

DC Audit

SC COSTI AUDIT EVALUARI SRL

**CAMERA AUDITORILOR
FINANCIARI DIN ROMANIA**

Autorizatie CAFR nr.844/23.09.2008

Cod fiscal RO 24359380, Reg.Com. 2/1505/2008
Arad, Str. Adam Muller |Guttenbrunn nr. 187
Tel. /Fax 257285188, Tel/Fax 0257289818
E-mail: bobycosti@gmail.com; costiaudit@gmail.com
Banca: INTESA SANPAOLO ROMANIA ARAD,
Cont: RO 53 WBAN 2511000002512413

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Catre Asociatii Societatii **SC RECONS SA**

- 1. Opinie fără rezerve**
- 2. Am auditat situațiile financiare anexate ale societății **SC RECONS SA** ("Societatea") care cuprind bilanțul la data de 31 decembrie 2019, contul de profit și pierdere, situația modificărilor capitalului propriu și situația fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la aceasta data și un sumar al politicilor contabile semnificative și alte note explicative.**
- 3. Situațiile financiare menionate se referă la:**

	Valori lei	
	31.12.2018	31.12.2019
Activ net	4.869.532	4.886.951
Cifra de afaceri	7.219.381	8.772.742
Rezultatul exercițiului	- 406.193	17.420

In opinia noastră, situațiile financiare anexate oferă o imagine fidela a poziției financiare a Societății la data de 31 decembrie 2019 precum și a rezultatului operațiunilor sale și a fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la aceasta data în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1802/2014 pentru aprobarea Reglementarilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate, cu modificările ulterioare.

Baza pentru opinie

4. Am desfasurat auditul nostru in conformitate cu Standardele Internationale de Audit ("ISA"). Responsabilitatile noastre in baza acestor standarde sunt descrise detaliat in sectiunea "Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare" din raportul nostru. Suntem independenti fata de Societate, conform cerintelor de etica profesionala relevante pentru auditul situatiilor financiare din Romania si ne-am indeplinit celelalte responsabilitati de etica profesionala, conform acestor cerinte. Credem ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adevarate pentru a furniza o baza pentru opinia noastra.

Evidențierea unor aspecte cheie

ASPECTE CHEIE	ABORDAREA ASPECTELOR CHEIE DE CATRE AUDITOR
1.Alte posibili factori care ar putea avea impact negativ asupra continuității activității	
Principiul continuității activității presupune că situațiile financiare sunt întocmite pe aceleași considerente ca cele actuale, cu excepția cazului în care conducerea intenționează fie să lichideze entitatea, fie să reducă semnificativ sau chiar să înceteze tranzacționarea sau nu are o altă alternativă realistă. De asemenea conducerea entității nu a făcut o evaluare a posibilelor consecințe negative asupra continuității activității, prin prisma efectelor Colonat Virus (COVID-19). La data întocmirii prezentului raport activitatea entității este reluata, aceasta fiind redusa parțial redusa in lunile aprilie si mai (parcări si dispecerat) când personalul a fost in dat in somaj tehnic. Acest aspect poate avea efect negativ asupra realizării veniturilor planificate .	
Atunci când conducerea este conștientă de incertitudinile semnificative care pun serios la îndoială capacitatea entității de a-și continua activitatea, entitatea ar trebui să dezvăluie aceste incertitudini materiale în situațiile financiare.	
2.Organizarea auditului intern si a controlului intern	
Fără a exprima rezerve, în opinia noastră, atragem atenția asupra faptului că entitatea de și a prezentat un Raport al comitetului de audit nu a prezentat nici un raport de verificare pe parcursul anului care să abordeze diverse teme.	Auditatorul nu s-a putut baza pe constatăriile auditului intern și a controlului intern deoarece acesta nu prezentat rapoarte de verificare pe parcursul exercițiului. Datorită acestui fapt, auditatorul și-a planificat proceduri suplimentare pentru a obține probe de audit suficiente care să-i permită formularea unei opinii . Se recomanda ca cel puțin trimestrial auditatorul intern sa

	rezintate rapoarte de verificare în baza unui plan stabilit cu acordul conducerii entității .
3. Existența politicilor contabile și a procedurilor contabile	Din analiza politicilor și procedurilor contabile, am constatat unele aspecte care în opinia auditorului ar trebui actualizate cu modificările care au avut loc ca urmare a abrogării OMFP 3055 și înlocuirea lui cu OMFP 1802/2014. De asemenea recomandăm ca procedurile contabile să cuprindă și aspectele specifice entității, cum ar fi relațiile dintre subunități (strand, parcări, etc)

Raport asupra raportului administratorului

1. Alte informații includ Raportul administratorilor. Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea Raportului administratorilor în conformitate cu OMFP nr. 1802/2014, punctele 489-492 din Reglementarile contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate și pentru acel control intern pe care administratorii îl consideră necesar, pentru a permite întocmirea și prezentarea Raportului administratorilor, care să nu conțină denaturări semnificative, datorate fraudei sau erorii.
2. În legătura cu auditul situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018, responsabilitatea noastră este să citim Raportul administratorilor și, în acest demers, să apreciem dacă există neconcordanțe semnificative între Raportul administratorilor și situațiile financiare, dacă Raportul administratorilor include, în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de OMFP nr. 1802/2014, punctele 489-492 din Reglementarile contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate, și dacă în baza cunoștințelor și intelegerii noastre dobândite în cursul auditului situațiilor financiare cu privire la Societate și la mediul acestuia, informațiile incluse în Raportul administratorilor sunt eronate semnificativ. Ni se solicită să raportăm cu privire la aceste aspecte. În baza activitatii desfasurate, raportam ca:

- a) in Raportul administratorilor nu am identificat informatii care sa nu fie in concordanta, in toate aspectele semnificative, cu informatiile prezentate in situatiile financiare anexate;
- b) Raportul administratorilor identificat mai sus include, in toate aspectele semnificative, informatiile cerute de OMFP nr. 1802/2014, punctele 489-492 din Reglementarile contabile privind situatiile financiare anuale individuale si situatiile financiare anuale consolidate.

In plus, in baza cunostintelor si intregerii noastre, dobandite in cursul auditului situatiilor financiare pentru exercitiul finanziar incheiat la data de 31 decembrie 2018 cu privire la Societate si la mediul acestoria, nu am identificat informatii incluse in Raportul administratorilor, care sa fie eronate semnificativ.

Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare

- 3. Conducerea Societatii este responsabila pentru intocmirea situatiilor financiare, care sa ofere o imagine fidela in conformitate cu OMFP nr. 1802/2014 si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare.
- 4. In intocmirea situatiilor financiare, conducerea este responsabila pentru evaluarea capacitatii Societatii de a-si continua activitatea, pentru prezentarea, daca este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activitatii si pentru utilizarea contabilitatii pe baza continuitatii activitatii, cu exceptia cazului in care conducerea, fie intentioneaza sa lichideze Societatea sau sa opreasca operatiunile, fie nu are nici o alta alternativa realista in afara acestora.
- 5. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiara al Societatii.

Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare

- 6. Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare, in ansamblu, sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare, precum si in emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garantie a faptului ca un audit desfasurat in conformitate cu ISA

va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate fie de frauda, fie de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulat, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor, luate in baza acestor situatii financiare.

7. De mentionat ca societatea nu indeplineste conditiile de marime a indicatorilor (total bilant, total cifra de afaceri si numar de persoani) care sa oblige efectuarea unui audit cerut de legea contabilitatii si OG 75/1999. Auditul financiar s-a efectuat ca urmare a prevederilor art.47(1) Cap. IV din O.U.G. nr. 109 din 30 noiembrie 2011 privind guvernanța corporativa a intreprinderilor publice " Situatii financiare ale intreprinderilor publice sunt supuse auditului statutar, care se efectuează de către auditori statutari, persoane fizice sau juridice autorizate în conditiile legii".
8. Ca parte a unui audit in conformitate cu ISA, exercitam raționamentul profesional si menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:

- Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, cauzata fie de frauda, fie de eroare, proiectam si executam proceduri de audit ca raspuns la respectivele riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adekvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de frauda este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece frauda poate presupune intelegeri secrete, fals, omisiuni intentionate, declaratii false si evitarea controlului intern.
- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, in vederea proiectării de proceduri de audit adekvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacitatii controlului intern al Societății.
- Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si caracterul rezonabil al estimarilor contabile si al prezentarilor aferente de informatii realizate de catre conducere.
- Formulam o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizarii de catre conducere a contabilitatii pe baza continuitatii activitatii si determinam, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea genera indoieli semnificative privind capacitatea Societății de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia in raportul auditorului asupra prezentarilor aferente din situatiile financiare sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data raportului auditorului. Cu toate

acestea, evenimente sau condiții viitoare, pe care auditorul nu avea cum să le prevada, pot determina Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.

- Evaluam în ansamblu prezentarea, structura și conținutul situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și masura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele care stau la baza acestora, într-o manieră care să rezulte într-o prezentare fidela.
- 9. Comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.**

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

Am fost numiți de Adunarea Generală a Acționarilor să audităm situațiile financiare ale entității pentru exercițiul finanțiar încheiat la 31 Decembrie 2019. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 5 ani, acoperind exercițiile finanțare încheiate la finalul primei perioade de raportare 31.12.2015 până la finalul perioadei de raportare 31.12.2019.

Confirmam că:

- Opinia noastră de audit este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Societății, pe care l-am emis în aceeași data în care am emis și acest raport. De asemenea, în desfășurarea auditului nostru, ne-am păstrat independența față de entitatea auditată.
- Nu am furnizat pentru Societate serviciile non audit interzise, menționate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr.537/2014.

Data 28.02.2019

AUDITOR INDEPENDENT



Dr. ec. COSTI BOBY în calitate de auditor, administrator, legal autorizat să semneze pentru și în numele **SC COSTI AUDIT EVALUARI SRL** cu sediul în Arad, str. Adam Müller Guttenbrunn nr.187, CIF. RO24359380, J/02/1506/2008, Autorizație Camera Auditorilor din România Nr. 844/23.09.2008

PRAZDNIU DE ANALIZA PRIVIND CONTINUITATEA
ACTIVITATII LA SC RECONS SA LA 31.12.2019

Evidențierea modalităților de realizare a echilibrului financiar

1.1. Analiza structurii bilanțului

1.1.1. Analiza structurii activului și pasivului

Bilant [LEI]	2015	2016	2017	2018	2019
A. Active imobilizate	6.612.881	3.651.966	3.605.683	3.464.022	3.869.707
I. Imobilizari necorporale	30.650	19.961	10.945	799	200
II. Imobilizari corporale	6.569.666	3.619.440	3.582.173	3.450.658	3.856.942
III. Imobilizari financiare	12.565	12.565	12.565	12.565	12.565
B. Active circulante	793.194	2.889.355	1.348.530	2.046.438	1.967.921
I. Stocuri din care:	90.209	104.160	87.007	144.994	64.096
a. Materii și materiale	90.209	65.966	77.420	140.994	55.796
b. produse finite		3.927	9.587	4.000	8.300
e. Avansuri		34.267			
II. Creante din care:	559.217	692.489	570.452	759.673	896.276
a. Creante comerciale	473.933	601.150	511.716	697.338	815.068
c Debitori	85.284	82.111	41.285	670	44.039
d.Alte creante		9.228	17.451	61.665	37.169
III. Investiții financiare pe termen scurt	12.010	12.010	12.010	12.010	8.998
IV. Casa și conturi la banchi	131.758	2.080.696	679.061	1.129.761	998.551
C. Cheltuieli înregistrate în avans	23.454	17.812	16.775	12.676	10.911
D. Datorii ce trebuie platite într-o perioadă de pana la un an, din care:	1.067.334	919.870	441.961	567.458	881.202
- furnizori	659.183	276.497	105.017	154.143	124.025
- avansuri incasate în contul comenzilor					182.935
- salarii și asimilate	99.792	118.175	89.220	89.028	116.510
- asigurări sociale	69.660	70.929	86.638	104.217	143.412
- fondul de somaj	2.043	2.199	2.557		
- impozit pe profit		334.670			
- impozit salarii	25.250	23.717	29.601	17.208	26.384
- TVA de plată	80.924	91.908	51.705	110.892	188.470
- creditori diversi	1.125	1.281	1.209	224	155
- alte datorii	129.357	494	76.014	91.746	99.311
E. Active circulante nete, respectiv datorii curente nete	-250.686	1.987.297	923.344	1.491.656	1.097.630
F. Total active minus datorii curente	6.362.195	5.639.263	4.529.027	4.955.678	4.967.337
G. Datorii ce trebuie platite într-o perioadă mai mare de un an	88.416	79.330	89.116	86.146	80.386
H. Provisãoane pentru riscuri și cheltuieli					
I. Venituri în avans, din care					
J. Capitaluri proprii	6.273.779	5.559.933	4.439.911	4.869.532	4.886.951
I. Capital	581.166	581.166	581.166	1.416.981	1.416.981
III. Rezerve din reevaluare	6.085.336	3.130.940	3.130.940	3.130.940	3.130.940
IV. Rezerve	1.266.512	1.266.512	1.266.512	1.266.511	1.266.511
Rezerve legale	67.080	67.080	67.080	67.080	67.080
Rezerve din surplusul din reevaluare	100.077				
Alte Rezerve din profit	920.375	920.375	920.375	920.375	920.375
Alocatii de la buget	19.455	19.455	19.455	19.455	19.455
Alte Rezerve	159.525	259.602	259.602	259.601	259.601
V. Rezultatul reportat	-1.534.161	1.295.162	581.315	-538.707	-944.901
VI. Rezultatul exercițiului financiar	-125.074	-713.847	-1.120.022	-406.193	17.420
Repartizarea profitului					

Arată care este evoluția activ, pasiv a principalelor posturi din cadrul bilanțului.

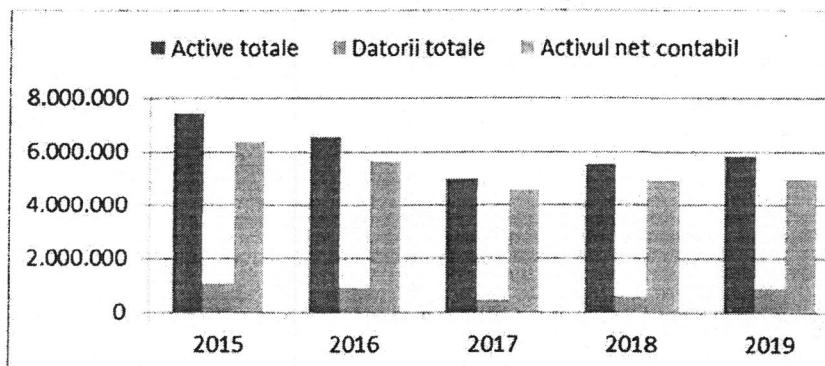
1.1.1. Calculul si analiza activului net contabil

	2015	2016	2017	2018	2019
Active totale	7.429.529	6.559.133	4.970.988	5.523.136	5.848.539
Datorii totale	1.067.334	919.870	441.961	567.458	881.202
Activul net contabil	6.362.195	5.639.263	4.529.027	4.955.678	4.967.337
% fata de anul precedent	98%	89%	80%	109%	100%

Activul net este în scădere pe perioada (2015 - 2017). În 2015 se înregistrează o scădere de 2 % fata de 2014 iar în 2016 trendul descrescător se menține la 11 % fata de 2015, urmare , în principal scăderii valorii activelor prin vânzarea unor imobilizări (teren) a cărei valoare contabilă a fost de 2.982.500 lei. Scăderea se menține și în 2017 activul net scăzând cu 20 % fata de 2016 .O influență semnificativa având-o pierderile realizate. În exercițiul 2018-2019, activul net, crește nesemnificativ.

Activul net reprezintă averea acționarilor la un moment dat, evaluată la valoarea contabilă. Din această cauză și importanța acestui indicator.

Evoluția activului net rezultă și din prezentarea grafică următoare:



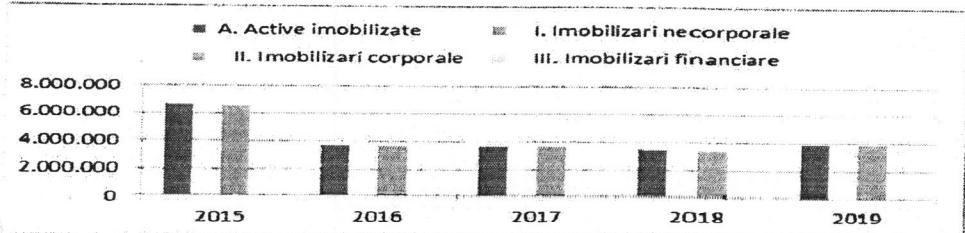
Activul net contabil reprezintă metoda cea mai simplă și mai rapidă de estimare a valorii unei entități, respectiv a averii deținute de proprietari (acționari) la un moment dat.

1.1.2. Activele imobilizate

Rata activelor imobilizate = măsoară gradul de investire a capitalului fix. Nivelul ei este oscilant în perioada analizată de la 89 % în 2015 la 63% din total active în 2018 și 66 % în 2019.

	2015	2016	2017	2018	2019
A. Active imobilizate	6.612.881	3.651.966	3.605.683	3.464.022	3.869.707
I. Imobilizări necorporale	30.650	19.961	10.945	799	200
II. Imobilizări corporale	6.569.666	3.619.440	3.582.173	3.450.658	3.856.942
III. Imobilizări financiare	12.565	12.565	12.565	12.565	12.565
Rata activelor imobilizate	89%	56%	73%	63%	66%

Structura activelor imobilizate este favorabilă entității , ponderea fiind deținuta de activele corporale .



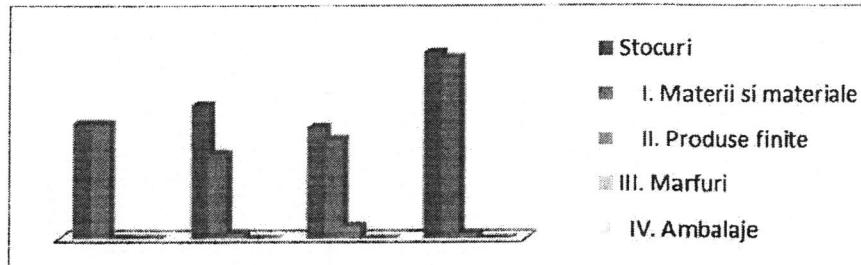
Imobilizările financiare sunt nesemnificative.

Stocuri

Ponderea in categoria stocurilor în total active este nesemnificativa. Este deținuta de materii și materiale.

	2015	2016	2017	2018	2019
Stocuri	90.209	104.160	87.007	144.994	64.096
I. Materii si materiale	90.209	65.966	77.420	140.994	55.796
II. Produse finite	0	3.927	9.587	4.000	8.300
III. Mărfuri	0	0	0	0	0
IV. Ambalaje	0	0	0	0	0
Pondere materii si materiale în total stocuri	100,00%	63,33%	88,98%	97,24%	87,05%

Grafic, evoluția stocurilor se prezintă astfel:



1.1.3. Analiza creanțelor

Creanțele dețin la 31.12.2012 o pondere de 12 % din total active și scade la 2 % în 2013 crescând la 3 % în 2014 și crește în 2015 la 6 % iar din 2016 încep să crească ajungând în 2019 la 14 %. Aceeași tendință o regăsim și la ponderea deținuta de creanțele comerciale în total creanțe 85% în 2015 la 91% în 2019. Situația este favorabilă unei activități eficiente ca urmare a încasării mai rapide a creanțelor.

	2015	2016	2017	2018	2019
Creanțe	559.217	692.489	570.452	759.673	896.276
I. Creanțe comerciale	473.933	601.150	511.716	697.338	815.068
II. Debitori	85.284	82.111	41.285	670	44.039
III. Alte creante	0	9.228	17.451	61.665	37.169
% in total creanțe	84,75%	86,81%	89,70%	91,79%	90,94%
% in total active	6%	9%	10%	13%	14%

Evoluția creanțelor în perioada 2015-2019 se prezintă astfel:

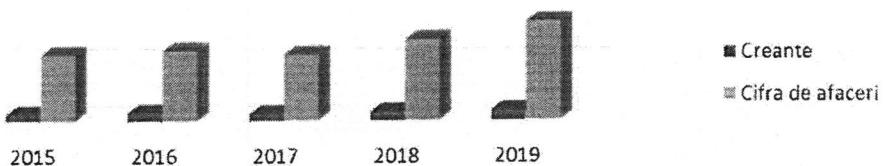


Evoluția creanțelor în perioada 2015-2019, perioada care corespunde și cu creșterea cifrei de afaceri care atinge vârful în anul 2019.

	2015	2016	2017	2018	2019
Creanțe	559.217	692.489	570.452	759.673	896.276
Cifra de afaceri	5.940.258	6.303.262	5.938.781	7.219.381	8.772.742
Creșteri ale creanțelor	188%	124%	82%	133%	118%
Creșterea cifrei de afaceri	125%	106%	94%	122%	122%

Evoluția creanțelor comparativ cu cifra de afaceri, în perioada 2015-2019, se prezintă astfel:

Evolutia creante_cifra de afaceri

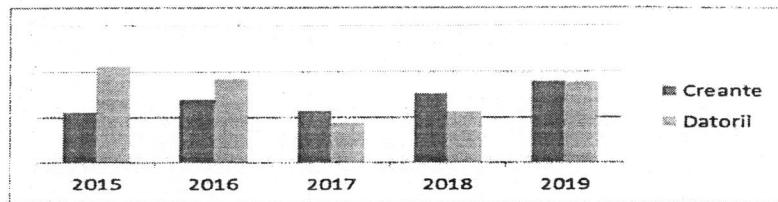


Analizând evoluția creanțelor comparativ cu cea a datoriilor, se constată că datoriile depășesc creanțele în perioada 2015-2016. Acest fenomen este favorabil atunci când acest raport se datorează politicilor comerciale practicate de societate și nu a incapacității de plată sau neîncasării creanțelor, deoarece, atunci când datoriile depășesc creanțele societății, utilizează creditele comerciale fără dobândă. În situația inversă societatea creditează clienții.

In cazul de fata, societatea nu are probleme privind capacitatea de plată. În 2017 - 2019 situația se inversează.

	2015	2016	2017	2018	2019
Creanțe	559.217	692.489	570.452	759.673	896.276
Datorii	1.067.334	919.870	441.961	567.458	881.202
% creanțe față de anul precedent	188%	124%	82%	133%	118%
% datorii față de anul precedent	123%	86%	48%	128%	155%
% creanțe în total activ	8%	11%	11%	14%	15%
% datorii în total pasiv	14%	14%	9%	10%	15%

Grafic evoluția datorii creanțe se prezintă astfel:



1.2. Analiza ratelor de structură ale pasivului

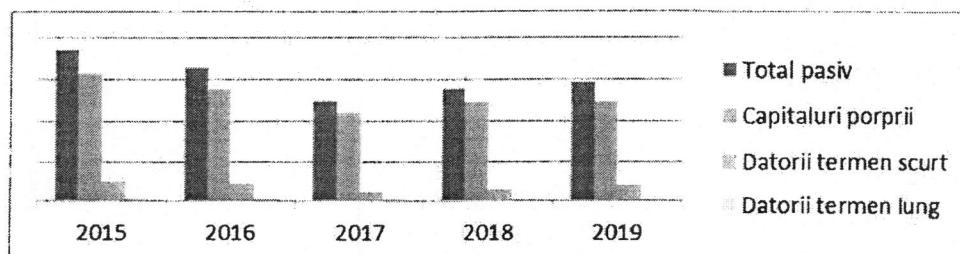
1.2.1. Analiza datorilor aferente perioadei

	2015	2016	2017	2018	2019
- impozit pe profit	0	334.670	0	0	0
- furnizori	659.183	276.497	105.017	154.143	124.025
efecte de platit	0	0	0	0	182.935
- TVA de plata	80.924	91.908	51.705	110.892	188.470
- creditori diversi	1.125	1.281	1.209	224	155
- asigurari sociale	69.660	70.929	86.638	104.217	143.412
- fondul de somaj	2.043	2.199	2.557	0	0
- salarii și asimilate	99.792	118.175	89.220	89.028	116.510
- impozit salarii	25.250	23.717	29.601	17.208	26.384
Alte datorii	129.357	494	76.014	91.746	99.311
Total	1.067.334	919.870	441.961	567.458	881.202

Datorile sunt în creștere.

Din punct de vedere al analizei raportului dintre datorii și capitalurile proprii, situația se prezintă în scădere. Totuși datorile trebuie urmărite cu atenție.

	2015	2016	2017	2018	2019
Total pasiv	7.429.529	6.559.133	4.970.988	5.523.136	5.848.539
Capitaluri proprii	6.273.779	5.559.933	4.439.911	4.869.532	4.886.951
Datorii termen scurt	1.067.334	919.870	441.961	567.458	881.202
Datorii termen lung	88.416	79.330	89.116	86.146	80.386
Venituri în avans	0	0	0	0	0
Creșterea de la un exercițiu la altul	98,05%	88,62%	79,86%	109,68%	100,36%



1.2.2. Analiza capitalurilor proprii

Evoluția capitalurilor proprii se prezintă astfel :

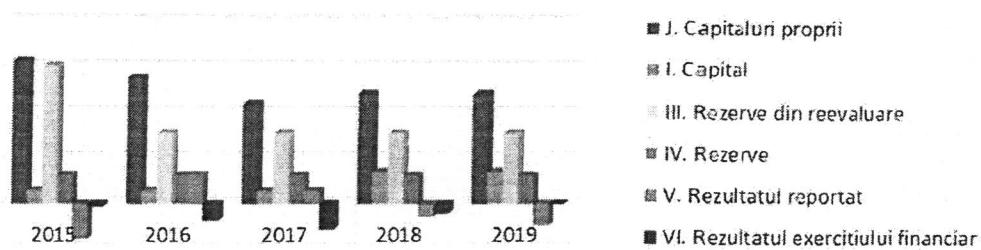
	2015	2016	2017	2018	2019
J. Capitaluri proprii	6.273.779	5.559.933	4.439.911	4.869.532	4.886.951
I. Capital	581.166	581.166	581.166	1.416.981	1.416.981
III. Rezerve din reevaluare	6.085.336	3.130.940	3.130.940	3.130.940	3.130.940
IV. Rezerve	1.266.512	1.266.512	1.266.512	1.266.511	1.266.511
V. Rezultatul reportat	-1.534.161	1.295.162	581.315	-538.707	-944.901
VI. Rezultatul exercițiului financiar	-125.074	-713.847	-1.120.022	-406.193	17.420

Pe perioada 2015-2017 capitalurile proprii sunt în scădere. În exercițiul 2016 se înregistrează o scădere semnificativă față de 2015, scădere ce se menține și în 2017. Începând cu exercițiul

2018 se înregistrează creșteri ale capitalurilor proprii. Scăderea provine în principal de la reducerea rezervelor din reevaluare aferente activelor vândute precum și datorita pierderilor înregistrate pe perioada 2014-2016. În exercițiul 2018 se înregistrează o creștere de 429.621 lei, creștere înșelătoare dacă luăm în calcul aportul de capital social de 835.815 lei. Așa că prin eliminarea acestui aport, capitalul propriu este în scădere prin înregistrarea de pierderi de 406.193 lei.

Așa cum s-a arătat mai sus la analiza activului net, în aceste condiții societatea poate avea probleme în viitor, având în vedere că ponderea în capitalurile proprii o au diferențele din reevaluare, existând posibilitatea ca acestea să nu se realizeze pe piață specifică.

Evolutia capitalurilor proprii



2. Analiza echilibrului financiar la 31.12.2019

2.1. Diagnosticul financiar al entității

Diagnosticul financiar constă într-un ansamblu de instrumente și metode care permit aprecierea situației financiare și a performanțelor unei entități. Scopul diagnosticului financiar este de a aprecia situația financiară a entității. De regulă, pe baza acestui diagnostic are loc elaborarea unei noi strategii de menținere și dezvoltare în mediul specific economiei locale. În sens general, finalitatea diagnosticului financiar constă în oferirea de informații financiare celor din interiorul entității. Obiectivul urmărit în acest caz este de a detecta eventuale situații de dezechilibru financiar și de a adopta noi decizii de gestionare a entității. Aceste decizii se bazează pe identificarea originii și cauzelor dezechilibrelor, pe de o parte, iar pe de altă parte, pe stabilirea măsurilor de remediere a dezechilibrelor pentru ca societatea să-și continue activitatea.

Analiza, are ca obiectiv aprecierea performanțelor entității și a riscurilor la care aceasta este supusă și urmăresc: analiza rentabilității; analiza riscului și analiza valorii entității. De obicei, diagnosticul este efectuat numai în caz de grave dificultăți sau când cineva cere o astfel de lucrare. Diagnosticul financiar identifică factorii favorabili și nefavorabili care vor afecta activitatea viitoare a entității.

Realizarea diagnosticului financiar are ca obiectiv aprecierea stării de performanță financiară a entității la 31.12.2019.

Principalele scopuri urmărite sunt:

- aprecierea rezultatelor financiare obținute;
- evidențierea modalităților de realizare a echilibrului financiar;
- examinarea randamentului capitalului investit;
- evaluarea riscurilor.

Sursele utilizate au fost:

- Situațiile financiare anuale (2015-2019);
- Balanță de verificare pe perioada 2015-2019;
- Alte materiale de documentare din evidența contabilă.

2.1.1. Evoluția contului de profit și pierdere

	2019	2016	2017	2018	2019
Venituri din exploatare	6.487.535	9.756.493	6.380.515	7.679.231	9.202.390
Cifra de afaceri neta	5.940.258	6.303.262	5.938.781	7.219.381	8.772.742
- productia vanduta (servicii)	5.939.245	6.302.403	5.937.937	7.218.382	8.772.281
- venituri din vanzare marfurilor	1.013	859	844	899	461
Varietate stocurilor	124.276	177.020	114.515	51.075	28.741
Productia imobilizata	9.042	43.824	9.579		
Alte venituri din exploatare	413.959	3.232.367	317.640	408.775	400.907
Cheltuieli de exploatare	6.611.551	10.135.783	7.510.121	8.083.430	9.186.229
Cheltuieli materiale	2.199.460	2.062.612	1.801.748	1.973.061	2.241.548
Reduceri comerciale	-189	-374	-1.840	-386	-375
Cheltuieli cu personalul	2.602.348	2.833.885	3.708.098	3.812.838	4.832.544
Amortizari si provizioane pt deprecierea imobilizărilor	185.317	183.718	216.458	238.942	254.609
Ajustari pt deprecierea activelor circulante	132	34.147			-21.844
Alte cheltuieli de exploatare	1.624.483	5.021.795	1.785.657	2.058.975	1.879.747
Rezultatul din exploatare	-124.016	-379.290	-1.129.606	-404.199	16.161
Venituri financiare	4.414	113	9.595	654	1.461
Venituri din dobanzi	113	113	9.479	627	783
Venituri - alte venituri financiare	4.301		116	27	678
Cheltuieli financiare	5.472		11	2.648	202
Cheltuieli privind dobânzile					
Cheltuieli - alte cheltuieli financiare	5.472		11	2.648	202
Rezultatul financiar	-1.058	113	9.584	-1.994	1.259
REZULTATUL CURENT	-125.074	-379.177	-1.120.022	-406.193	17.420
Venituri extraordinare					
Cheltuieli extraordinare					
Rezultatul extraordinar					
VENITURI TOTALE	6.491.949	9.756.606	6.390.110	7.679.885	9.203.851
CHELTUIELI TOTALE	6.617.023	10.135.783	7.510.132	8.086.078	9.186.431
Rezultatul brut	-125.074	-379.177	-1.120.022	-406.193	17.420
Impozitul pe profit		334.670			
Alte chelt cu impozite care nu apar în elementele de mai sus					
Rezultatul net al exercițiului	-125.074	-713.847	-1.120.022	-406.193	17.420

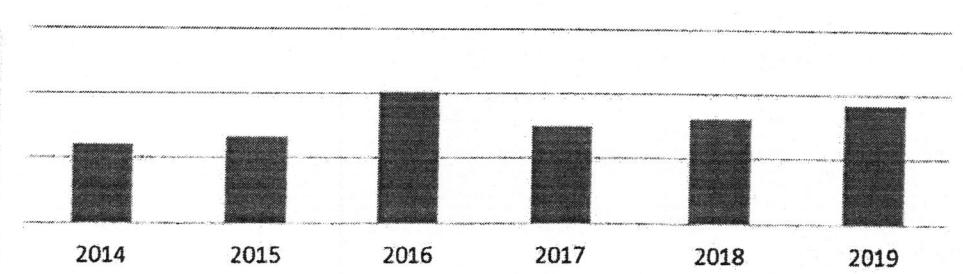
2.1.2. Evoluția cheltuielilor

Cheltuielile realizate de societate au evoluat diferit în funcție de volumul activității principale a entității.

contul	Denumire cont	2014	2015	2016	2017	2018
601	CHELT. CU MATERIILE PRIME	295.981	153.358	346.596	154.609	134.978
602	CHELT.CU MATERIALELE CONSUMABILE	1.692.486	1.018.166	899.418	989.466	919.997
603	CHELT. CU OBIECTE DE INVENTAR	64.545	219.715	179.229	151.257	164.750
605	CHELT. CU ENERGIA SI APA	461.491	808.221	637.369	506.883	753.336
607	CHELT. PRIVIND MARFURILE	0				0
609	REDUCERI COMERCIALE PRIMITE	0	190	374	1.840	386
611	CHELT. CU INTRETNEREA SI REP.	33.461	22.473	6.097	20.007	26.999
612	CHELT. CU REDEVANTE SI CHIRII	5.100	87.251	133.729	125.267	163.763
613	CHELT. CU PRIME DE ASIGURARE	7.498	13.066	12.570	14.076	14.658
621	CHELT. CU COLABORATORII	244.075	218.400	206.700	244.777	270.060
622	CHELT. CU COMISIOANE SI COOP.	25.200	23.296	46.171	12.636	1.466
623	CHELT. DE PROTOCOL, RECLAMA	997	18.730	14.812	6.777	4.799
624	CHELT. CU TRANSPORTUL	1.113	923	1.735	2.575	4.357
625	CHELT. CU DEPLASARI, DETASARI	5.546			0	2.933
626	CHELT. POSTALE SI TAXE TELECOM.	17.844	58.197	66.216	75.626	68.895
627	CHELT. CU SERV.BANCARE	7.301	36.152	29.132	20.003	16.262
628	ALTE CHELT.CU SERV.LA TERTI	1.279.756	913.282	1.127.531	1.151.482	1.347.504
635	CHELT.CU ALTE IMPOZITE & TAXE	100.331	175.917	352.573	347.814	398.431
641	CHELT. CU SALARII PERSONAL	1.175.124	1.988.405	2.164.914	2.635.833	3.258.121

642	CHELT.CU TICHETELE DE MASA ACORDATE SALARIATILOR	63.884	100.179	108.366	144.397	178.179
645	CHELT. CU ASIG. SI PROT. SOC.	371.667	513.764	560.605	683.091	105.707
654	PIERDERI DIN CREAME		20.285	7.933	0	
658	ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE	17.386	56.797	3.024.528	9.396	8.907
	CHELT.CU IMOBILIZARIE FINANCIARE CEDATE		300		0	
665	CHELT. DIN DIF. DE CURS VALUT.	822	5.472		8	2.648
681	CHELT. DE EXPL.CU AMORT.& PROV	173.447	185.317	217.865	216.458	238.942
691	CHELT. CU IMPOZITUL PE PROFIT			334.670	0	
	TOTAL CHELTUIELI	6.045.355	6.637.556	10.479.133	7.514.278	8.086.078

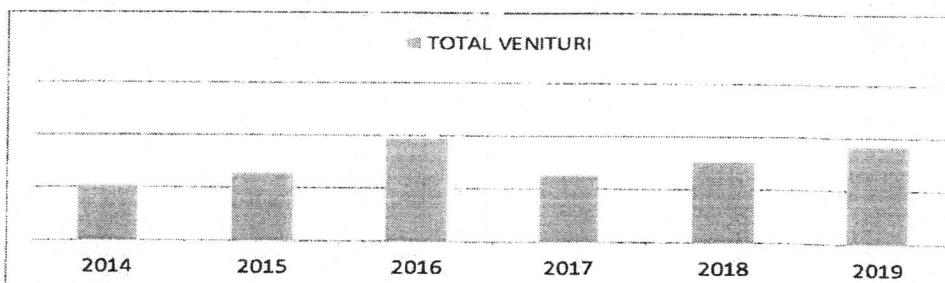
■ TOTAL CHELTUIELI



2.1.3. Evoluția veniturilor

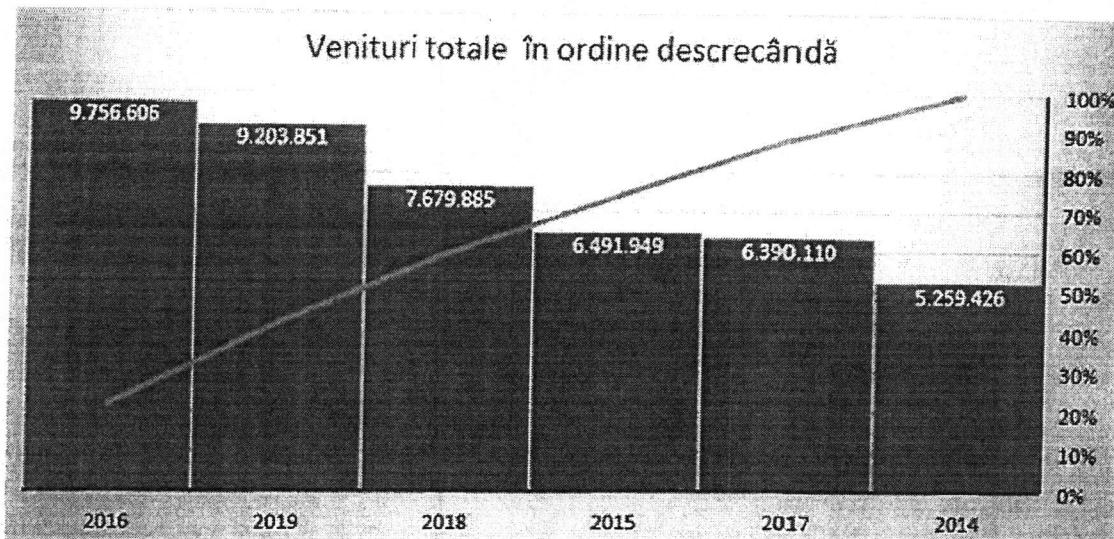
contul	Denumire cont	2014	2015	2016	2017	2018
701	VEN. DIN VANZAREA PROD.FINITE	278.817	396.118	626.639	161.869	255.079
703	VEN. DIN VANZAREA PROD.REZID	278.818	396.119	5.320	0	
704	VEN. DIN LUCRARI SI SERVICII	3.556.714	1.000.344	860.164	701.175	1.251.498
706	VEN. DIN REDEVANTE SI CHIRII	919.107	3.104.600	3.484.917	3.729.510	4.355.247
707	VEN. DIN VANZARI DE MARFURI		1.013	859	844	999
708	VEN. DIN ACTIVITATI DIVERSE	2.777	1.438.183	1.325.364	1.345.382	1.356.558
711	VEN. DIN VARIATA STOCURILOR	634.568	555.314	576.009	114.515	51.075
712	VEN. AFERENTE COSTURILOR SERVICIILOR IN CURS DE EXECUTIE	632.300	257.861	1.078.658	549.720	
722	VEN. DIN PRODUCTIA DE IMOBILIZARI	38.095	9.042	43.824	9.579	0
758	ALTE VENITURI DIN EXPLOATARE	138.241	413.959	3.232.386	317.652	408.775
765	VEN. DIN DIF.DE CURS VALUTAR	19	4.301		116	27
766	VEN. DIN DOBINZI	166	113	114	9.479	627
768	ALTE V. FINANCIARE	1.807				
781	VEN. PROV. PT. ACTIV. EXPL.		20.153	7.933		
	TOTAL VENITURI	6.481.429	7.597.118	11.242.187	6.939.841	7.679.885

■ TOTAL VENITURI



Veniturile realizate de societate au evoluat diferit în funcție de volumul activității principale a entității – prestări de servicii - nereușindu-se acoperirea cheltuielilor și din veniturile realizate în majoritatea anilor din perioada analizată.

Principalele tipuri de venituri realizate de societate provin din activitatea din prestări de lucrări și servicii.

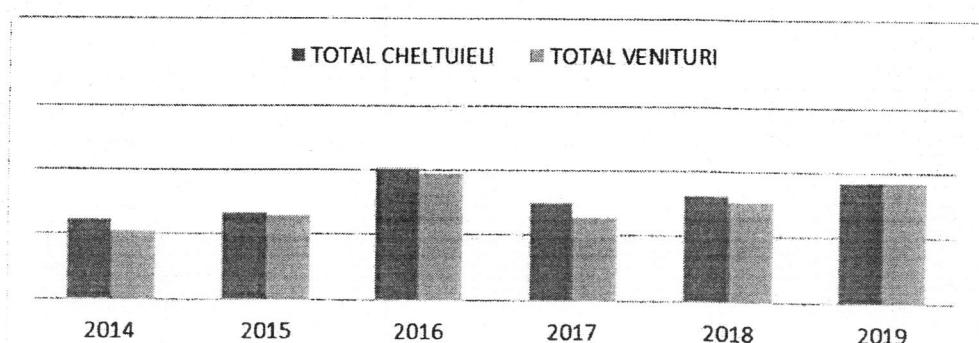


2.1.4. Evoluția veniturilor comparativ cu cheltuielilor totale

Veniturile au crescut într-un ritm superior cheltuielilor până în 2014 când cheltuielile au depășit veniturile situația păstrându-se și în 2017 și 2018:

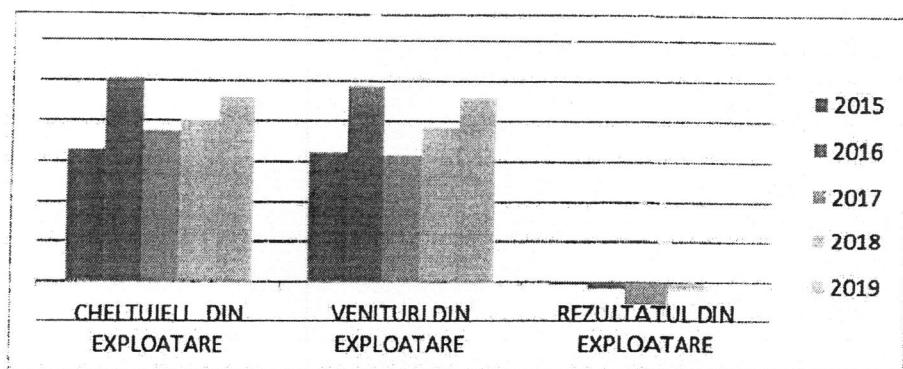
	2014	2015	2016	2017	2018	2019
TOTAL CHELTUIELI	6.045.355	6.617.023	10.135.783	7.510.132	8.086.078	9.186.431
TOTAL VENITURI	5.259.426	6.491.949	9.756.606	6.390.110	7.679.885	9.203.851

Evoluția cheltuielilor și veniturilor totale a fost urmatoarea :



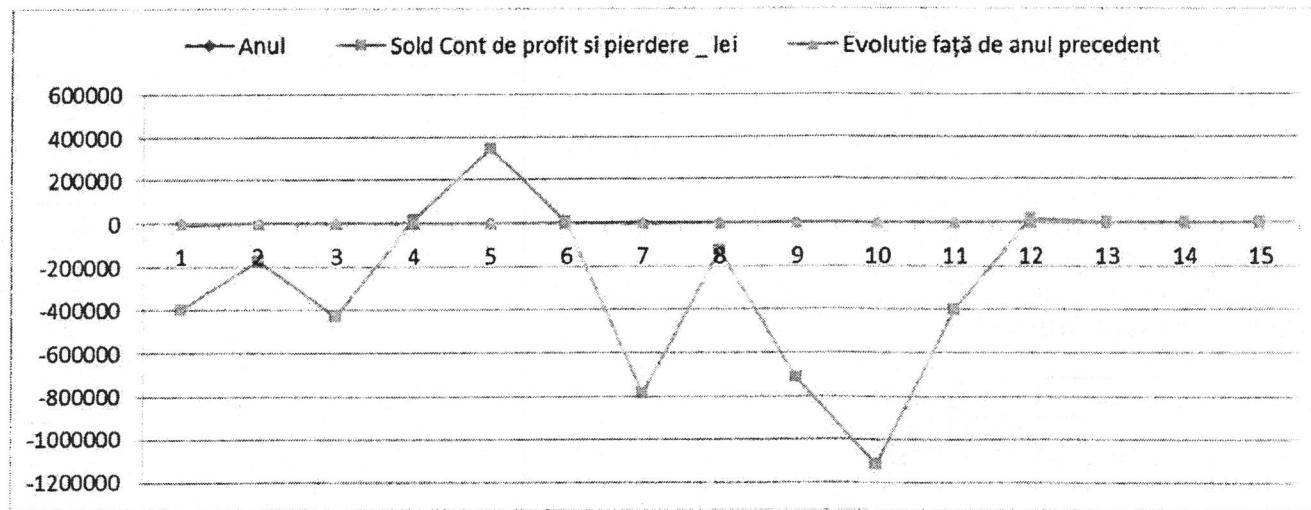
În ceea ce privește cheltuielile și veniturile din activitatea de exploatare situația pe perioada analizată situația se menține ca mai sus:

	2015	2016	2017	2018	2019
CHELTUIELI DIN EXPLOATARE	6.611.551	10.135.783	7.510.121	8.083.430	9.186.229
VENITURI DIN EXPLOATARE	6.487.535	9.756.493	6.380.515	7.679.231	9.202.390
REZULTATUL DIN EXPLOATARE	-124.016	-379.290	-1.129.606	-404.199	16.161



Evoluția rezultatului financiar pe perioada 2008 -2018

Anul	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
Cont de profit și pierdere _ lei	-395.234	-168.594	-431.722	18.150	346.408	5.385	-785.929	-125.074	-713.847	-1.120.022	-406.193	17.420



1. Analiza echilibrului financiar cu ajutorul fondului de rulment

1.1. Necesitatea calculării si analizei fondului de rulment

Unul dintre riscurile cu care se poate confrunta o entitate, este si riscul financiar care, se manifesta prin aparitia unor dereglaři in sistemul de incasari si plati, dereglaři care, necontrolabile, pot duce la insolvabilitatea firmei si, implicit, la disparařia ei.

În structura informařilor de care managementul are nevoie, în vederea realizării unui management performant, **fondul de rulment, necesarul de fond de rulment și trezoreria netă**, ocupă locuri esențiale.

Formula care pune în discuřie etajul inferior al bilanřului financiar, (activele curente și pasivele curente), prezintă interes, pentru managementul financiar, pentru faptul că evidenřiază în termeni mai concreti, problema solvabilităřii viitoare a entităřii. Determinat prin confruntarea directă dintre lichiditařile previzibile pe termen scurt (activele circulante) și angajamentele imediat exigibile (datorii pe termen scurt), indicatorul "fond de rulment financiar", capătă semnificařia unui **excedent de lichiditaři potenřiale**, sau marjă de securitate fată de riscurile activităřii economice.

În anumite situařii, **analiza prealabilă a poziřiei financiare**, relevă cauzele dificile ale trezoreriei, care nu sunt doar conjuncturale ci și structurale, adică ele sunt legate de o lipsă de finanřare pe termen lung (ex: proasta finanřare a imobilizăřilor). În acest caz, este iluzoriu să se căuta o echilibrare a trezoreriei prin finanřări pe termen scurt.

Când sursele permanente sunt mai mari decât necesitařile permanente de alocare a fondurilor bănești, entitatea dispune de un fond de rulment.

Acest excedent de resurse, degajat de ciclul de finanřare al imobilizăřilor, poate fi utilizat sau "rulat" pentru reînnoirea activelor circulante

Fondul de rulment apare ca o marjă de securitate financiară, care permite societăřii să facă fařă, fără dificultate, riscurilor diverse, care apar pe termen scurt. Această marjă de securitate garantează solvabilitatea societăřii, permitând acesteia, în caz de probleme comerciale sau la nivel ciclului financiar al exploatařii (reducerea temporară a vânzăřilor, întârzierea plăřilor de către clienři, accelerarea plăřilor către furnizori), conservarea unei anumite autonomii, respectiv a unei independente financiare fată de creařterii săi.

Fondul de rulment financiar evidenřiază surplusul activelor circulante în raport cu datoriiile temporare, sau partea activelor circulante, nefinanřată de datorii pe termen scurt.

O valoare pozitivă a fondului de rulment financiar arată că resursele permanente finanřează o parte din activele circulante, după finanřarea integrală a imobilizăřilor nete. Această situařie pune în evidenřă fondul de rulment financiar ca expresie a realizării echilibrului financiar pe termen lung și a contribuřiei acestuia la înfăptuirea echilibrului financiar pe termen scurt.

Calculul fondului de rulment este prezentat mai jos:

	2015	2016	2017	2018	2019
Capitaluri proprii	6.273.779	5.559.933	4.439.911	4.869.532	4.886.951
Datorii pe termen mediu si lung	88.416	79.330	89.116	86.146	80.386
Provizioane					
Capitaluri permanente	6.362.195	5.639.263	4.529.027	4.955.678	4.967.337
Active imobilizate	6.612.881	3.651.966	3.605.683	3.464.022	3.869.707
FONDUL DE RULMENT	-250.686	1.987.297	923.344	1.491.656	1.097.630

Așa cum s-a arătat și mai sus, **Fondul de rulment** este partea din capitalul permanent destinată și utilizată pentru finanțarea activității curente de exploatare și se calculează după formula:

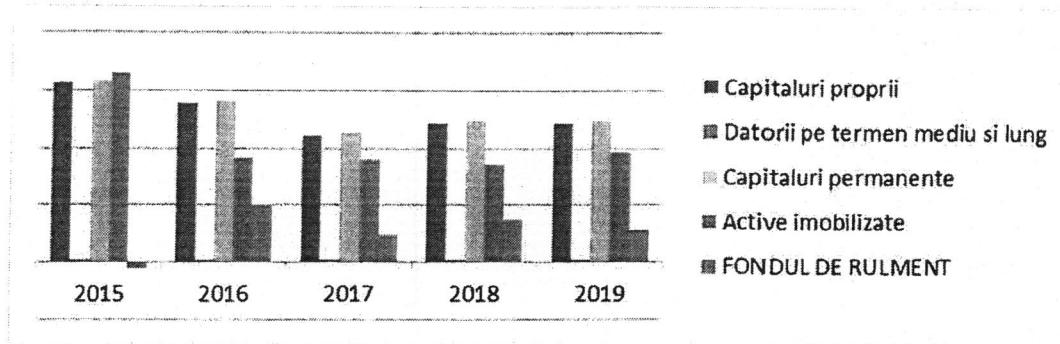
$$FR = CP - AI$$

În care:

FR – fondul de rulment

CP – capitaluri permanente

AI – Active imobilizate



Rezultatul pozitiv = creșterea marjei de **securitate financiară**.

Rezultatul nul = **stagnarea temporara** a entității , un fond de rulment staționar și societatea se găsește în zona de atenție urmărindu-se în permanent politica de investire și sursele de finanțare .

Rezultatul negativ = **dezechilibru** financiar ceea ce denota ca decizia de investiții s-a realizat fără a avea asigurate surse de finanțare pe termen mediu și lung, utilizându-se sursele de finanțare pe termen scurt (Atrase sau credite pe termen scurt).

Așa cum se observă mai sus în exercițiul 2015 fondul de rulment este negativ .

Fondul de rulment realizat în 2015 nu asigura o securitate financiară a entității , situația devine liniștită în 2016 , 2017 ,2018 respectiv 2019.

Valoarea negativă a fondului de rulment reflectă absorbirea unei părți din resursele temporare pentru finanțarea unor nevoi permanente, contrar principiului de finanțare: nevoilor permanente li se alocă resurse temporare. Această situație generează un dezechilibru financiar, care trebuie analizat în funcție de specificul activității desfășurate de entitatea respectivă.

Dezechilibrul poate fi considerat o situație periculoasă, alarmantă, fiind o situație tolerată, pe termen scurt, în cazul entității lor cu profil comercial, datoriile față de furnizorii de mărfuri (de volum mare și reînnoibile continuu) pot fi assimilate resurselor permanente. Acest indicator nu a avut efecte negative când rulajul de mărfuri a fost mare. Efectele negative ale dezechilibrului financiar au apărut după reducerea semnificativa a volumului de activitate.

Concluzie privind fondul de rulment.

Din punct de vedere al echilibrului financiar societatea se află în echilibru , în 2016-208, cu impact direct asupra solvabilității entității .

1.2.Calcularea și analiza necesarului de fond de rulment

Necesarul de fond de rulment, (NFR) reprezintă un alt indicator de echilibru financiar. entitatea obține ajutorul anumitor furnizori, prin finanțarea unei părți din bunurile

circulante de exploatare sub forma creditelor furnizori. Aceste "credite furnizor" reprezintă **finanțări ale ciclului de exploatare**, credite comerciale. În multe cazuri, bunurile circulante ale ciclului de exploatare sunt superioare finanțărilor ciclului de exploatare. Diferența este ceea ce se numește **nevoie de fond de rulment** sau de alte resurse ciclice sau durabile.

Necesarul de fond de rulment (NFR) este un element de activ reprezentând activele circulante care trebuie finanțate din fondul de rulment. Se calculează după formula:

$$NFR = (N_{temp} \cdot D_b) - (R_{temp} - I_{pr\ ts})$$

În care:

N_{temp} - nevoi temporare (active curente);

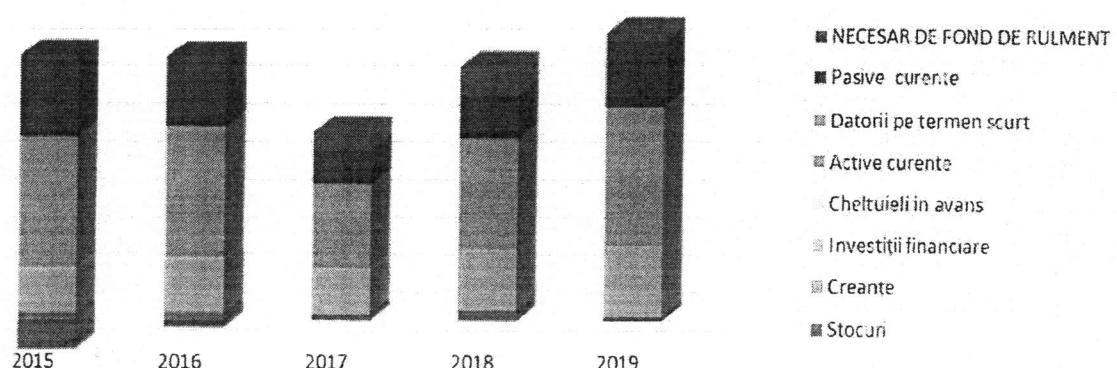
D_b - disponibilități bănești;

R_{temp} - resurse temporare;

$I_{pr\ ts}$ - împrumuturi pe termen scurt

	2015	2016	2017	2018	2019
Stocuri	90.209	104.160	87.007	144.994	64.096
Creante	559.217	692.489	570.452	759.673	896.276
Investiții financiare	12.010	12.010	12.010	12.010	8.998
Cheltuieli în avans	23.454	17.812	16.775	12.676	10.911
Active curente	684.890	826.471	686.244	929.353	980.281
Datorii pe termen scurt	1.067.334	919.870	441.961	567.458	881.202
Pasive curente	1.067.334	919.870	441.961	567.458	881.202
NECESAR DE FOND DE RULMENT	-382.444	-93.399	244.283	361.895	99.079

Dacă diferența din relația de mai sus este pozitivă, ea semnifică un surplus de nevoi de finanțat peste resursele temporare posibil de mobilizat. Situația în care nevoie de fond de rulment este pozitivă poate fi considerată normală, numai dacă este rezultatul unei politici de investiții privind creșterea nevoii de la finanțare a ciclului de exploatare. În caz contrar, nevoie de fond de rulment poate evidenția un decalaj nefavorabil între lichidarea stocurilor și creațelor, pe de o parte, și exigibilitatea datorilor de exploatare, pe de altă parte, respectiv încetinirea încasărilor și urgentarea plăților.



Dacă nevoie de fond de rulment este negativă, ea semnifică un surplus de resurse temporare în raport cu nevoia corespunzătoare de capitaluri circulante sau necesități temporare mai mici decât sursele temporare posibile de mobilizat.

Asemenea situație poate fi apreciată favorabil dacă este rezultatul accelerării rotației activelor circulante și al angajării de datorii cu scadențe mai mari, adică s-au urgentat încasările și s-au relaxat plățile, ceea ce nu este cazul entității analizate.

1.3.Calcularea si analiza Trezoreriei nete

Un alt indicator important in analiza echilibrului financiar îl reprezintă **trezoreria netă**

În cadrul analizei bilanțiere, diferența dintre fondul de rulment și nevoia de fond de rulment, reprezintă **trezoreria netă (TN)**.

$$TN = FR - NFR$$

Dacă trezoreria netă este pozitivă ($FR > NFR$), atunci excedentul de finanțare, expresia cea mai concludentă a desfășurării unei activități pozitive, se va regăsi sub forma disponibilităților bănești în conturi bancare și în casă.

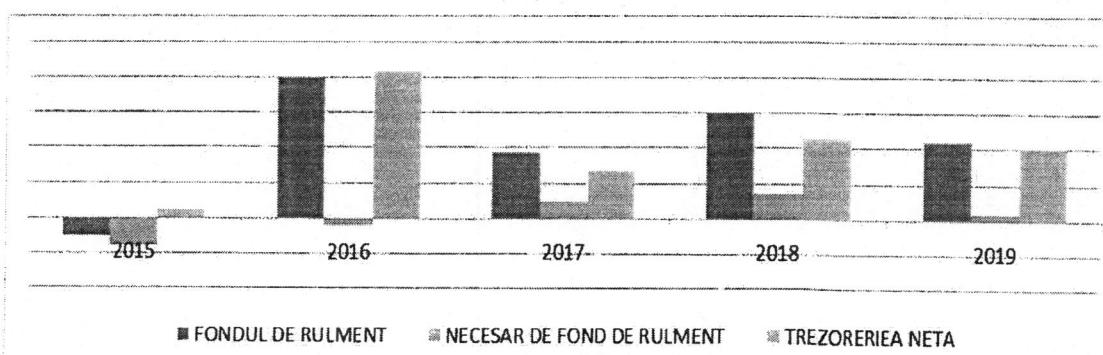
Această situație favorabilă, se caracterizează într-o **îmbogățire a trezoreriei**, pentru că entitatea dispune de lichidități, care îi permit atât rambursarea datorilor pe termen scurt, cât și efectuarea diverselor plasamente pe piața monetară și/sau financiară.

Se poate vorbi în acest caz, de o **autonomie financiară sensibilă pe termen scurt**.

În cazul entității Recons SA, trezoreria neta pozitiva, fondul de rulment fiind superior necesarului de fond de rulment în toți anii analizați:

	2015	2016	2017	2018	2019
FONDUL DE RULMENT	-250.686	1.987.297	923.344	1.491.656	1.097.630
NECESAR DE FOND DE RULMENT	-382.444	-93.399	244.283	361.895	99.079
TREZORERIEA NETA	131.758	2.080.696	679.061	1.129.761	998.551

Trezoreria netă pozitiva semnifică un echilibru financiar, un surplus monetar, pe termen scurt.



Această situație evidențiază **independență temporara a entității fata de resursele financiare externe**.

2. Analiza echilibrului financiar cu tabloului soldurilor intermediare de gestiune

O apreciere cât mai corectă și mai relevantă a situației financiare a entității, impune necesitatea utilizării unor instrumente de măsurare a rezultatelor susceptibile de a traduce realitatea economică și financiară a activității desfășurate, într-o manieră mai semnificativă decât cea oferită de indicatorii contabili obișnuiți.

Structura contului de profit și pierdere pe cele trei tipuri de activități permite degajarea unor solduri de acumulări bănești potențiale, destinate să îndeplinească o anumită funcție de remunerare a factorilor de producție și de finanțare a activității viitoare, denumite solduri intermediare de gestiune (SIG).

Soldurile intermediare de gestiune reprezintă, de fapt, palierile succesive în formarea rezultatului final. Construcția indicatorilor se realizează în cascădă, pornind de la cel mai cuprinsător (producția exercițiului + marja comercială) și încheind cu cel mai sintetic (rezultatul net al exercițiului). Fiecare sold intermediar reflectă rezultatul gestiunii financiare la respectivul nivel de acumulare.

Soldurile intermediare de gestiune, preiau informațiile din contul de profit și pierdere.

Prin analizarea situației soldurilor intermediare de gestiune, se obține o caracterizare a modului de folosire a resurselor materiale, umane și financiare ale entității.

Primul indicator furnizat de tabloul soldurilor intermediare de gestiune este marja comercială. Aceasta, împreună cu producția exercițiului, este mai mult o expresie a fluxului global al activității, decât un adevărat indicator de rezultat.

Marja comercială (adaosul comercial) vizează în exclusivitate entități le comerciale sau numai activitatea comercială a entității lor cu activitate mixtă (industrială și comercială). Excedentul vânzărilor de mărfuri în raport cu costul de cumpărare al acestora, reprezintă marja comercială. Costul de cumpărare a mărfurilor vândute, include prețul de cumpărare (fără TVA) majorat cu cheltuielile accesoriei de cumpărare și corectat cu variația stocurilor de mărfuri.

Marja comercială se calculează ca diferența între suma veniturilor din vânzări de mărfuri și costul de achiziție a mărfurilor vândute.

Marja comercială = Venituri din vânzări de mărfuri - Cheltuieli mărfuri

Nivelul marjei comerciale este principalul indicator de apreciere a performanțelor unei activități comerciale. Dacă cifra de afaceri este un indicator de volum al activității, suma marjei comerciale, generată de cifra de afaceri realizată, este indicatorul indispensabil pentru aprecierea gestiunii unei entități comerciale. Analiza tendinței în timp a ratei marjei comerciale (**marja comercială/cifra de afaceri**) constituie elemente de bază în evaluarea performanțelor financiare ale entității lor de acest profil.

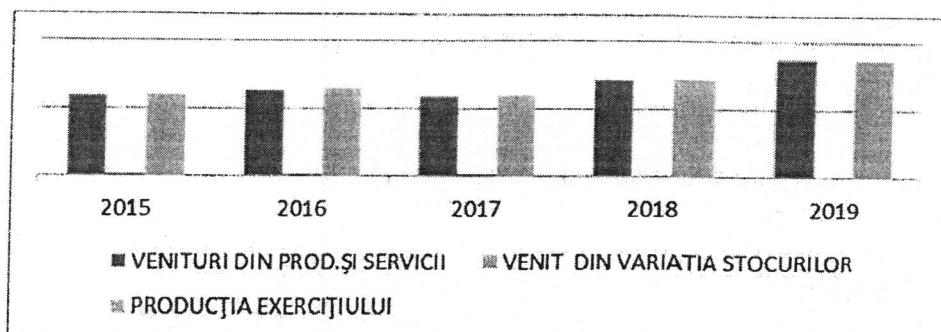
	2015	2016	2017	2018	2019
VENITURI DIN VANZARI DE MARFURI	1.013	859	844	999	461
CAHETUIELI MARFURI	0	0	0	0	0
MARJA COMERCIALA	1.013	859	844	999	461

Activitatea desfășurata de către societate în perioada analizată nu este cea de comercializare. Ca urmare acest indicator – marja comercială – este nesemnificativa.

Producția exercițiului: exprima diferența dintre veniturile din producție și servicii influențate cu veniturile aferente costului produselor și serviciilor. Societatea nu are venituri din obținerea producției dar înregistrează venituri prestări de lucrări și servicii.

	2015	2016	2017	2018	2019
VENITURI DIN PROD.ŞI SERVICII	5.948.287	6.346.227	5.947.516	7.218.382	8.772.281
VENIT DIN VARIATIA STOCURILOR	124.276	177.020	114.515	51.075	28.741
PRODUCȚIA EXERCIȚIULUI	6.072.563	6.523.247	6.062.031	7.269.457	8.801.022

Indicatorul este în creștere în 2019.



Valoarea adăugată exprimă creșterea de valoare rezultată din utilizarea factorilor de producție, îndeosebi a forței de muncă și capitalului, peste valoarea bunurilor și serviciilor provenind de la terți, în cadrul activității curente a entității.

Valoarea adăugată se calculează, pornind de la producția exercițiului la care se adaugă marja comercială și se scad consumurile de bunuri și servicii, furnizate de terți, pentru această producție.

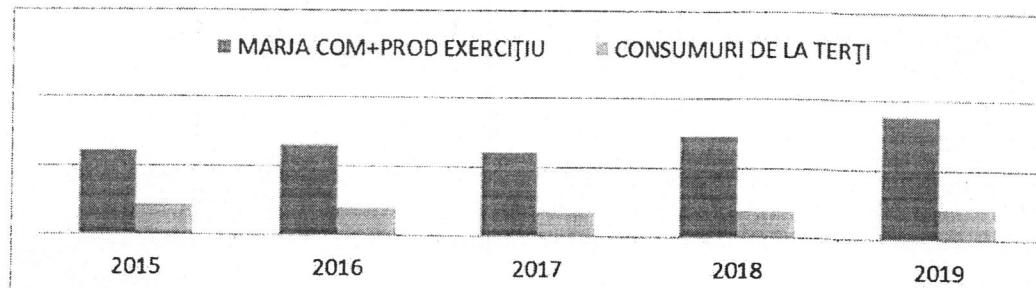
Valoarea adăugată = Producția exercițiului + Marja comercială - Consumuri de la terți

în care:

Consumuri de la terți = Cumpărări de materii prime și materiale ± Variația stocurilor de materii prime și materiale + Alte cheltuieli și cumpărări externe

	2015	2016	2017	2018	2019
MARJA COM+PROD EXERCIȚIU	6.073.576	6.524.106	6.062.875	7.270.456	8.801.483
CONSUMURI DE LA TERȚI	2.199.460	2.062.612	1.801.748	1.973.061	2.241.548
VALOAREA ADĂUGATĂ	3.874.116	4.461.494	4.261.127	5.297.395	6.559.935

Valoarea adăugată nu este evidențiată în contul de profit și pierdere, dar conține elementele necesare pentru determinarea valorii adăugate în special pentru stabilirea consumurilor provenind de la terți. Aceste consumuri conțin două categorii esențiale: aprovisionări consumate (cumpărări de materii prime, alte aprovisionări + variația stocurilor + cumpărări nestocate) și alte cumpărări externe consumate (lucrări și servicii executate de terți).



Analiza finanțiară se preocupă de fluxurile monetare corespunzătoare valorii adăugate vândute, sub rezerva luării în seamă a decalajelor privind creanțele și datorile aferente operațiilor care au generat această valoare adăugată vândută.

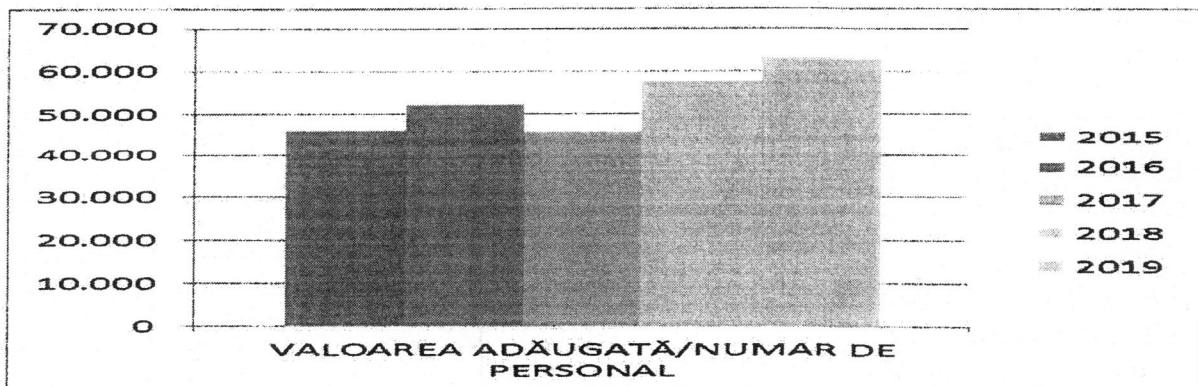
Această marjă este un sprijin important pentru decident deoarece :

- reprezintă un criteriu pentru aprecierea aportului specific al entității la realizarea producției sale. Valoarea adăugată este un indicator mai sintetic decât cifra de afaceri și producția;
- evidențiază performanța comercială a entității, respectiv capacitatea sa de vânzare.
- rata privind creșterea valorii adăugate permite evaluarea creșterii reale a întregii activități;
- evidențiază structura exploatației prin intermediul ratelor de repartizare a valorii adăugate.

Raportând remunerarea fiecărui participant (cheltuieli cu personalul, cheltuieli financiare, impozite și taxe, autofinanțare) la valoarea adăugată, se poate face o evaluare a distribuției veniturilor globale către partenerii entității ;

e) reflectă gradul de utilizare a factorilor de producție;
f) pentru același nivel al valorii adăugate, și cu structuri de exploatare identice, utilizarea factorilor de producție poate fi diferită. Această diferențiere este determinată de randamentul diferit al utilizării forței de muncă și a echipamentelor, (**valoarea adăugată / număr de personal**).

	2015	2016	2017	2018	2019
MARJA COMERCIALA	1.013	859	844	999	461
PRODUCTIA EXERCITIULUI	6.072.563	6.523.247	6.062.031	7.269.457	8.801.022
CONSUMURI DE LA TERȚI	2.199.460	2.062.612	1.801.748	1.973.061	2.241.548
VALOAREA ADĂUGATĂ	3.874.116	4.461.494	4.261.127	5.297.395	6.559.935
Numar de personal	84	85	93	92	104
VALOAREA ADĂUGATĂ/NUMAR DE PERSONAL	46.120	52.488	45.819	57.580	63.076
IMOBILIZARI TOTAL	6.612.881	3.651.966	3.605.683	3.464.022	3.869.707
VALOAREA ADAUGATA / IMOBILIZARI TOTALE	0,59	1,22	1,18	1,53	1,70



Excedentul brut de exploatare (EBE) sau, după caz, **Deficitul brut din exploatare** (DBE), este informația obținută prin diferența între valoarea adăugată (+ subvențiile de exploatare) pe de o parte, și impozitele, taxele și cheltuielile de personal, pe de altă parte.

Excedentul brut de exploatare = Valoarea adăugată + Subvenții de exploatare – Cheltuieli cu personalul – Impozite, Taxe și vărsăminte asimilate.

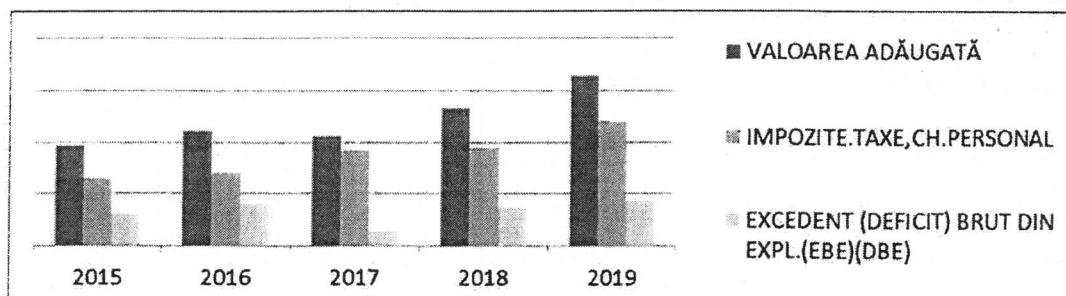
Excedentul brut de exploatare exprimă acumularea brută din activitatea de exploatare (operații strict legate de activitatea comercială sau prestări servicii), resursă principală a entității ,

cu influența hotărâtoare asupra rentabilității economice și a capacitatei potențiale de autofinanțare a investițiilor (din amortizări, ajustări, profit).

Rolul excedentului brut de exploatare în analiza financiară, se urmărește următoarele aspecte:

	2015	2016	2017	2018	2019
VALOAREA ADĂUGATĂ	3.874.116	4.461.494	4.261.127	5.297.395	6.559.935
IMPOZITE.TAXE,CH.PERSONAL	2.602.348	2.833.885	3.708.098	3.812.838	4.832.544
EXCEDENT (DEFICIT) BRUT DIN EXPL.(EBE)(DBE)	1.271.768	1.627.609	553.029	1.484.557	1.727.391

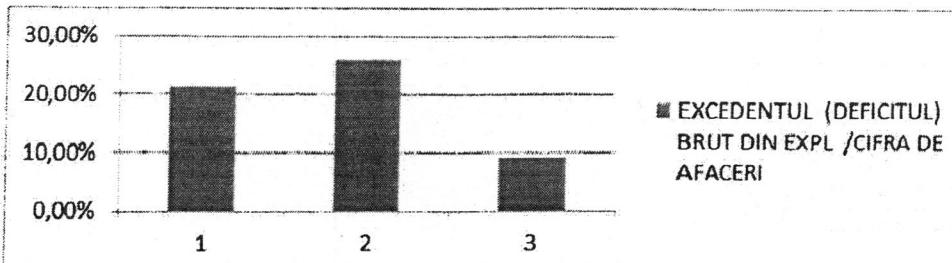
Excedentul (deficitul) brut de exploatare reprezintă o resursă (sau o diminuare) financiară fundamentală pentru societate. Sub rezerva producției imobilizate și a decalajelor generatoare de creație, stocuri și datorii cu consecințe asupra trezoreriei, excedentul brut de exploatare constituie resursa financiară fundamentală, utilizată pentru menținerea sau creșterea capacitaților de producție, plata cheltuielilor financiare, a impozitului pe profit și dividendelor, rambursarea împrumuturilor angajate anterior. Dar, această sursă financiară fundamentală, nu este decât o resursă de trezorerie potențială, un cash - flow potențial degajat de exploatare (cash - flow brut al exploatarii), susceptibil de a se transforma în lichidități, pe măsura reglementării decalajelor dintre nevoile și resursele exploatarii. În exercițiul 2014 excedentul din exploatare scade cu 309.211 lei, în perioada următoare se înregistrează o creștere de 559.920 lei în 2015 fata de 2014, de 355.841 lei în 2016 fata de 2015. Exercițiul 2017 se încheie cu un excedent de 553.029 lei o scădere semnificativă de 1.074.580 lei fata de 2016. Scăderea din 2017 se datorează atât diminuării valorii adăugate cu 200.367 lei cat și creșterii cheltuielilor salariale cu 874.213 lei. O creștere semnificativă se observă în 2018 cu 168 %. Creșterea se reia în 2018 ajungând la 1.484.557 lei și la 1.727.391 lei în 2019



Excedentul brut de exploatare este o măsură a performanțelor economice ale entității. Sub acest aspect, indicatorul este utilizat la calculul rentabilității economice (EBE / Capital economic), sau al ratei marjei brute din exploatare (EBE / CA). Un excedent brut de exploatare suficient de mare permite entității lor reînnoirea imobilizărilor sale prin amortizări, acoperirea riscurilor din ajustări constituite și asigurarea finanțării sale care antrenează cheltuieli financiare, iar diferența va fi distribuită statului (impozit pe profit), acționarilor (dividende) și/sau conservată prin autofinanțare.

EXPLICATII	2015	2016	2017	2018	2019
	1	2	3	4	5
EXCEDENT (DEFICIT) BRUT DIN EXPL.(EBE)(DBE)	1.271.768	1.627.609	553.029	1.484.557	1.727.391
CIFRA DE AFACERI	5.940.258	6.303.262	5.938.781	7.219.381	8.772.742
EXCEDENTUL (DEFICITUL) BRUT DIN EXPL / CIFRA DE AFACERI	21,41%	25,82%	9,31%	20,56%	19,69%

Și în acest caz se observă o evoluție diferită de la un exercițiu la altul (de creștere) în perioada 2013-2016 iar în 2017 se înregistrează o scadere semnificativă. În exercițiul 2018 și 2019 înregistrează o creștere de 20,5 % față de 2017.



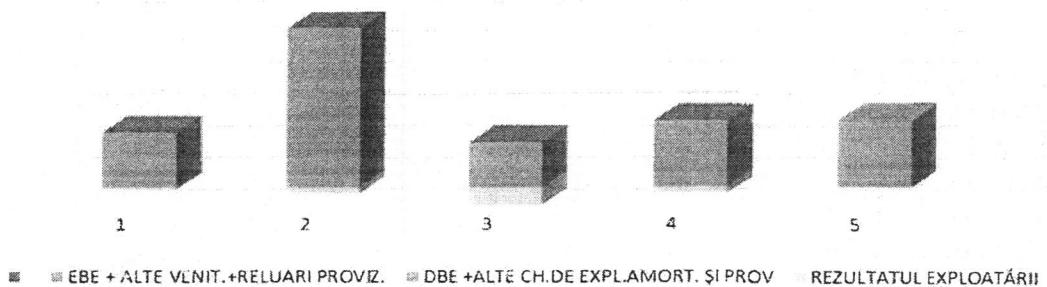
Rezultatul exploatarii este o altă mărime ce privește activitatea de exploatare și cea curentă a societății. Prin deducerea cheltuielilor cu amortizările și ajustările din excedentul brut al exploatarii, acesta devine un rezultat net al exploatarii:

Rezultatul exploatarii = Excedentul brut din exploatare + Alte venituri din exploatare - Alte cheltuieli din exploatare + Venituri din ajustări și amortizări - Cheltuieli cu ajustări și amortizări

	2015 1	2016 2	2017 3	2018 4	2019 5
EBE + ALTE VENIT.+RELUARI PROVIZ.	1.685.727	4.859.996	870.669	1.893.332	2.128.298
DBE +ALTE CH.DE EXPL.AMORT. ȘI PROV	1.809.743	5.239.286	2.000.275	2.297.531	2.112.137
REZULTATUL EXPLOATĂRII	-124.016	-379.290	-1.129.606	-404.199	16.161

Rezultatul exploatarii exprimă mărimea absolută a rentabilității activității de exploatare, obținută prin deducerea tuturor cheltuielilor (plătibile și calculate) din veniturile exploatarii (încasabile și calculate).

După cum rezulta din tabelul de mai sus, deși din activitatea de exploatare rezulta un excedent substanțial, amortizările sunt cele care anulează acest excedent din exploatare. În principiu, amortizarea reprezintă un element al capacitatii de finanțare (fiind cheltuieli neplătibile care rămân ca sursă de finanțare la dispoziția entității).



Și în acest caz se observă o evoluție diferită de la un exercițiu la altul (de scadere) în perioada 2013-2017, iar în 2018 se înregistrează o creștere chiar dacă tor negativa, acest deficit devine pozitiv în 2019.

Rezultatul curent reprezintă rezultatul operațiunilor normale și obișnuite ale societății, fiind excluse operațiunile extraordinare. Se obține prin adăugarea la rezultatul exploatarii a rezultatului financiar, conform relației:

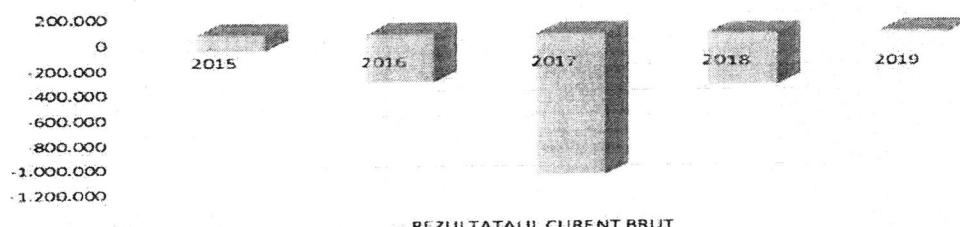
Rezultat curent = Rezultatul exploatarii + Venituri financiare - Cheltuieli financiare

Relevanța acestui indicator poate fi afectată de faptul că se iau în considerație toate elementele financiare, chiar și elementele financiare extraordinare, ceea ce poate conduce la distorsionarea rezultatului obținut.

Acest sold permite compararea performanțelor între entități, sau a performanțelor de la un exercițiu la altul. O comparație în spațiu și timp.

	2015	2016	2017	2018	2019
REZULTATUL EXPLOATAȚII	-124.016	-379.290	-1.129.606	-404.199	16.161
VENITURI FINANCIARE SI RELUARI PROV.	4.414	113	9.595	654	1.461
CHELT FIN.+AMORT.PROV,FIN	5.472	0	11	2.648	202
REZULTATUL CURENT BRUT	-125.074	-379.177	-1.120.022	-406.193	17.420

Indicatorul scade în toata perioada 2015-2017. În 2018 rezultatul curent brut este în creștere (chiar dacă este incontinuare negativ). Infleanța veniturilor și cheltuielilor financiare sunt nesemnificative.



Rezultatul net al exercițiului apare într-o dublă ipoteză:

- ca indicator relativ al eficacității de care entitatea a dat dovadă în activitatea sa industrială și / sau comercială.
- ca instrument de măsurare a fluxului de resurse adiționale, create de întreprindere (profit), sau distruse în timpul exercițiului (pierdere).

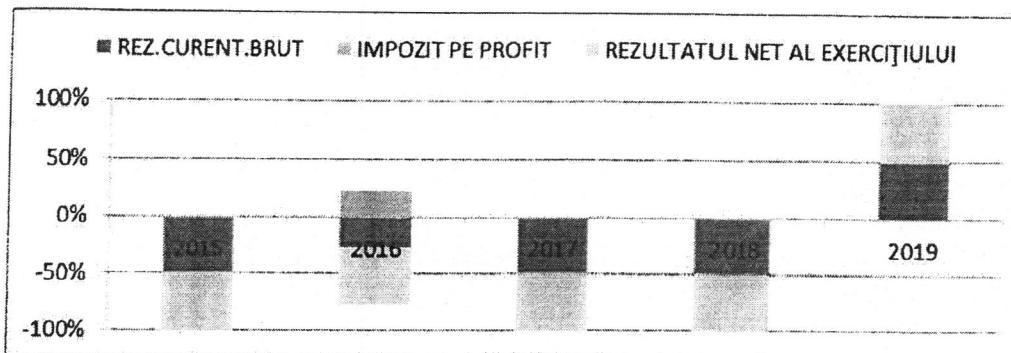
Rezultatul net al exercițiului = Rezultatul curent + Rezultatul extraordinar - Impozit pe profit

	2015	2016	2017	2018	2019
REZ.CURENT.BRUT	-125.074	-379.177	-1.120.022	-406.193	17.420
IMPOZIT PE PROFIT	0	334.670	0	0	0
REZULTATUL NET AL EXERCITIULUI	-125.074	-713.847	-1.120.022	-406.193	17.420

Rezultatul net al exercițiului exprimă mărimea absolută a rentabilității financiare, cu care vor fi remunerati acționarii pentru capitalurile proprii subscrise.

Acest profit net trebuie să fie susținut de existența unor disponibilități monetare reale, altfel el rămâne doar un potențial de finanțare. Rezultatul net urmează să se distribuie sub forma dividendelor sau / și să se reinvestească în întreprindere. Profitul net nerepartizat constituie sursă de finanțare proprie sau element de autofinanțare generat de însăși activitatea entității.

Și în acest caz se observă o evoluție contradictorie a indicatorului în perioada 2014-2018. Grafic, situația se prezintă astfel:



Concluzii privind analiza pe baza soldurilor intermediare de gestiune: Si din aceasta analiză se constată ca societatea ,în 2016 și 2017 are rezultate financiare negative care necesită măsuri din partea administrației în vederea menținerii continuității activității în perioada următoare.

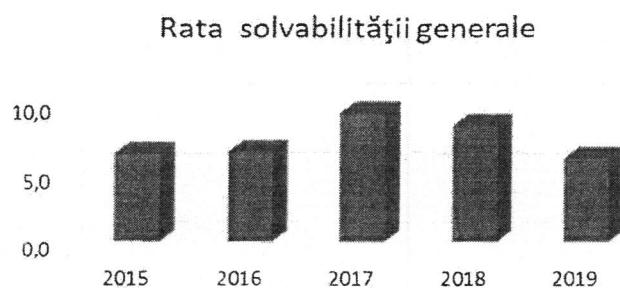
3. Calculul si analiza principalilor indicatori de solvabilitate si lichiditate

Analiza principalilor indicatori economico finanziari s-a efectuat pe baza informațiilor financiare oferite de situațiile financiare pe perioada 2013 - 2019.

Solvabilitatea patrimonială generală (Indicele solvabilității), exprimă gradul în care firma ar putea să-și acopere toate datorile sale indiferent de termen, din activele de care dispune, în cazul în care ar înceta activitatea. Nivelul mediu acceptabil este de 1, sub acest nivel firma aflându-se în pericolul incapacității de plată.

Din acest punct de vedere, entitatea îndeplinește condițiile de siguranță pe întreaga perioadă de analiză.

	2015	2016	2017	2018	2019	Evaluare risc 2015	Evaluare risc 2016	Evaluare risc 2017	Evaluare risc 2018	Evaluare risc 2019
Rata solvabilității generale	6,4	6,6	9,4	8,5	6,1	Risc minim				

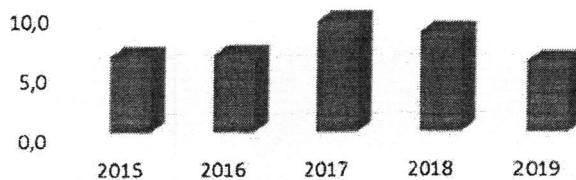


Lichiditatea generală , compară ansamblul lichidităților potențiale, asociate activelor circulante, cu ansamblul datorilor pe termen scurt (scadente sub un an). Are un nivel asigurator de 1.

Nivelul indicatorului este peste limita normal admisă pentru întreaga perioadă de analiză. Aceasta semnifică o pondere scăzuta a datorilor pe termen scurt angajate de firmă, în raport cu mărimea activelor cele mai lichide deținute.

	2015	2016	2017	2018	2019	Evaluare risc 2015	Evaluare risc 2016	Evaluare risc 2017	Evaluare risc 2018	Evaluare risc 2019
Lichiditatea generală	6,4	6,6	9,4	8,5	6,1	Risc minim				

Lichiditatea generală

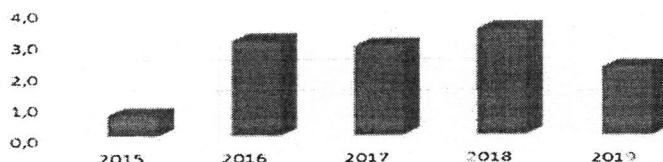


Lichiditatea rapida, exclude stocurile din mijloacele curente de plată, acestea constituind elementul cel mai incert sub aspectul valorii și al gradului de lichiditate. Exprimă capacitatea firmei de a-și onora datoriile pe termen scurt din creațe și disponibilități bănești. Nivel asigurător este de 0,75.

Deoarece derivă din lichiditatea curentă, și lichiditatea imediata este caracterizată drept buna pentru entitate, ea fiind peste limita minim recomandată, evidențiind încă odată capacitatea de plată a acesteia pe termen scurt.

	2015	2016	2017	2018	2019	Evaluare risc 2015	Evaluare risc 2016	Evaluare risc 2017	Evaluare risc 2018	Evaluare risc 2019
Lichiditatea rapidă (testul acid)	0,7	3,0	2,9	3,4	2,2	Risc mediu	Risc minim	Risc minim	Risc minim	Risc minim

Lichiditatea rapidă (testul acid)

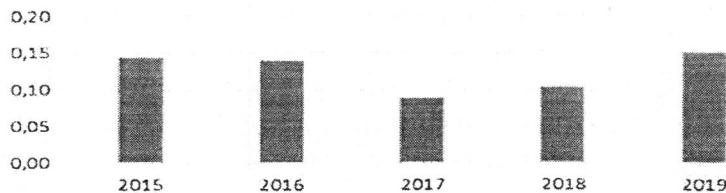


Gradul de îndatorare – Cuantifica mărimea finanțării externe în raport cu posibilitatea auto susținerii unei firme. Cu alte cuvinte, este un raport între datoriile totale și capitalul propriu.

Cu cat valoarea acestui indicator este mai mare, cu atât înseamnă ca firma depinde mai mult de împrumuturile sau de datoriile comerciale angajate. O situație rezonabilă cere ca acest indicator să fie undeva, până în 0,5.

	2015	2016	2017	2018	2019	Evaluare risc 2015	Evaluare risc 2016	Evaluare risc 2017	Evaluare risc 2018	Evaluare risc 2019
Grad îndatorare	0,14	0,14	0,09	0,10	0,15	Risc minim				

Grad îndatorare



Viteza de rotație a activelor este un mijloc de caracterizare a eficienței utilizării activelor circulante și un instrument practic de dimensionare a fondului de rulment normativ. Activele circulante depind de cifra de afaceri și viteza de rotație a activelor circulante. Viteza de rotație a activelor circulante este un indicator sintetic, calitativ, de eficientă în care se reflectă toate schimbările intervenite în activitatea de exploatare și cea financiară a entității. Viteza de rotație a activelor circulante caracterizează procesul de aprovizionare și producție, reducerea costurilor, scurțarea ciclului de producție și a perioadei de desfacere și încasare a producției. O situație rezonabilă cere ca acest indicator să fie peste 1.

	2015	2016	2017	2018	2019	Evaluare risc 2015	Evaluare risc 2016	Evaluare risc 2017	Evaluare risc 2018	Evaluare risc 2019
Viteza de rotație a activelor	0,80	0,96	1,19	1,31	1,50	Risc ridicat	Risc mediu	Risc minim	Risc minim	Risc minim



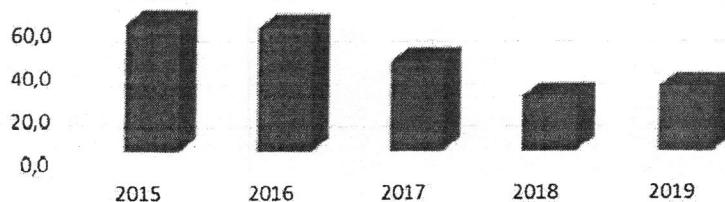
Durata de încasare a creațelor: Reprezintă durata teoretica de recuperare a creațelor din cifra de afaceri. Teoretica, deoarece în sold pot rămâne facturi mai vechi decât perioada previzionată. Nu trebuie să depășească durata de plată a datorilor curente, o depășire ar însemna reducerea numerarului încasat și nevoia de credite urgente de trezorerie (descoperire de cont). De regula, o factură trebuie să se încasează pe loc sau după 25-35 zile de la emisie.

	2015	2016	2017	2018	2019	Evaluare risc 2015	Evaluare risc 2016	Evaluare risc 2017	Evaluare risc 2018	Evaluare risc 2019
Durata de încasare a creațelor	26,3	36,2	38,8	33,6	34,4	Risc minim	Risc mediu	Risc mediu	Risc mediu	Risc mediu

Durata de plată a datorilor exprima numărul plășilor (teoretice) ale datorilor curente din cifra de afaceri. O rotație extrem de redusa trebuie să ridice semne de întrebare asupra capacitații de plată a entității deoarece plată cu întârziere și depășirea termenelor contracționale sunt purtătoare de penalitate. O rotație mai mare de 40 ridică semne de întrebare asupra capacitații de plată a facturilor, creditelor și dobânzilor scadente și a datorilor la buget. Trebuie să depășească durata de încasare a creațelor cu câteva zile.

	2015	2016	2017	2018	2019	Evaluare risc 2015	Evaluare risc 2016	Evaluare risc 2017	Evaluare risc 2018	Evaluare risc 2019
Durata de plată a datorilor	59,4	57,5	41,8	25,5	30,1	Risc ridicat	Risc ridicat	Risc ridicat	Risc minim	Risc minim

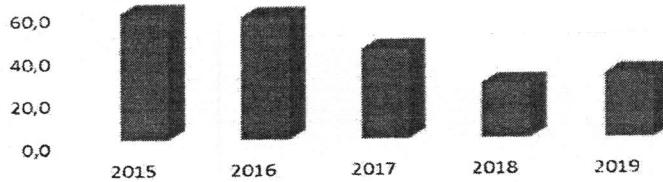
Durata de plata a datorilor



Raportul creanțe datorii. Daca indicatorul se calculează doar cu datoriile curente este de preferat sa fie subunitar, deci sa avem mai multe datorii decât creanțe. O valoare subunitara indica faptul ca societatea utilizează la maxim creditul furnizor ("păsuirea la plata"). Situația este normală doar daca datoriile se achita în termenele stabilite și nu se plătesc penalități pentru întârziere. În caz contrar raportul trebuie să fie supraunitar, respectiv să avem datoriile achitate. Calculul s-a făcut în funcție de datoriile curente.

	2015	2016	2017	2018	2019	Evaluare risc 2015	Evaluare risc 2016	Evaluare risc 2017	Evaluare risc 2018	Evaluare risc 2019
Raportul creanțe/ datorii	59,4	57,5	41,8	25,5	30,1	Risc ridicat	Risc ridicat	Risc ridicat	Risc minim	Risc minim

Raportul creante/ datorii



Concluzii: din analiza continuității entității rezulta faptul ca societatea are probleme de rentabilitate (înregistrând pierderi în creștere până în 2017 și o reducere a pierderii în 2018) aspect ce ar putea să creeze probleme de continuitate a activității în perioada următoare. Se recomanda prudentă în ceea ce privesc rezultatele financiare precum și intensificarea urmăririi raportului creanțe _datorii.

COSTI AUDIT EVALUARI SRL

Dr. ec. COSTI BOBY în calitate de auditor, administrator, legal autorizat să semneze pentru și în numele SC COSTI AUDIT EVALUARI SRL cu sediul în Arad ,Adam Muller Guttenbrunn nr.187, CIF. RO24359380, J02/1505/ 2013 , Autorizație Camera Auditorilor din Romania Nr. 844/23.09.20