scadenta.
- Alte datorii, in valoare de 50.906 lei.

**CAPITALURILE PROPRII** la data de 30.06.2011 au urmatoarea componenta:

- **Capitalul social** subscris si varsat este de 6.329.728 lei, constituit din 2.531.891 actiuni cu o valoare nominala de 2,5 lei fiecare, ramanand nemodificat fata de inceputul anului.
- **Rezervele** la 30.06.2011 sunt in valoare de 2.664.417 lei, in crestere fata de inceputul anului cu 6,5 % ca urmare a inregistrarii la rezerve surplus din reevaluare a sumei de 162.617 lei, reprezentand amortizarea aferenta diferentelor din reevaluare.
- **Rezervele din reevaluare** sunt in valoare de 8.460.540 lei, cu 1,9 % mai mici decat la inceputul anului ca urmare a transferului sumei de 162.617 lei la rezerve surplus din reevaluare.
- **Profitul reportat** in suma de 1.561.025 lei a inregistrat o crestere cu 24,5 % fata de inceputul anului ca urmare a inregistrarii profitului net obtinut ia anul 2010 ca profit nerepartizat.

b) **CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE** intocmit pentru perioada 01.01.-30.06..2011 comparativ cu aceeași perioada a anului precedent, prezintă următoarea structură:

lei

<b>Nr. crt.</b>	<b>Denumire elemente</b>	<b>Realizat la 30.06.2010</b>	<b>Realizat la 30.06.2011</b>
1.	Cifra de afaceri neta	4.112.722	3.244.032
	Productia vanduta	4.088.632	3.217.627
	Venituri din vanzarea marfurilor	24.090	26.405
2.	Productia capitalizata	268.712	95.890
3.	Alte venituri din exploatare	249.057	128.182
4.	Venituri din exploatare-total	4.470.146	3.246.420
5.	Cheltuieli de exploatare- total, din care:	4.291.932	3.590.968
	Cheltuieli cu materii prime si mat. cons.	778.565	497.089
	Alte cheltuieli materiale	10.933	11.101
	Cheltuieli cu energia si apa	471.857	280.052
	Cheltuieli privind marfurile	11.195	21.384
	Cheltuieli cu personalul- total, din care:	1.064.704	789.558
	-salarii si indemnizatii	838.327	623.364
	-cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala	226.377	166.194
	Cheltuieli cu amortizarile	531.033	626.364
	Cheltuieli cu ajustari de valoare	0	53.196
	Alte cheltuieli de exploatare- total, din care:	1.423.645	1.312.224
	-cheltuieli privind prestatii externe	1.133.960	1.064.287
	-cheltuieli cu alte impozite si taxe	108.096	96.325
	-alte cheltuieli	181.589	151.612
6.	Rezultat din exploatare- profit	178.214	0
	- pierdere	0	344.548
7.	Venituri financiare- total, din care:	107.153	76.239
	-venituri din dobanzi	955	64
	-alte venituri financiare	106.198	76.175
8.	Cheltuieli financiare- total, din care:	177.577	53.717
	-cheltuieli cu dobanzile	34.257	30.155
	-alte cheltuieli financiare	143320	23559
9.	Rezultat financiar - profit	0	22.525
	- pierdere	70.424	0
10.	Venituri totale	4.577.299	3.222.659
11.	Cheltuieli totale	4.469.509	3.644.682
12.	Rezultatul brut al perioadei- profit	177.790	0
	- pierdere	0	322.023
13.	Impozit pe profit	57.731	0
14.	Profitul sau pierderea neta a exercitiului fin.		
	-profit	50.059	0
	-pierdere	0	322.023

### c) CASH-FLOW

La inceputul perioadei, respective la 1.01.2011, numerarul existent a fost in suma de 57.932 lei, incasarile perioadei 01.01-30.06 2011 au fost de 3.442.620 lei iar platile pentru activitatea curenta de productie si pentru investitii au fost in suma de 3.449.932 lei. La 30.06.2011 s-au inregistrat disponibilitati banesti in sold in valoare de 50.620 lei.

## 2. ANALIZA ACTIVITATII S.C. STICLOVAL S.A. VALENII DE MUNTE

### 2.1. Prezentarea si analiza tendintelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afecteaza sau ar putea afecta lichiditatea societatii comerciale, comparativ cu aceeași perioada a anului trecut.

Analiza activitatii societatii comerciale in semestrul I 2011 comparativ cu aceeași perioada a anului precedent reliefeaza urmatoarele:

- a) Veniturile realizate in semestrul I 2011 au rezultat din desfasurarea activitatii principale de productie care consta in exploatarea si prepararea nisipului cuartos, produs care reprezinta materie prima in industria sticlei si a ceramicii fine, industria materialelor de constructii si material pentru amestecurile de formare in turnatorii.
- b) Fata de perioada corespunzatoare a anului precedent, indicatorii de baza ai activitatii economice desfasurate de S.C. STICLOVAL S.A. au inregistrat urmatoarele modificari:
  - Volumul productiei fabricate a scazut cu 55 % de la 61.500 tone fabricate in perioada 01.01-30.06 2010 la 27.700 tone fabricate in perioada 01.01-30.06 2011.
  - Volumul vanzarilor a scazut cu 27,6 % de la 65.309 tone livrate in perioada 01.01-30.06.2010 la 47.263 tone livrate in semestrul I 2011.
  - Cifra de afaceri neta in cifre comparabile a scazut cu 21,1%.
  - Veniturile totale au scazut cu 27,4% .
  - La finele semestrului I 2011 se inregistreaza pierdere in valoare de 322.023 lei fata de aceeași perioada a anului 2010, cand s-a obtinut profit in suma de 107.790 lei.

- c) Principalii indicatori financiari calculati la data de 30.06.2011 prezinta urmatoarele valori:

Nr. crt.	Denumire indicatori	Mod de calcul	Rezultat
1.	Lichiditate curenta	Active circulante /Datorii curente	1,82
2.	Gradul de indatorare	Capital imprumutat/capital propriu x100	5 %
3.	Viteza de rotatie a debitelor-clienti	Sold mediu clienti/Cifra de afaceri x180	61 zile
4.	Viteza de rotatie a activelor imobilizate	Cifra de afaceri/Active imobilizate	0.19

Analiza indicatorilor de mai sus, evidentiaza urmatoarele:

Lichiditatea curenta ofera garantia acoperirii datoriilor curente din activele curente. Aceasta rata este utilizata pentru aprecierea solvabilitatii pe termen scurt. Valoarea indicatorului este 1,82 acceptabila tinand cont ca valoarea recomandata este de aproximativ 2

Gradul de indatorare este de 5% si exprima eficacitatea managementului riscului de credit indicand potentiale probleme de finantare, de lichiditate cu influente in onorarea angajamentelor asumate. Riscul de

credit a fost minimizat prin mentinerea unor legaturi permanente cu partenerii de afaceri si prin evaluarea periodica a solvabilitatii si bonitatii partenerilor contractuali.

O valoare a gradului de indatorare de 5% probeaza faptul ca societatea nu are imprumuturi sau datorii care ar conduce la riscuri privind lichiditatea.

Viteza de rotatie a debitelor-clienti exprima eficacitatea societatii in colectarea creantelor respective numarul de zile pana la data la care debitorii isi achita datoriile catre societate. S.C. STICLOVAL S.A. isi incaseaza contravaloarea produselor livrate si a serviciilor prestate in 61 zile.

Viteza de rotatie a activelor imobilizate exprima eficacitatea managementului activelor imobilizate prin examinarea cifrei de afaceri, valoarea fiind de 0,19

- d) Principalele riscuri si incertitudini privind activitatea desfasurata de S.C. STICLOVAL S.A sunt:
- Restrangerea activitatii societatii si reducerea veniturilor din vanzarea de produse si prestari de servicii cauzate de diminuarea cererii clientilor.
  - Cresterea stocului de produse finite ca urmare a depasirii ritmului de crestere a volumului de produse fabricate comparativ cu cel al volumului de vanzari de produse finite, cauza fiind nerespectarea de catre clienti a clauzelor contractuale referitoare la cantitati, termene de livrare si plata.
  - Cresterea cheltuielilor cu combustibilii ca urmare a liberalizarii preturilor la carburanti.
  - Influenta negativa asupra societatii a factorilor externi:
    - Situatia economica a tarii;
    - Evolutia domeniului constructiilor si a materialelor de constructie;
    - Evolutia industriei sticlei si a sectorului metalurgic;
    - Criza economico-financiara mondiala.

## **2.2. Prezentarea si analiza efectelor asupra situatiei financiare a societatii S.C. STICLOVAL S.A. a cheltuielilor de capital si a cheltuielilor curente comparativ cu aceasi perioada a anului trecut.**

La data de 30.06 2011 societatea a inregistrat cheltuieli totale in valoare de 3.644.682 lei cu 18,5% mai mici decat perioada corespunzatoare a anului precedent cand s-au inregistrat cheltuieli in suma de 4.469.509 lei.

Pe elemente de cheltuieli, situatia comparative se prezinta astfel:

- cheltuielile cu materii prime si materiale au scazut cu 36,2%;
- cheltuielile cu energia si apa au scazut cu 40,6%;
- cheltuielile cu personalul au scazut cu 25,8%;
- cheltuielile cu amortizarea au crescut cu 18%;
- cheltuielile privind prestatii externe au scazut cu 6,1%.

Desi s-au depus eforturi sustinute pentru micșorarea cheltuielilor, societatea a inregistrat pierdere la 30.06.2011 cauza principala fiind scaderea volumului livrarilor de produse finite.

Cheltuielile de capital aferente semestrului I 2011 sunt in suma de 931120 lei reprezentand achizitii de mijloace fixe si modernizari, cu urmatoarea componenta:

- Imprejmuire garaj auto 5.023 lei

- Instalatie pompe pentru lichide	317.262 lei
- Cantare banda-4 bucati	75.705 lei
- Microiaz avarie nr.2	376.615 lei
- Cladire atelier mechanic-magazie	87.685 lei
- Drum acces si Parcare auto	28.835 lei
- Instalatie clasare – ciur vibrator	36.726 lei
- Laptop	3.269 lei

In perioada 01.01-30.06 2011 s-a rambursat la creditul in valuta suma de 87.777 lei, reprezentand echivalentul a 19.000 euro.

### **2.3 Prezentarea si analiza evenimentelor, tranzactiilor, schimbarilor economice care afecteaza semnificativ activitatea de baza.**

Referitor la evenimente, tranzactii sau schimbari economice care afecteaza activitatea de baza se remarca diminuarea volumului livrarilor de produse finite si actualizarea programului de productie si livrari. Exista riscul restrangerii activitatii societatii determinata de diminuarea cererii de produse din partea clientilor si implicit de o reducere a veniturilor din vanzarea de produse si prestari de servicii.

### **3. SCHIMBARI CARE AFECTEAZA CAPITALUL SI ADMINISTRAREA SOCIETATII**

**3.1.** In perioada raportata nu au fost inregistrate modificari ale capitalului social. In perioada 01.01-30.06 2011 S.C. STICLOVAL S.A. nu a efectuat investitii in titluri de participare si nu a emis noi actiuni. De asemenea, nu au fost rascumparate actiuni si nu au fost emise obligatiuni.

**3.2.** In semestrul I 2011 nu au avut loc modificari privind drepturile detinatorilor de actiuni emise de S.C. STICLOVAL S.A Valenii de Munte.

### **4. TRANZACTII SEMNIFICATIVE:** nu este cazul

### **5. SITUATIILE FINANCIARE INTOCMITE LA DATA DE 30.06.2011 NU AU FOST AUDITATE.**

### **6. LEGISLATIE APLICABILA**

In perioada 01.01-30.06 2011, activitatea financiar-contabila a S.C. STICLOVAL S.A. s-a desfasurat conform cu reglementarile contabile in vigoare, si anume: Legea contabilitatii nr. 82/1991 republicata, cu modificarile si completarile ulterioare si OMFP 3055/29.10.2009, care aproba Reglementarile contabile conforme cu directivele europen

**PRESEDINTELE CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE  
ING. POPESCU ECATERINA**



**DIRECTOR GENERAL  
ING. OPRIS EMANOIL**

**DIRECTOR ECONOMIC  
EC. OGHINA ELENA**