

Nota 9 - Calculul și analiza a principalilor indicatori economico-financiari

1.Indicatori de lichiditate:

a) Indicatorul lichidității curente

(Indicatorul capitalului circulant)

$$= \frac{\text{Active curente}}{\text{Datorii curente}} = \frac{22,716,310}{7,301,072} = 3.11$$

Valoarea acestui indicator releva faptul că există o garanție certă de acoperire a datoriilor curente din active curente. Nivelul recomandat acceptabil de 2.

b) Indicatorul lichidității imediate

(Indicatorul test acid)

$$= \frac{\text{Active curente} - \text{Stocuri}}{\text{Datorii curente}} = \frac{22,716,310 - 9,181,669}{7,301,072} = \frac{13,534,641}{7,301,072} = 1.85$$

Acest indicator denota faptul că o transformare imediată a activelor curente, mai puțin stocurile, în lichidități ar acoperi integral datoriile curente.

2.Indicatori de risc:

a) Indicatorul gradului de îndatorare

$$= \frac{\text{Capital împrumutat}}{\text{Capital propriu}} \times 100 = \frac{0}{21,451,891} \times 100 = 0.00$$

sau

$$= \frac{\text{Capital împrumutat}}{\text{Capital angajat}} \times 100 = \frac{0}{21,451,891} \times 100 = 0.00$$

unde:

- capital împrumutat = credite peste un an;
- capital angajat = capital împrumutat + capital propriu.

Societatea nu are angajate împrumuturi pe termen mediu și lung, fiind finanțată exclusiv din surse proprii și credit comercial pe termen scurt.

b) Indicatorul privind acoperirea dobânzilor

$$= \frac{\text{Profit înainte de plăți dobânzii și impozitul pe profit}}{\text{Cheltuieli cu dobândă}} = \frac{3,534,850}{0} = \text{n/a}$$

Indicatorul privind acoperirea dobânzilor trebuie să indice de câte ori societatea poate achita cheltuielile cu dobânda. Nu este cazul, compania neavând dobânzi de rambursat.

3.Indicatori de activitate (indicatori de gestiune)

Viteza de intrare sau de ieșire a fluxurilor de trezorerie ale entității;

$$= \frac{\text{Costul vânzărilor}}{\text{Stoc mediu}} = \frac{35,119,467}{9,181,669} = 3.82 \text{ ori}$$

Viteza de intrare sau de ieșire a fluxurilor de trezorerie arată că stocurile existente în societate au fost rulate de aproximativ 4 ori, ceea ce demonstrează că într-o perioadă de 12 luni, perioadă aferentă exercițiului financiar, viteza de rotație este relativ mică, comparabilă cu nivelul anului anterior.

Număr de zile de stocare

$$= \frac{\text{Stoc mediu}}{\text{Costul vânzărilor}} \times 365 = \frac{9,181,669}{35,119,467} \times 365 = 95 \text{ zile}$$

Viteza de stocare: acest indicator arată faptul că având o rotație de 95 zile lichiditățile au fost blocate o perioadă relativ mare și corelată cu fluxul de trezorerie de la capitalul investiții a condus la o ușoară reducere a cash-flow față de perioada anterioară de referință.

Viteza de rotație a debitorilor-clienți

$$= \frac{\text{Sold mediu clienți}}{\text{Cifra de afaceri}} \times 365 = \frac{11,281,878}{44,382,826} \times 365 = 93 \text{ zile}$$

Acest indicator demonstrează eficacitatea societății în colectarea creanțelor și exprimă numărul de zile în care debitorii își achită datoriile. Termenele de plata prevazute în contractele cu beneficiarii este de 45 - 60 zile preponderent dar și 90 de zile pentru unii beneficiari.

Viteza de rotație a creditorilor-furnizor

$$= \frac{\text{Sold mediu furnizori}}{\text{Cifra de afaceri}} \times 365 = \frac{5,776,880}{44,382,826} \times 365 = 48$$

Aproximează numărul de zile de creditare pe care societatea îl obține de la furnizorii săi. Indicatorul s-a calculat atât la furnizorii comerciali cât și la cei din prestări servicii și de asemenea și la furnizorii din imobilizări .

Rotația activelor imobilizate

$$= \frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Active imobilizate}} = \frac{44,382,826}{6,852,749} = 6.48$$

Acest indicator evaluează eficacitatea managementului activelor imobilizate prin examinarea valorii cifrei de afaceri generate de o anumită cantitate de active imobilizate.

Rotația activelor totale

$$= \frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Total active}} = \frac{44,382,826}{29,569,059} = 1.50$$

Indicatorul scoate în evidență faptul că cifra de afaceri acoperă și excede valoarea activelor existente.

4.Indicatori de profitabilitate

a)Rentabilitatea capitalului angajat

$$= \frac{\text{Profit înaintea plății dobânzii și impozitului pe profit}}{\text{Capital angajat}} = \frac{3,534,850}{21,451,891} = 16\%$$

Reprezintă profitul pe care îl obține societatea din banii investiți în afacere, eficiența în realizarea de profit din resursele disponibile

b)Marja brută din vânzări

$$= \frac{\text{Profitul brut din vânzări}}{\text{Cifra de afaceri}} \times 100 = \frac{9,263,359}{44,382,826} \times 100 = 20.87$$

Indicatorul arată faptul că societatea este capabilă să își controleze într-o măsură bună costurile de producție .

DIRECTOR GENERAL
Enciu Horia Alexander



INTOCMIT
Marioara Stoica