

FIRMA SC.LABORATOR ELIA SRL.

Societatea comercial Laborator Elia, functioneaza in baza Legii nr. 31/1990, din anul 1990 cu un capital social subscris si varsat de 200 RON.

Actionarii societatii sunt D-nii Nadastean Elena, Somogyi Evia si Cumoanasiu Cornelia.

Obiectivul de activitate a societatii este 1584- fabricarea produselor din cacao, a ciocolatei si a produselor zaharoase.

Fondurile societatii sunt gospodarite riguros si pe cat posibil se evita imobilizarea atat a resurselor cat si a utilitatilor.

Contabilitatea acestei societati s-a condus, pana in momentul actual, conform normelor legale in vigoare si la zi, respectiv toate operatiunile economico- financiare privind exercitiile expirate, au fost consemnate in documente legale si contabilizate corect.

S-au respectat normele metodologice privind intocmirea Bilantului contabil, respectiv:

- Posturile inscrise in bilant corespund cu datele inscrise in contabilitate, puse de acord cu situatia reala a elementelor patrimoniale;
- Sumele pentru activitatea de prestari servicii au fost utilizate potrivit reglementarilor legale;
- Obligatiile fata de bugetul statului au fost corect stabilite.

BILANT FINANCIAR

anul 2005-

Active Imobilizate		Capital propriu	2.834
Imobilizari necorporale	0	Datorii pe T1	0
Imobilizari corporale	13.562		
Imobilizari financiare	0	Capital permanent	2.834
Active circulante			
Stocuri	9.532	Datorii pe Ts	24.921
Creante	4.485		
Imprumuturi pe Ts	176	Total datorii	24.921
Disponibilitati banesti	0		
TOTAL	27.755	TOTAL	27.755

-anul 2006-

Active Imobilizate		Capital propriu	-62.030
Imobilizari necorporale	0	Datorii pe Tl	0
Imobilizari corporale	14.081		
Imobilizari financiare	0	Capital permanent	-62.030
Active circulante			
Stocuri	5.384	Datorii pe Ts	95.767
Creante	9.688		
Imprumuturi pe Ts	0	Total datorii	95.767
Disponibilitati banesti	4.584		
TOTAL	33.737	TOTAL	33.737

AN

ALIZA INDICATORIILOR

1. **Analiza echilibrului financiar**
2. **Analiza gestiunii resurselor financiare**

1. ANALIZA ECHILIBRULUI FINANCIAR

Obiectivul principal al managerului financiar al firmei consta in mmaximizarea averii actionarilor. Aceasta maximizare a valorii de piata a firmei se poate face doar in conditiile unei activitati profitabile, asta insemnand **mentinerea echilibrului financiar** al firmei.

Echilibru financiar in forma sa cea mai simpla este definit ca diferenta intre veniturile inregistrate de firma, respective cheltuielile acesteia.

Intr-o determinare financiara, echilibrul financiar reprezinta egalitatea dintre resursele financiare alea firmei si mijloacele economice necesare desfasurarii activitatii de exploatare si comercializare pe Ts, respective pe Tl.

In analiza echilibrului financiar pe termene voi urmarii:

- Analiza corespondentei dintre resursele stabile – utilizarile stabile;

- Analiza corespondentei dintre resursele temporale – utilizările temporale;
- Analiza corespondentei globale dintre resurse – utilizari.

1.1. Analiza corespondentei dintre resursele stabile – utilizările stabile

- Indicatorul relevant in analiza echilibrului fina dintre resursele stabile si utilizările stabile este FR (fondul de rulment);
- Relatia de calcul: $FR = Aimob - Cprm$;
- FR reprezinta excedentul de resurse financiare care se degaja in urma acoperirii A permanente din resursele permanente si care poate fii folosit la finantarea A curente.

anul 2005

anul 2006

$$FR = 2.834 - 13.562 \Rightarrow - 10.728$$

$$FR = (- 62.030) - 14.081 \Rightarrow - 47.949$$

1.2. Analiza corespondentei dintre resursele temporale – utilizările temporale.

- Indicatorul relevant in analiza echilibrului fina dintre resursele temporale si utilizările temporale este FR (fondul de rulment);
- Relatia de calcul: $FR = Acirc - Dat pe Ts$;
- FR reprezinta excedentul de Acirculante fata de Dat pe Ts.

anul 2005

anul 2006

$$FR = 14.193 - 24.921 = -10.728$$

$$FR = 19.656 - 95.767 = - 76.111$$

Analiza statica:

In anul 2005 Se observa un deficit de FR, deoarece avem un FR negativ, ceea ce inseamna ca Acirc nu sunt acoperite decat partial din Dat pe Ts, iar diferenta va trebui acoperita din resurse permanente, mai exact din resurse externe in cazul acestei firme.

In anul 2006 Si in acest an firma iredistreaza un FR negativ, putem spune ca firma se afla intr-o situatie nefavorabila, avand in vedere proportia Cr in Acirc, care este foarte mare in comparative cu St si Db, ceea ce inseamna ca firma va trebui sa-si incaseze cat mai repede banii de la clienti, deoarece acesti bani sunt stocati si nu se poate folosi de ei.

Analiza in dinamica:

Se observa o scadere accelerata a FR din anul de baza fata de anul de current, desi nici in anul 2005 situatia destul de favorabila, in anul current aceasta s-a inrautatat. Cauzele scaderii accelerate a FR sunt determinate de proasta gestionare a Acir, mai exact a St si a practicarii unei politici de creditare fata de clienti foarte flexibila. Dupa cum se observa in anul 2006 firma inregistreaza Cr duble fata de anul 2005, asta insemnand, pentru firma, bani stocati la clienti, ceea ce genereaza imposibilitatea platii Dat pe Ts si tot o data deteriorarea relatiilor cu Frz. Aceasta situatie afecteaza si activitatea de aprovizionare cu materii prime, marfuri, ceea ce se poate observa si din bilantul financiar avand in vedere proportia in care au scazut St.

Solutii:

In primul rand firma ar trebui sa isi incaseze creantele de la client, incasandu-si creantele implicit ii va creste Db, din care o parte le va folosi pentru a-si plati Dat pe Ts fata de Fr si automat isi va relua relatiile cu acestia, iar cu cealalta parte din Db sa o investeasca in St, pe care sa le vanda si in urma vanzarii lor sa ii creasca veniturile, iar procesul sa continue.

In viitor firma ar trebui sa practice o politica de creditare fata de client mai inflexibila, asta insemnand termenele scadente mai mici.

Sa duca o buna negociere cu Fr privind termenele de plata, sa obtina termene de plata pe o perioada mai mare de timp.

1.3. Analiza corespondentei globale dintre resurse – utilizari

- Indicatorul relevant in analiza echilibrului finca global este NFR (necesarul fondului de rulment);
- Relatia de calcul: $NFR = (St - Cr) - Dat\ expl\ pe\ Ts$
- NFR reprezinta excedentul de nevoi ciclice de finantare ramase dupa acoperirea Acirc pe seama Dat de exploatare pe TS.

anul 2005

anul 2006

$NFR = 14.017 - 1.745,17 = 12.271,83$

$NFR = 15.072 - 4.708,33 = 10.363,67$

Analiza statica:

In anul 2005 firma inregistreaza un excedent de nevoi ciclice de 12.271,83. Asta insemnand ca firma detine un surplus de utilizari curente, surplus de nevoi temporale in raport cu resursele temporale. Putem spune ca firma se confrunta cu o situatie nefavorabila pe Ts, deoarece aceste nevoi ciclice sunt determinate de o crestere a Cr si a vitezei de rotatie a St, conform bilantului financiar.

In anul 2006 se observa o usoara scadere a NFR in acest an. Acest fapt se datoreaza scaderii Dat de expl pe Ts. Desi situatia firmei s-a imbunatatit in acest an, aceasta nu se afla intr-o situatie tocmai favorabila.

Analiza in dinamica:

Analizand in dinamica se observa o usoara scadere a NFR in anul current fata de anul de baza. Acesata scadera este datorata faptului ca in anul current Dat de expl pe Ts s-au mai diminuat, dar nu sufficient. Putem spune ca situatia firmei s-a mai imbunatatit in anul 2006 fata de anul 2005, dar aceasta se afla in continuare intr-o situatie nefavorabila.

Solutii:

Volumul NFR reflecta calitatea deciziilor operationale privind valoarea St, valoarea creantelor clientilor si valoare datoriilor fata de Fr. Cum se poate observa din analiza indicatoriilor, firma se dovedeste a avea probleme mari cu estionarea St care depeind de costurile de productie si in acest caz ar trebui sa imbunatateasca poitica de gestionare a St si tot o data sa implementeze o buna strategie de promovare si vanzare a produselor.

Luand in considerare Cr fata de client, aici firma ar trebui sa schimbe politica termenelor de plata a clientilor, ceea ce presupune termene scadente mai scurte.

Privind din punctul de vedere al Dat pe Ts, aici firma ar trebui sa duca o buna negociere cu Fr privind termenele de plata a Dat.

In concluzie firma ar trebui sa isi schimbe in totalitate politica de gestionare a resurselor curente in comparatie cu utilizarile curente pentru a avea un echilibru financiar pe Ts.

NFR determinat pe baza bilanțului financiar reflecta necesarul net de Cap. În situația acestei firme avem un NFR mai mare decât FR net ceea ce determină firma să recurgă la credite de trezorerie.

Trezoreria netă reprezintă imaginea Db și a plasamentelor pe Ts aparute din evoluția curentă a încasărilor și plăților, respective din excedentul Cpr față de nevoile de Acirc neacoperite din resursele pe Ts.

- Relația de calcul: $Trez_{net} = FR - NFR$;
- Obiectivul principal al $Trez_{net}$ este de a asigura un sold 0 al acesteia care să nu antreneze costurile financiare, nici costurile de oportunitate.

anul 2005

anul 2006

$$Trez_{net} = -10.728 - 12.271,83 = 1.543,83 \quad Trez_{net} = -47.949 - 10.363,67 \Rightarrow -37.585,33$$

Analiza statică:

În anul 2005 firma înregistrează o $Trez_{net}$ pozitivă, ceea ce înseamnă că firma degajă un excedent de lichiditate care permite fie deținerea de Db, fie efectuarea de plasamente pe piața monetară sau de capital. Putem spune că firma se află într-o situație favorabilă, deși scolar această nu este de a deține o $Trez_{net}$ pozitivă, ci antrenarea resurselor în activități eficiente.

În acest caz firma asigură realizarea echilibrului financiar global pe TS, iar pe T_L utilizarea insuficientă a resurselor stabile poate avea consecințe negative asupra recompensării Cpr și rambursării împrumuturilor contractate de pe piața.

În anul 2006 în acest an firma înregistrează un dezechilibru financiar caracterizat prin apelarea la credite de trezorerie, pentru a face față totalitatea nevoilor financiare. Perpetuarea acestei stări a dus la o creștere a dependenței firmei de resursele externe în acest an, generate de creșterea expunerii la risc prin practicarea unei politici flexibile privind termenele de plată față de client, ceea ce a dus la slăbirea autonomiei financiare.

Soluții:

Principalele măsuri pentru îmbunătățirea nivelului trezoreriei sunt:

- Diminuarea judicioasă a valorii de producție pe baza cunoașterii cererii pieței;
- Accelerarea livrării marfurilor și a încasării facturilor pe baza cunoașterii cererii pieței;
- Reducerea creditului comercial acordat clienților;

- Urmărirea riguroasă a încasării clienților la termenele convenite și a plății obligatorii față de terți.

1.4. Rata de finanțare stabilă

Rata de finanțare stabilă reprezintă ponderea Aimob în Cprm, capacitatea firmei de a finanța Aimob din resurse permanente.

- Relația de calcul: $Cprm / Aimob * 100$

anul 2005

$$Rfs = 2.834/13562 * 100 = > 20,89\%$$

anul 2006

$$Rfs = -62.030/14.081 * 100 = > -440,05\%$$

Analiza statică:

În anul 2005 în acest an firma deține o Rsf pozitivă de 20,89%, ceea ce reflectă o situație destul de nefavorabilă deoarece Aimob ar trebui să fie acoperit în proporție de 50% din resursele permanente, ceea ce în cazul acestei firme nu s-a întâmplat deloc așa. Putem spune că firma în acest an se confruntă cu mici probleme de stabilitate financiară.

În anul 2006 în acest an situația firmei din punct de vedere al stabilității financiare se înrăutățește. Cu o Rfs de -440,05%, putem spune că firma se află în pragul falimentului, deoarece aceasta a ajuns să se finanțeze din resurse externe, având în vedere resursele permanente care sunt negative.

Soluții :

Principalele modalități de îmbunătățire a Rfs a firmei și tot o dată redobândirea autonomiei sunt:

- Un aport major din partea societaților la Cap;
- Ar putea opta pentru o emisiune de obligațiuni, având în vedere situația în care se află nu cred că este cea mai bună soluție;
- Vânzarea din immobilizări corporale.

1.5. Rata de finantare ciclica

Rata de finantare ciclica reprezinta ponderea St si a Cr in Dat de expl pe Ts, proportia in care resursele curente reusesc sa finanteze utilizarile curente.

- Relatia de calcul: $\text{Dat de expl pe Ts} / \text{St} + \text{Cr} * 100$.

anul 2005

$$\text{Rfc} = 109,17/14.017 * 100 = > 0,77\%$$

anul 2006

$$\text{Rfc} = 4.708,33/15.072 * 100 = > 0,31\%$$

Analiza statica:

In anul 2005 firma inregistreaza o Rfc de 0.77% . Putem spune ca firma se afla intr-o situatie nu tocmai favorabila avand in vedere ponderea mare a Cr, desi resursele curente reuses sa finanteze St de unde firma ar pute sa sa inregistreze venituri in urma vinderii lor. Se observa o situatie stabila pe Ts, dar daca firma nu reuseste sa inregistreze venituri intr-un timp cat mai scurt prin viderea St si incasarea Cr de la clienti situatia s-ar putea irautatii.

In anul 2006 se observa o usoara scadere a Rfc, aceasta fiind de 0,31%. Aceasta scadere este rezultata in urma continuarii cresterii Cr fata de client, respective diminuarii St, pentru ca firma in acest an firma a inregistrat cateva vanzari si implicit incasari. Dar scaderea Rfc este datorata si faptului ca in acest an au crescut si Dat de expl pe Ts, datorita Cr foarte mari fata de client, firma nu dispune de suficiente Db pentru a-si acoperii Dat de expl pe Ts.

Analiza in dinamica:

Dupa cum am mentionat mai sus se observa o scadere a Rfc ceea ce nu poate decat sa duca la o inrautatare a situatiei firmei.

Solutii:

Dupa cum s-a observant inca de la primele analizari realizate, firma se confrunta cu o problema de organizare, gestiune a resurselor financiare, probleme cazul incasarii Cr. Datorita imposibilitatii incasarii Cr, firma a asimilat Dat de expl pe Ts. In acest caz sunt valabile solutiile gasite pana acum, pe care le-am ami mentionat.

1.6. Rata de finantare globala

Rata de finantare globala reprezinta proportia in care FR acopera NFR. Excedentul de resurse financiare in urma acoperirii Apermanentente din resurse permanente, acopera excedentul de nevoi ciclice de finantare ramase dupa acoperirea Acuente pe seama resurselor curente, ce vor trebuii acoperite din resurse permanente.

- Relatia de calcul: $Rfg = FR / NFR * 100$

anul 2005

$Rfg = -10.728 / 12.271,83 \Rightarrow -87\%$

anul 2006

$Rrg = -47.949 / 10.363,67 \Rightarrow -462,69\%$

Analiza statica:

In anul 2005 se observa o Rfg negative , ceea ce inseamna ca firma nu este autonoma, se fianteaza din resurse externe, imprumutate. Este o situatie nefavorabila pentru firma.

In anul 2006 situatia firmei in acest an s-a inrautatit, avand in vedere ca Rfg a scazut intr-run mod accelerat, datorita faptului ca firma inregistreaza un FR negativ. Ceea ce inseamna ca firma inregistreaza un deficit de resurse financiare in urma acoperirii Acirc din resurse permanente, deoarece aceasta a ajuns sa se finanteze din resurse externe, deoarece a inregistrat Dat foarte mari pe Ts intru-cat i-au iesit de sub control, din cauza gestionarii neinspirate a St, respective practicarea unor termene de plata fata de Fr mai mici decat termenele de incasare a Cr de la clienti.

Solutii:

Si in acest caz se pot opta pentru solutiile mentionate mai sus, deoarece problemele firmei sun bine cunoscute in urma analizelor efectuate.

2.ANALIZA GESTIUNII RESURSELOR FINANCIARE

Gestiunea resurselor financiare, umane, material la nivelul unui agent economic trebuie sa asigure indeplinirea a:

- Realizarea la termen si integrala a obiectelor de activitate;
- Realizarea de produse de calitate si competitive pe piata;
- Valorificarea superioara si fructificarea ridicata a potentialului resurselor angrenate in activitate.

Exprimarea sintetica a modului de gestionare a resurselor se realizeaza prin viteza de rotatie si durata in zile necesara percorgerii tuturor fazelor ciclului de exploatare si comercializare.

2.1.Rata de gestiune a A_{TOTAL}

Acest indicator reflecta randamentul utilizarii A_{TOTAL} si pune in evident gradul de organizare. Se calculeaza in functie de nr. de rotatii si in functie de durata in zile.

- Relatiile de calcul: - $nr = CA / A_{TOTAL}$
 - $Dz = A_{total} / CA * 360$

anul 2005

$$nr = 143.922 / 27.755 \Rightarrow 5,1$$

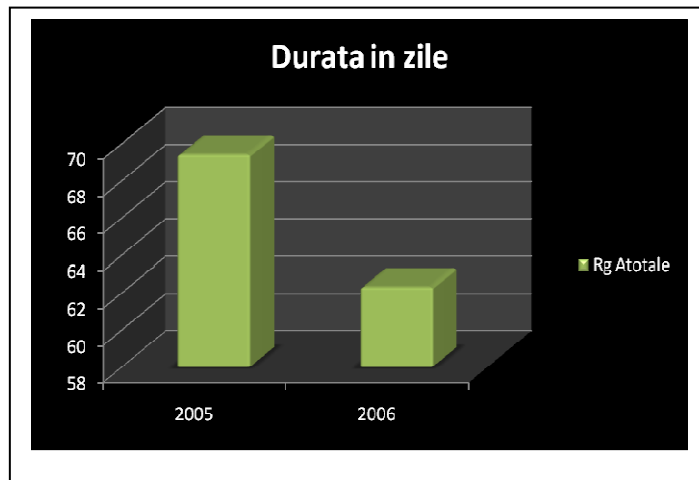
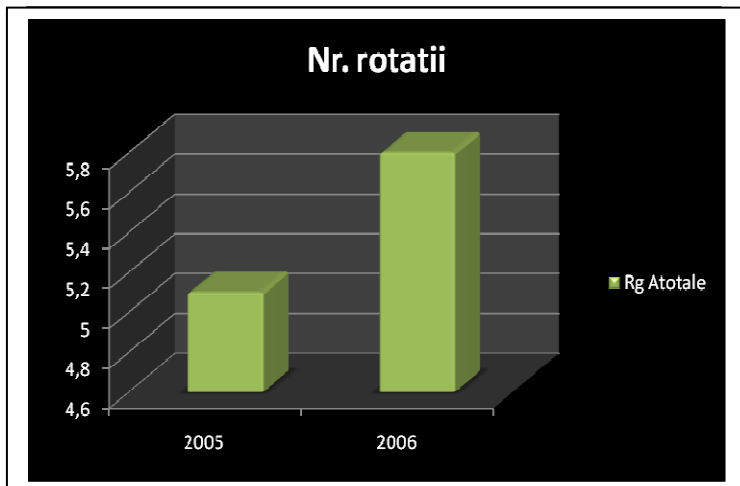
$$dz = 27.755 / 143.922 * 360 \Rightarrow 69,4$$

anul 2006

$$nr = 195.795 / 33.737 \Rightarrow 5,80$$

$$dz = 33.737 / 195.795 * 360 \Rightarrow 62,03$$

Analiza:



2.2 Rata de gestiune a A_{imob}

Acest indicator se mai numeste si indicele de intensitate a Cpr, in cazul utilizarii lui se va utilize valoarea neta a imobilizarilor.

- Relatiile de calcul: - $nr = CA / A_{imob}$
- $Dz = A_{imob} / CA * 360$

anul 2005

$$nr = 143.922 / 13.562 \Rightarrow 10,61$$

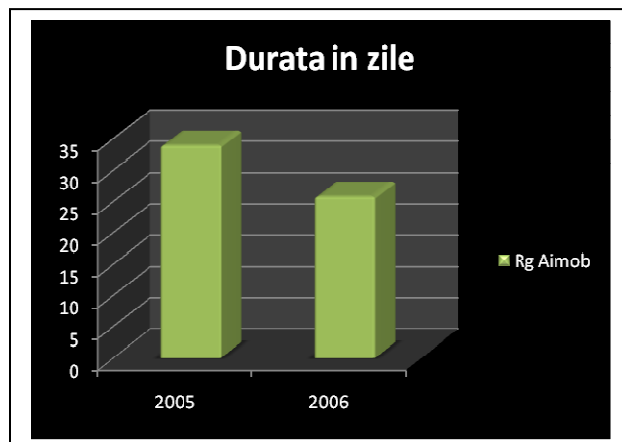
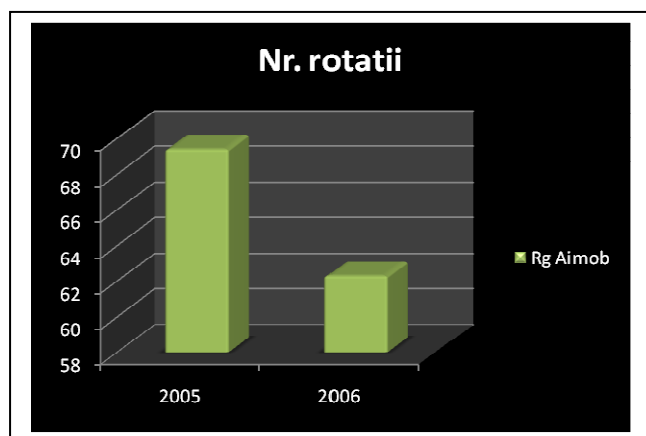
$$dz = 13.562 / 143.99 * 360 \Rightarrow 33,9$$

anul 2006

$$nr = 195795 / 14.081 \Rightarrow 13,90$$

$$dz = 14.081 / 195.795 * 360 \Rightarrow 25,8$$

Analiza:



2.3.Rata de gestiune a Clientilor

Aceasta rata ne arata incate zile firma isi incaseaza crentele de al cienti.acest indicator pate fi apreciat fie prin nr. de rotatii, fie prin durata in zile.

- Relatii de calcul: - $nr = CA / Cr_{totale}$
- $dz = Cr / CA * 360$

anul 2005

$$nr = 143.922 / 4.485 \Rightarrow 32,08$$

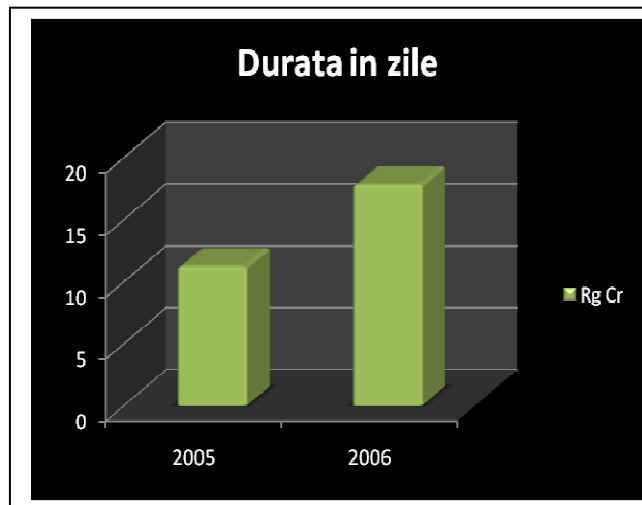
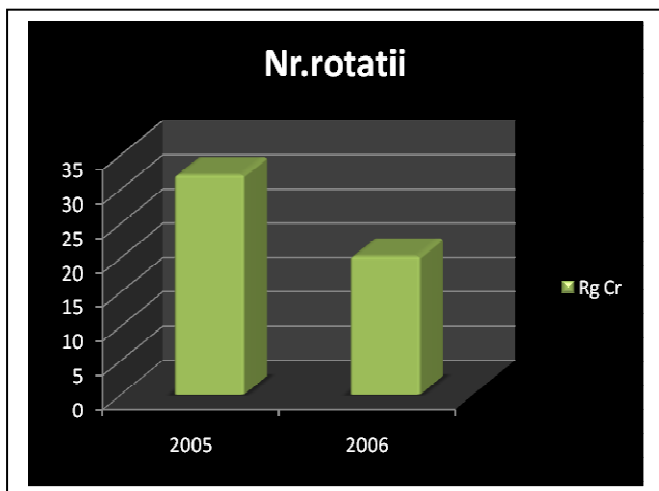
$$dz = 4.485 / 143.922 * 360 \Rightarrow 11,21$$

anul 2006

$$nr = 195.795 / 9.688 \Rightarrow 20,21$$

$$dz = 9.688 / 195.795 * 360 \Rightarrow 17,81$$

Analiza:



2.4.Rata de gestiune a St

Aceasta rata ne arata in cate zile are loc o rotatie a Stocurilor. Se apreciaza prin nr. de rotatii si prin durata in zile.

- Relatile de calcul: $nr = CA/St$
 $dz = St/CA * 360$

anul 2005

$nr = 143.922/9532 \Rightarrow 15,09$

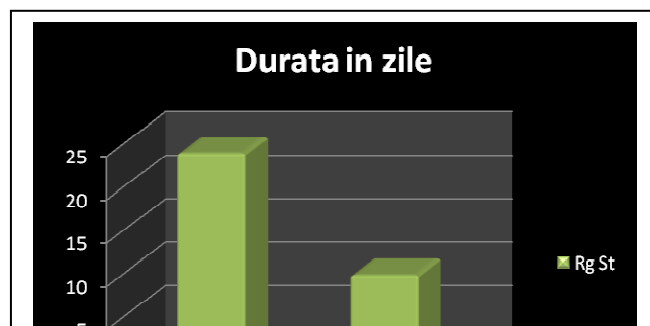
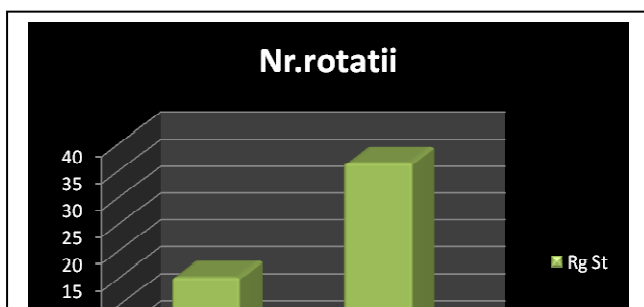
$dz = 9.532/143.922 * 360 \Rightarrow 23,84$

anul 2006

$nr = 195.795/5384 \Rightarrow 36,36$

$dz = 5.384/195.795 * 306 \Rightarrow 9,8$

Analiza:



2.5.Rata de gestiune a Fz

Aceasta rate ne arata de cate ori firma s-a aprovizionat de la Fr sai.

Anul 2005

$Nr=143.922/1636 \Rightarrow 87,97$

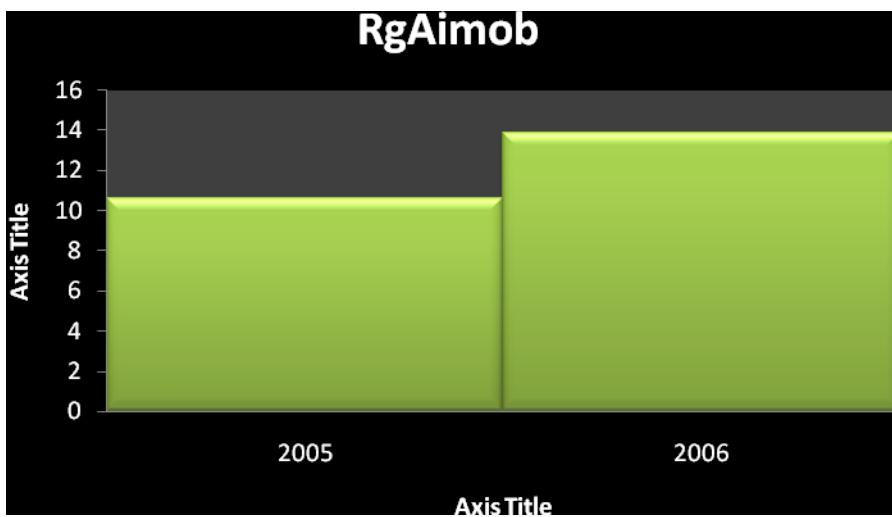
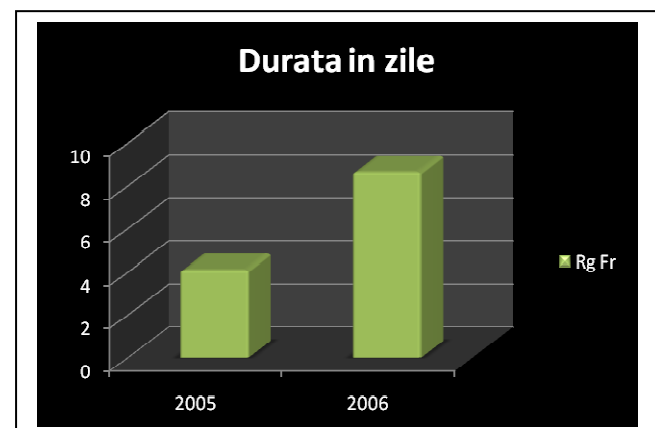
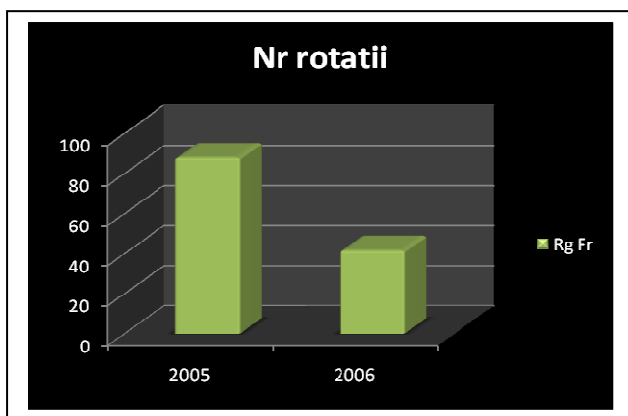
$Dz= 1.636/143.922*360 \Rightarrow 4,09$

anul 2006

$nr = 195.795/4.708,33 \Rightarrow 41,58$

$dz=4.708,33?195.795*306 \Rightarrow 8,65$

Analiza:



Column1	Column2	Column3
	2005	2006
RgAimob	10,61	13,9