

## **RAPORT DE GESTIUNE** **asupra activitatii economico-financiare la 30.06.2009**

Potrivit datelor din balanta de verificare incheiata la 30.06.2009, societatea a incheiat primul semestru al anului 2009 cu o cifra de afaceri neta de 12.873.529 lei, in scadere cu cca. 20% fata de cifra realizata in perioada similara anul trecut (16.026.710 lei) si a inregistrat o pierdere neta 676.596 lei, in scadere fata de aceeaasi perioada a anului trecut, cand s-a inregistrat un profit net de 375.943 lei, aspect nefavorabil in economia societatii.

Pe tipuri de activitati, situatia se prezinta astfel:

**A) activitatea de exploatare** s-a incheiat cu un profit de 378.012 lei, in scadere fata de rezultatul realizat anul trecut (profit 1.466.182 lei), aspect nefavorabil in economia societatii; Aceasta scadere a profitului din exploatare se datoreaza in special nerealizarii veniturilor prognozate, in conditiile in care cheltuielile s-au mentinut relative constante.

**Veniturile din exploatare** au scazut cu cca 5% fata de perioada similara a anului trecut, respectiv cu 1.157.483 lei, situatia lor prezentandu-se astfel:

**a) Veniturile din productia vanduta** au scazut in valori absolute cu 3.127.855 lei, iar in cadrul lor mentionam:

- veniturile din vanzarea de produse finite la intern au scazut cu 2.099.963 lei, adica de la 12.119.993 lei la 10.020.030 lei;

- veniturile din vanzarea de produse finite la export au scazut cu 907.687 lei, adica de la 2.943.562 lei la 2.035.875 lei;

- veniturile din vanzari de produse reziduale au scazut in valori absolute cu 120.189 lei, adica de la 273.054 lei la 152.865 lei;

**b) Veniturile din vanzarea marfurilor** au scazut cu 25.777 lei - de la 690.508 lei la 664.731 lei si reprezinta valoarea marfurilor vandute prin magazinul din piata, chiosc alimentar, catre persoane fizice, etc.; Pe acest segment de activitate s-a inregistrat un profit de 67.617 lei (ct.707 – ct.607), consideram ca nu necesita o prezentare detaliata;

**c) Veniturile din variatia stocurilor de produse finite** au crescut cu 2.170.467 lei - de la 7.416.927 lei la 9.587.394 lei - si reprezinta venituri realizate din constituirea de stocuri ce urmeaza fi valorificate in perioada de toamna.

**d) Alte venituri din exploatare** au scazut cu 174.769 lei - de la 246.690 lei la 71.921 lei - si reprezinta valoarea productiei imobilizate (lucrari in regie proprie) si alte venituri din exploatare.

**Cheltuielile de exploatare** au scazut cu cca.0,5%, in valori absolute cu 69.313 lei, situatia lor prezentandu-se astfel:

**a) cheltuielile cu materiile prime si materialele consumabile** au crescut in valori absolute cu 46.975 lei, au o pondere in total cheltuieli de exploatare de 52,70%, pe elemente componente situatia prezentandu-se astfel:

	<b>2008</b>	<b>2009</b>
- cheltuieli cu materiile prime	6.739.893	6.961.396
- cheltuieli cu mat. auxiliare	3.873.325	3.821.670
- cheltuieli cu combustibilul	208.729	152.411
- cheltuieli cu mat. de ambalat	479.343	401.123
- cheltuieli cu piesele de schimb	194.049	208.223
- cheltuieli cu alte materiale cons.	134.287	131.779

**b) alte cheltuieli materiale**, au scazut in valori absolute cu 13.793 lei, adica de la 414.161 lei la 400.368 si au o pondere in total cheltuieli de exploatare de 1,86%;

Pe elemente componente situatia se prezinta astfel:

	<b>2008</b>	<b>2009</b>
- cheltuieli cu obiectele de inventar	222.818	223.308
- cheltuieli cu materiale nestocate	30.347	19.647
- cheltuieli cu ambalajele	160.995	157.413

**c) cheltuielile cu energia si apa**, s-au mentinut relativ constante, respectiv 1.327.700 lei in 2008 si 1.300.201 lei in 2009 si au o pondere in total cheltuieli de exploatare de 5,86%.

Pe elemente componente situatia se prezinta astfel:

	<b>2008</b>	<b>2009</b>
- cheltuieli cu energia electrica	480.057	486.522
- cheltuieli cu gazul metan	809.726	798.134
- cheltuieli cu apa, gunoi, etc	37.917	15.515

**d) cheltuieli privind marfurile**, au scazut in valori absolute cu 19.497 lei, adica de la 622.400 lei la 602.903 lei si reprezinta costul marfurilor vandute prin magazinul din piata, chiosc alimentar, catre persoane fizice, etc.; Pe acest segment de activitate s-a inregistrat un profit de 61.828 lei (ct.707 – ct.607) , consideram ca nu necesita o prezentare detaliata;

**e) cheltuielile totale de personal** au scazut in valori absolute cu 244.278 lei, adica de la 5.935.458 lei la 5.691.179 lei si au o pondere in total cheltuieli de exploatare de 25,68%.

Pe elemente componente situatia se prezinta astfel:

	<b>2008</b>	<b>2009</b>
- cheltuieli cu salariile brute	4.223.616	4.128.227
- cheltuieli cu asig. si prot.sociala	1.265.432	1.204.280
- tichete masa	446.410	358.672

Mentionam ca la 30.06.2009 inregistram un numar de 596 persoane angajate, fata de iunie 2008 cu 600 persoane angajate.

**f) cheltuieli privind amortizarile**, s-au mentinut relativ constante, respectiv 1.035.298 lei in 2008 si 1.1.025.867 lei in 2009 si au o pondere in total cheltuieli de exploatare de 4,63% reprezinta valoarea la zi a amortizarilor mijloacelor fixe si consider ca **nu necesita o analiza detaliata** ;

**g) cheltuielile privind prestatiile externe** au scazut in valori absolute cu 205.926 lei, adica de la 1.064.856 lei la 858.930 lei si au o pondere in total cheltuieli de exploatare de 3,87%.

**h) cheltuieli cu alte impozite si taxe**, au crescut de la 147.308 lei la 234.739 lei; reprezinta valoarea la zi a impozitelor pe cladiri, masini, taxa sport, alte taxe locale; consider ca nu necesita o analiza detaliata;

**i) cheltuieli cu despagubiri, donatii, activ ele cedate**, au crescut de la 47.299 lei la 364.044 lei;

**B) Activitatea financiara** s-a incheiat cu o **pierdere** de 1.050.941 lei, in **crestere** fata de aceeaasi perioada a anului trecut ( 1.014.206 lei), aspect nefavorabil in economia societatii.

Astfel, fata de 129.436 lei venituri financiare, s-au inregistrat 1.180.287 lei cheltuieli financiare, din care 594.784 lei cheltuieli cu dobanzile bancare si 340.754 lei cheltuieli cu discounturile acordate;

Situatia se prezinta astfel:

	2008	2009
- venituri financiare	133.669	129.436
- cheltuieli financiare, din care:	1.147.875	1.180.287
- diferente nefavorabile de curs	146.901	244.749
- cheltuieli privind dobanzile	511.398	594.784
- cheltuieli privind discounturi	489.576	340.754

### Analiza principalilor indicatori de bilant la 30.06.2009

	ACTIV	PASIV
Nivelul 1	Active imobilizate	Passive pe termen lung
Nivelul 2	Active realizabile	Datorii curente < 1 an
Nivelul 3	Trezorerie pozitiva	Trezorerie negativa

**Active imobilizate** : cuprind imobilizari necorporale, corporale, financiare si creante comerciale cu scadenta > 1 an;

**Active realizabile**: cuprind stocuri, creante de maxim 1 an, conturi de regularizare si prime privind rambursarea obligatiunilor (daca este cazul);

**Trezoreria pozitiva**: cuprinde conturi la banci si casa, in lei si in devize, cecuri de incasat, alte valori, respectiv acele active existente sub forma cash sau susceptibile sa fie transformate rapid in lichiditati;

**Passive pe termen lung**: cuprind sursele de finantare cu caracter permanent sau de lunga durata, respectiv capitaluri proprii in sens larg, provizioane pentru riscuri si cheltuieli, datorii cu scadenta > 1 an;

**Datorii curente cu scadenta < 1 an**: cuprind datoriile curente nefinanciare, cu scadenta < 1 an, avansuri primite, alte datorii;

**Trezoreria pozitiva**: cuprinde datoriile financiare cu scadenta < 1 an;  
In cazul S.C."VES" S.A. bilantul restructurat se prezinta astfel:

	ACTIV	PASIV	
<b>Nivelul 1</b>	<b>20.629.625</b>	<b>24.086.266</b>	
Imobilizari corporale	20.626.098	Capitaluri proprii	21.342.565
Imobilizari financiare	2.572	Datorii fin > 1 an	1.505.946
Imobilizari necorporale	955	Provizioane riscuri	1.201.039
		Subventii investitii	36.716
<b>Nivelul 2</b>	<b>22.564.758</b>	<b>7.718.878</b>	
Stocuri	17.469.913	Datorii comerciale	5.602.636
Creante comerciale	5.065.511	Avansuri	160.077
Chelt.inreg. in avans	29.334	Alte datorii	1.956.165
<b>Nivelul 3</b>	<b>123.112</b>	<b>11.512.351</b>	
Casa si conturi la banci	123.112	Credite bancare < 1 an	11.512.351
<b>TOTAL</b>	<b>43.317.495</b>	<b>43.317.495</b>	

Principalii **indicatori** care stau la baza analizei se prezinta astfel:

**Fondul de rulment**, ca diferenta intre pasive pe termen lung si activele imobilizate, **este pozitiv (3.456.641 ron)**.

Nivelul 1 al bilantului reprezinta partea cea mai stabila in timp, are variatii mici pe perioade scurte; Arata, in cazul S.C."VES" S.A., o **buna gestionare** la acest **nivel**, el finantand practic si o parte din activele realizabile. Pe termen scurt, previzionam o crestere a fondului de rulment pe seama cresterii profitului in perioada imediat urmatoare.

**Necesarul de fond de rulment**, ca diferenta intre activele realizabile si datoriile pe termen scurt, **este pozitiv (14.845.880 ron)**.

Nivelul 2 al bilantului se caracterizeaza prin variatii mai mari decat fondul de rulment, datorita instabilitatii activelor realizabile cat si a datoriilor curente cu scadenta <1 an; Arata, in cazul S.C."VES" S.A., o **insuficienta de resurse la acest nivel**, care este acoperita din fondul de rulment si prin credite bancare pe termen scurt. Pe termen scurt, previzionam o diminuare a necesarului de fond de rulment pe seama valorificarii stocurilor existente si a incasarii creantelor intr -un ritm mai alert.

**Trezoreria neta**, ca diferenta intre fondul de rulment si necesarul de fond de rulment, **este negativa (-11.389.239 ron)**.

Confirma ideea ca finantarea activelor realizabile e ste asigurata prin credite bancare pe termen scurt; Arata, in cazul societatii noastre, **necesitatea optimizarii situatiei financiare, fie prin marirea fondului de rulment** (presupune cresterea capitalului prin aport in numerar sau imprumuturi pe termen lung ), **fie prin micșorarea necesarului de fond de rulment** (presupune reducerea stocurilor al un nivel optim, accelerarea rotatiei clientilor, incetinirea rotatiei furnizorilor);

**Lichiditatea curenta**, ca raport intre activele circulante si datoriile cu scadenta < 1 an, este **117,82%**. Arata capacitatea societatii de a face fata obligatiilor pe termen scurt prin transformarea continua si progresiva a activelor circulante in lichiditati;

In cazul societatii noastre, la prima vedere, este un nivel bun, dar la o analiza mai aprofundata acest indicator va fi mai redus (referindu-ne strict la diminuarea activelor circulante cu stocurile nevalorificabile si clientii incerti).

**Lichiditatea imediata** sau testul acid, ca raport intre activele circulante, minus stocuri, si datoriile cu scadenta < 1 an, este **26,98%**.

Arata mai exact lichiditatea societatii, in sensul ca s-au eliminat stocurile, fiind considerat un element mai putin lichid; **este un mare semnal de alarma pentru societate avand in vedere influenta mare a stocurilor**; ideal ar fi ca lichiditatile si clientii de incasat sa acopere datoriile pe termen scurt !

**Solvabilitatea**, ca raport intre total activ si total datorii, este **225,25%**. Arata capacitatea societatii de a-si acoperi toate datoriile (furnizori, buget , banca) pe seama valorificarii tuturor activelor sale;

In cazul societatii noastre este un indicator bun (activele sunt aproximativ de 2 ori mai mari decat datoriile).

**Grad de indatorare generala**, ca raport intre sursele imprumutate, financiare si nefinanciare si capitalurile proprii, este **79,84%** .

Arata riscul acceptat de proprietarii in cazul afacerii; in cazul societatii noastre **este un semnal de alarma**, nivelul ridicat al acestui indicator aratand ca **societatea este in aceasta perioada subcapitalizata**.

Calculat ca si raport intre sursele imprumutate, financiare si nefinanciare si total pasiv, este **44,32%** .

**Grad de indatorare financiara**, ca raport intre sursele financiare imprumutate(credite bancare) si total pasiv este **65,40%**.

Este un grad de indatorare satisfacator, un nivel mai ridicat aratand ca societatea este vulnerabila in cazul cresterii ratei dobanzii;

Calculat ca si raport intre sursele financiare imprumutate(credite bancare ) si total pasiv, este **30,05%**

**Viteza de rotatie a activelor circulante**, ca raport intre cifra de afaceri si activele circulante, este **0,56**.

Arata numarul de cicluri efectuate de activele circulante in decursul unei perioade; **este un indicator nesatisfacator, dar acceptabil pentru o societate de productie cu caracter sezonier**, dar pentru o imagine corecta ar trebui comparat cu alte firme din ramuri si subramuri ale economiei similare.

**Durata de incasare** a clientilor la 30.06.2009 este **85,53 zile**.

Arata marimea creditelor comerciale acordate clientilor; in cazul societatii noastre are valoare mare si o influenta directa asupra necesarului de fond de rulment. Acesta poate fi micorat prin reducerea amanarilor la plata acordate clientilor, dar fara a prejudicia piata de desfacere printr-a astfel de masura.

**Durata de plata** a furnizorilor la 30.06.2009 este **41,67 zile**.

Arata marimea creditelor comerciale obtinute de la furnizori; in cazul societatii noastre prelungirea duratei de plata a furnizorilor sporeste volumul surselor atrase de care avem nevoie, trebuie puse in balanta insa fata de costul creditelor pe care le primim de la banci !!

Fata de acesti ultimi doi indicatori, se impun clar eforturi de reducere a duratei de incasare a clientilor, in conditiile in care consider ca durata de plata a furnizorilor este acceptabila (34 de zile).

**Durata medie de stationare** a produselor finite la 30.06.2009 este **96,72 zile**.

Arata numarul de zile de stationare a produselor finite in depozit; ideal ar fi sa coboram cu acest indicator undeva spre **25-35 zile**, fara a periclita stocul minim de siguranta;

**Consiliul de Administratie**