

**Raport semestrial** conform Regulamentului C.N.V.M. nr:1/2006Data raportului: **30.06.2012**Denumirea societatii comerciale: **S.C. B.A.T. BASCOV S.A.**

Sediul social : Com. Bascov, str. Paisesti DN nr.5, Jud.Arges

Numarul de telefon/ fax : 0248/270872, 0248/270545

C.I.F. : RO 167662

Nr. O.R.C. J03/158/1991

Capital social subscris si varsat : 1.034.570 lei

Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise: Rasdaq

**1. Situatia economico-financiara**

Situatia activelor, datoriilor si capitalurilor proprii la 30.06.2012, precum si evolutia acestora fata de inceputul anului se prezinta astfel:

- lei-								
Nr. Crt.	ELEMENT PATRIMONIAL	01.01.2012	%	30.06.2012	%	DIFERENTE 30.06.2012 – 01.01 2012	%	
<b>A</b>	<b>Active Imobilizate, din care:</b>	<b>42.007.224</b>	<b>84</b>	<b>41.977.595</b>	<b>78,4</b>	<b>-29.629</b>	<b>-0,1</b>	<b>-0,8</b>
1	Active necorporale	21.705		22.984		1.279	5,9	
2	Active corporale	41.984.661		41.953.753	78,4	-30.908	-0.1	
	- terenuri	26.354.637		26.354.637		-	-	
	- constructii	938.012		13.544.038		12.606.026	1.344	
	- echipamente, instalatii, masini	1.701.441		2.054.143		352.702	20,7	
	- alte mijloace fixe	1.658		935		-723	-43,6	
	- investitii in curs	12.988.913		-		-12.988.913	-100	
3	Active financiare	858		858		-	-	
<b>B</b>	<b>Active circulante</b>	<b>7.737.633</b>	<b>16</b>	<b>11.430.251</b>	<b>21,4</b>	<b>3.692.618</b>	<b>47,7</b>	<b>99,9</b>
4	Stocuri	958.551		979.443		20.892	2,2	
	- materiale	869.792		898.708		28.916	3,3	
	- productie in curs	2.281		29.875		27.594	1.209,7	
	- produse finite	86.478		50.860		-35.618	-41,2	
5	Creante	5.783.927		9.496.376		3.712.449	64	
	- fz.debitori	-		4.884		4.884		
	- clienti-provizioane	3.168.316		9.390.823		6.222.507	196	
	- alte creante, din care fata de:	2.615.611		100.669		-2.514.942	-96	
	a) bugetul statului	2.549.231		-		-2.549.231	-100	
	b) fata de bugetul asigurarilor sociale	16.427		8.965		-7.462	-45	
	c) fata de alti debitori	49.953		91.704		41.751	84	
6	Disponibilitati si alte valori	995.155		954.432		-40.723	-4	
<b>C</b>	<b>Cheltuieli in avans</b>	<b>101.302</b>	<b>-</b>	<b>134.393</b>	<b>0,2</b>	<b>33.091</b>	<b>32,7</b>	<b>0,9</b>
	<b>TOTAL ACTIV</b>	<b>49.846.159</b>	<b>100</b>	<b>53.542.239</b>	<b>100</b>	<b>3.696.080</b>	<b>7,4</b>	<b>100</b>
<b>D</b>	<b>Capitaluri proprii</b>	<b>34.073.221</b>	<b>68</b>	<b>34.769.344</b>	<b>65</b>	<b>696.123</b>	<b>2</b>	<b>18,8</b>
	- capital social	1.034.570		1.034.570		-	-	
	- rezerve	5.524.554		6.707.313		1.182.759	21,4	
	- diferente reevaluare	26.331.337		26.331.337		-	-	



	- profit realizat	1.182.760		696.124		-486.636	-41	
<b>E</b>	<b>Datorii totale</b>	<b>15.772.938</b>	<b>32</b>	<b>18.772.895</b>	<b>35</b>	<b>2.999.957</b>	<b>19</b>	<b>81,2</b>
	- rate si dobanzi leasing	50.532		-		-50.532	-100	
	- furnizori	5.029.808		7.453.662		2.423.854	48	
	- datorii cu personalul	90.691		89.990		-701	-0,8	
	- datorii cu bugetul statului	145.364		303.765		158.401	108,9	
	-alte datorii	387.635		385.973		-1.662	-0,4	
	- credite bancare total, din care:	10.068.908		10.539.505		470.597	4,7	
	- credite bancare termen scurt	2.321.921		-		-2.321.921	-100	
	- credite bancare pe termen lung	7.746.987		10.539.505		2.792.518	36	
	<b>TOTAL PASIV</b>	<b>49.846.159</b>	<b>100</b>	<b>53.542.239</b>	<b>100</b>	<b>3.696.080</b>	<b>7,4</b>	<b>100</b>

### ACTIVELE SOCIETATII

La 30.06.2012 activele societatii sunt formate din *active imobilizate* ( 78,4 % ) , *active circulante* ( 21,4 % ) si *cheltuieli in avans* ( 0,2 % ) .

Fata de inceputul anului, acestea au inregistrat urmatoarele modificari:

- ca nivel, au crescut cu 7,4 %, respectiv 3.696.080 lei prin cresterea activelor circulante;
- ca structura, a scazut ponderea activelor imobilizate in favoarea celor circulante;

**Activele imobilizate** inregistrate la 30.06.2012 sunt in majoritate active corporale . Fata de inceputul anului, au inregistrat o usoara reducere cu 0,1 %, respectiv 29.629 lei prin reducerea activelor corporale .

*Activele necorporale* prezentate in raportari reprezinta avansul achitat pentru licenta aplicatie API Spec 7-1.

*Activele corporale* s-au redus cu 0,1 %, respectiv 30.908 lei.

In perioada ianuarie – iunie 2012, societatea a finalizat si pus in functiune investitia in curs inregistrata la sfarsitul anului trecut, respectiv hala rulouri tabla - valoare 11.629.174 lei, racordul de cale ferata - valoare 1.062.708 lei si podul rulant de 32 tf – valoare 680.893 lei; Societatea a mai investit intr-un cric pneumatic in valoare de 3.300 lei. Valoarea totala a investitiilor finalizate si date in functiune in perioada ianuarie –iunie 2012 este de 13.376.075 lei.

In aceeasi perioada , din societate au iesit mijloace fixe cu valoare de inventar, complet amortizata ,de 28.042 lei. Iesirile s-au inregistrat prin casare.

Amortizarea a fost calculata prin metoda liniara . Suma acesteia ,in perioada analizata, a fost de 418.070 lei si a fost inregistrata in totalitate in costuri.

**Activele circulante** au crescut cu 47,7 %, respectiv 3.692.618 lei, in special prin cresterea creantelor.

*Stocurile* au crescut cu 2,2 % , respectiv 20.892 lei, prin cresterea stocurilor de materiale si produse in curs de fabricatie. Stocurile de produse finite au inregistrat reduceri.



**Durata de rotatie a stocurilor** = Stoc mediu / Cifra de afaceri x 360 ( 180) zile

01.01.2012 = 1.036.496 / 18.104.250 x 360 = 21 zile

30.06.2012 = 968.997 / 13.233.605 x 180 = 13 zile

*Creantele* au crescut cu 64 %, respectiv 3.712.449 lei, numai pe seama cresterii clientilor .

**Durata de incasare a creantelor** = Sold mediu creante / Cifra de afaceri x 360 (180) zile

01.01.2012 = 4.621.221,50 / 18.104.250 x 360 = 91,9 zile

30.06.2012 = 7.640.151,50 / 13.233.605 x 180 = 104 zile

*Disponibilitatile banesti, avansurile de trezorerie si alte valori* au inregistrat o scadere cu 4 % %, respectiv 40.723 lei prin reducerea disponibilitatilor in banci. Societatea a contractat de la Credit Europe Bank, doua scrisori de garantie bancara in favoarea OMV Petrom SA ca si garantie de buna executie a contractelor pe care le au in derulare. Valoarea totala a scrisorilor este de 66.870 lei. Garantarea lor este asigurata prin garantii mobiliare .

Fondul de rulment calculat la 30.06.2012 acopera atat nevoia de fond de rulment, asigurand totodata si o trezorerie neta de 954.432 lei, ceea ce inseamna ca societatea se afla in stare de echilibru financiar.

**Fondul de rulment (FR).** = Capitaluri permanente – Active imobilizate = 44.063.017 – 41.977.595 = **2.085.422 lei;**

Capitalurile permanente = Capitaluri proprii + Datorii pe termen lung = 34.769.344 + 9.293.673= 44.063.017

**Nevoia de fond de rulment (NFR)** = Stocuri + Creante + Cheltuieli anticipate – Datorii curente = 979.443 + 9.496.376 + 134.393 – 9.479.222= **1.130.990 lei;**

**Trezoreria neta (TN)** = FR – NFR = 2.085.422 – 1.130.990 = **954.432 lei;**

**Lichiditatea generala** = Active circulante / Datorii curente = 11.430.251 / 9.479.222 = 1,2;

**Lichiditate imediata** = Active circulante – Stocuri / Datorii curente =( 11.430.251 – 979.443) / 9.479.222 = 1,1 ;

**Solvabilitate patrimoniala** = Capitaluri proprii / Pasiv total = 34.769.344 / 53.542.239 = **0,65 ;**

**Cheltuielile in avans** au crescut cu 32,7 %, respectiv 33.091 lei. Suma totala a cheltuielilor anticipate inregistrate la 30.06.2012 este de 134.393 lei si cuprinde :

- cheltuielile cu asigurarile auto (Casco, RCA si CMR) - 16.324 lei;
- cheltuielile cu asigurarea constructiei (halei) - 699 lei;
- cheltuielile cu asigurarea de producator - 4.448 lei;
- " cu rovinietele - 47.904 lei;
- " cu carburantii - 35.821 lei;
- " cu uzura obiectelor de inventar - 5.537 lei;
- " cu licentele de transport - 3.321 lei;
- " cu cotizatiile UNTRR - 300 lei;
- " cu impozitele si taxele locale - 20.039 lei;



Toate sunt cu termen de lichiditate sub un an.

## PASIVELE SOCIETATII

La 30.06.2012, pasivele societatii sunt formate din *capitaluri proprii* ( 65 %) si *datorii totale* ( 35 %). Fata de inceputul anului acestea au inregistrat urmatoarele modificari:

- ca nivel, au crescut cu 7,4 %, respectiv 3.696.080 lei, prin cresterea capitalurilor proprii, dar mai ales a datoriilor totale ;
- ca structura, a crescut ponderea datoriilor totale si a scazut cea a capitalurilor proprii;

**Capitalurile proprii** au crescut cu 2 %, respectiv cu suma reprezentand profitul net al perioadei ianuarie – iunie 2012. Aceasta situatie favorabila in evolutia capitalurilor a fost determinata si de faptul ca societatea a repartizat profitul net al anului 2011 la alte rezerve.

**Datoriile totale** au crescut cu 19 %, respectiv 2.999.957 lei . Dintre acestea, 9.479.222 lei sunt cu termen de scadenta pana intr-un an , iar 9.293.673 lei sunt cu scadenta peste un an. O pondere importanta in totalul acestora o detin datoriile fata de furnizori.

**Durata de plata a datoriilor** = Datorii curente / Cifra de afaceri x 360 ( 180) zile

01.01.2012 =  $8.328.330 / 18.104.250 \times 360 = 165,6$  zile;

30.06.2012 =  $9.479.222 / 13.233.605 \times 180 = 129$  zile

Din totalul datoriilor, 3%, respectiv 571.349 lei, sunt plati restante.  
Acestea sunt inregistrate la:

- furnizori – 199.562 lei, din care:
  - a) peste 30 de zile – 5.926 lei;
  - b) peste 90 de zile – 186.468 lei;
  - c) peste un an – 7.168 lei;
- dividende nete 2006 , 2007 , 2008 si 2009 – 371.787 lei;

Referitor la celelalte datorii precizam:

1. Creditele bancare au inregistrat o crestere cu 4,7 %, respectiv 470.597 lei. La 30.06.2012, societatea inregistreaza un credit bancar pe termen lung, obtinut in valuta ( euro) , pentru investitii. O parte din aceasta crestere a fost determinata de devalorizarea leului in raport cu euro. Creditul bancar inregistrat este defalcat pe termene de scadenta, sub un an si peste un an; nu se inregistreaza plati restante;

2. Datoriile cu personalul si bugetul statului sunt datorii curente .

3. Datoriile fata de actionari, respectiv dividendele neachitate, au inregistrat in perioada ianuarie – iunie 2012 o reducere de 2.874,99 lei, reprezentand achitari de dividende nete aferente anilor:



- 2007 - 120,56 lei;
- 2008 - 1.555,36 lei;
- 2009 - 1.199,07 lei;

Din profitul net al anului 2011 nu s-au repartizat dividende.

De mentionat ca, toate creantele, datoriile si disponibilitatile banesti in valuta au fost evaluate la cursul BNR publicat la 30.06.2012, respectiv 4,4494 lei pentru un Euro si 3,5360 lei pentru un dolar SUA .

Pentru perioada ianuarie – iunie 2012, veniturile , cheltuielile si rezultatele sunt in mod fidel reflectate in cadrul formularului “ Contul de profit si pierdere” si in comparatie cu aceeaasi perioada a anului trecut, situatia se prezinta astfel:

Nr. crt.	INDICATOR	30.06.2011	%	30.06.2012	%	DIFERENTE	%
1	<b>Cifra de afaceri, din care:</b>	<b>6.463.686</b>	<b>100</b>	<b>13.233.605</b>	<b>100</b>	<b>6.769.919</b>	<b>104,7</b>
	- venituri din vanzarea productiei	6.453.615	99,8	13.225.602	99,9	6.771.987	104,9
	- venituri din vanzarea marfurilor	10.071	0,2	8.003	0,1	-2.068	-20,5
2	<b>Venituri Totale, din care:</b>	<b>6.876.677</b>	<b>100</b>	<b>13.401.504</b>	<b>100</b>	<b>6.524.827</b>	<b>94,9</b>
	- venituri exploatare	6.836.893	99,4	13.363.310	99,7	6.526.417	95,5
	- venituri financiare	39.784	0,6	38.194	0,3	-1.590	-4
3	<b>Cheltuieli Totale, din care:</b>	<b>5.991.669</b>	<b>100</b>	<b>12.569.749</b>	<b>100</b>	<b>6.578.080</b>	<b>109,8</b>
	- cheltuieli exploatare	5.945.863	99,2	11.991.815	95,4	6.045.952	101,7
	- cheltuieli financiare	45.806	0,8	577.934	4,6	532.128	1.161,7
4	<b>Rezultat Brut, din care:</b>	<b>885.008</b>	<b>100</b>	<b>831.755</b>	<b>100</b>	<b>-53.253</b>	<b>-6</b>
	- rezultat exploatare	891.030		1.371.495		480.465	53,9
	- rezultat financiar	-6.022		-539.740		-533.718	-8.863
5	<b>Impozit Profit</b>	<b>148.537</b>	<b>16,8</b>	<b>135.631</b>	<b>16,3</b>	<b>-12.906</b>	<b>-8,7</b>
6	<b>Profit Net</b>	<b>736.471</b>	<b>83,20</b>	<b>696.124</b>	<b>83,7</b>	<b>-40.347</b>	<b>-5,5</b>

**Veniturile totale**, la 30.06.2012, sunt formate din venituri din exploatare (99,7 %) si venituri financiare (0,3 %). Fata de 30.06.2011 acestea au inregistrat urmatoarele modificari:

- ca nivel, au crescut cu 94,9 %, respectiv 6.524.827 lei, prin cresterea veniturilor din exploatare; veniturile financiare au inregistrat o usoara scadere;
- ca structura, a crescut usor ponderea veniturilor din exploatare si a scazut a celor financiare;

**Structura si dinamica veniturilor din activitatea de exploatare** se prezinta conform tabelului de mai jos:

- lei-

Nr. Crt.	INDICATOR	30.06.2011	%	30.06.2012	%	DIFERENTE	%
1	Cifra de afaceri	6.463.686	94,6	13.233.605	99	6.769.919	103,7
2	Variatia stocurilor	27.756	0,4	44.354	0,4	16.598	0,3
3	Venituri din productia de imobilizari	955	-	36.362	0,2	35.407	0,5



4	Alte venituri din exploatare ( despagubiri, cedari active)	344.496	5	48.989	0,4	-295.507	-4,5
	<b>VENITURI EXPLOATARE</b>	<b>6.836.893</b>	<b>100</b>	<b>13.363.310</b>	<b>100</b>	<b>6.526.417</b>	<b>100</b>

**Veniturile din exploatare** inregistrate la 30.06.2012 sunt formate din cifra de afaceri (99 %), venituri din variatia stocurilor (0,4 %) , venituri din productia de imobilizari ( 0,2 %) si alte venituri din exploatare ( 0,4 %).

Fata de 30.06.2011, acestea au inregistrat urmatoarele modificari:

- ca nivel au crescut cu 95,5 %, respectiv 6.526.417 lei, prin cresterea, in special, a cifrei de afaceri ; cresteri au inregistrat si celelalte venituri componente , cu exceptia veniturilor din cedari active care au scazut , dar influenta acestor modificari in total crestere venituri din exploatare este relativ mica;
- ca structura, a crescut ponderea cifrei de afaceri , a veniturilor din productia de imobilizari, si a scazut ponderea altor venituri din exploatare;

*Cifra de afaceri* este formata din venituri din vanzarea productiei (99,9 %) si venituri din vanzarea marfurilor ( 0,1 %) .

Fata de 30.06.2011, aceasta a inregistrat urmatoarele modificari:

- ca nivel, a crescut cu 104,7 %, respectiv 6.769.919 lei prin cresterea veniturilor din vanzarea productiei .
- ca structura, s-a pastrat relativ aceeasi pondere;

**Structura si dinamica veniturilor din vanzarea productiei** pot fi analizate in baza datelor din tabelul urmator:

- lei-							
Nr. Crt.	INDICATOR	30.06.2011	%	30.06.2012	%	DIFERENTE	%
1	Venituri din vanzarea produselor finite	3.703.081	57,4	3.511.088	26,6	-191.993	-2,8
2	Venituri din activitatea de servicii transporturi	2.573.485	39,8	3.638.964	27,5	1.065.479	15,7
3	Venituri din activitatea de servicii baza tubulara	127.737	2	582.581	4,4	454.844	6,7
4	Venituri din vanzarea produselor reziduale	18.643	0,3	29.192	0,2	10.549	0,2
5	Venituri din chirii	28.227	0,5	346.975	2,6	318.748	4,7
6	Venituri din alte activitati	2.442	-	5.116.802	38,7	5.114.360	75,5
	<b>VENITURI DIN VANZAREA PRODUCTIEI</b>	<b>6.453.615</b>	<b>100</b>	<b>13.225.602</b>	<b>100</b>	<b>6.771.987</b>	<b>100</b>

*Veniturile din vanzarea productiei* au inregistrat o crestere cu 104,9 %, respectiv 6.771.987 lei . Influenta cea mai mare in aceasta crestere a avut-o cresterea veniturilor din alte activitati, respectiv activitati de constructii . Cresteri au inregistrat si celelalte venituri componente, mai putin veniturile din vanzarea de produse finite.

**Structura si dinamica veniturilor financiare** inregistrate la 30.06.2012 fata de 30.06.2011 pot fi analizate din tabelul urmator:

- lei -



Nr. Crt.	INDICATOR	30.06.2011	%	30.06.2012	%	DIFERENTE	%
1	Venituri din dobanzi bancare	3.875	10	1.916	5	-1.959	-123
2	Venituri din diferente de curs valutar	23.940	60	36.278	95	12.338	776
3	Alte venituri financiare	11.969	30	-	-	-11.969	-753
	<b>VENITURI FINANCIARE</b>	<b>39.784</b>	<b>100</b>	<b>38.194</b>	<b>100</b>	<b>-1.590</b>	<b>-100</b>

**Veniturile financiare** sunt formate din venituri din dobanzi bancare (5 %) si venituri din diferente de curs valutar ( 95 %).

Fata de 30.06.2011, acestea au inregistrat urmatoarele modificari:

- ca nivel, au scazut cu 4 %, respectiv 1.590 lei, influentate de reducerea veniturilor din dobanzi si a altor venituri financiare;

- ca structura, a scazut ponderea veniturilor din dobanzi bancare si a crescut considerabil ponderea veniturilor din diferente de curs valutar;

**Cheltuielile totale**, la 30.06.2012, cuprind cheltuieli din exploatare ( 95,4 %) si cheltuieli financiare ( 4,6 %). Fata de anul anterior, se observa o reducere a ponderii cheltuielilor din exploatare in favoarea celor financiare, iar ca nivel, au crescut cu 109,8 %, respectiv 6.578.080 lei prin cresterea tuturor cheltuielilor componente. Constatam un procent de crestere a cheltuielilor totale superior celui de crestere a veniturilor totale.

**Structura si dinamica cheltuielilor din exploatare** pentru cele doua perioade se prezinta astfel:

-lei-							
Nr. Crt.	INDICATOR	30.06.2011	%	30.06.2012	%	DIFERENTE	%
1	Cheltuieli materiale, din care:	2.629.654	44,2	2.801.866	23,4	172.212	2,8
	- materiale	1.380.252		1.485.765		105.513	
	- carburanti	1.249.402		1.316.101		66.699	
2	Alte cheltuieli material	37.476	0,6	44.146	0,4	6.670	0,1
3	Chelt. cu energia electrica si apa	53.458	1	69.356	0,6	15.898	0,3
4	Chelt. cu marfurile	1.403	-	7.848	-	6.445	0,1
5	Cheltuieli cu personalul, din care:	1.903.722	32	1.895.926	15,8	-7.796	-0,1
	- salarii si indemnizatii	1.362.027		1.362.006		-21	
	- tichete masa	155.693		138.780		-16.913	
	- asigurari si protectie sociala	386.002		395.140		9.138	
6	Cheltuieli cu amortizarea	374.151	6,3	418.070	3,5	43.919	0,7
7	Chelt. privind prestatiile externe	459.382	7,7	6.333.480	52,8	5.874.098	97,2
8	Chelt. cu impozite, taxe	444.093	7,5	413.704	3,5	-30.389	-0,5
9	Chelt. cu despagubiri, donatii si active cedate	44.348	0,7	8.659		-35.689	-0,6
10	Venituri din ajustari de valoare active circulante	-1.824	-	-1.240	-	584	
	<b>CHELTUIELI EXPLOATARE</b>	<b>5.945.863</b>	<b>100</b>	<b>11.991.815</b>	<b>100</b>	<b>6.045.952</b>	<b>100</b>



**Cheltuielile din exploatare**, inregistrate la 30.06.2012, cuprind cheltuielile materiale ( 23,8 %), cheltuielile cu personalul ( 15,8 %), cheltuielile cu prestatiile externe ( 52,8 %), cheltuielile cu amortizarea ( 3,5 %), cheltuielile cu taxe, impozite ( 3,5 %) si cheltuielile cu energia electrica si apa (0,6 %).

Fata de 30.06.2011, acestea au inregistrat urmatoarele modificari:

- ca nivel, au crescut cu 101,7 %, respectiv 6.045.952 lei; semnificativa in aceasta crestere este cresterea cheltuielilor cu prestatiile externe, in speta cu lucrarile de constructii; cresterea cheltuielilor cu prestatiile externe este acoperita insa de cresterea veniturilor din alte activitati;
- ca structura, se constata o crestere semnificativa a ponderii cheltuielilor cu prestatiile externe si o reducere a cheltuielilor materiale, de personal, amortizare si impozite si taxe;

**Structura si dinamica cheltuielilor financiare** pentru cele doua perioade se prezinta astfel:

- lei-							
Nr. Crt.	INDICATOR	30.06.2011	%	30.06.2012	%	DIFERENTE	%
1	Cheltuieli cu dobanzile , din care:	6.760	14,8	260.501	45,1	253.741	47,7
	a. dobanzi leasing financiar	6.760	14,8	601		-6.159	-1,1
	b. dobanzi bancare, din care pentru:	0		259.900		259.900	48,8
	- credite pe termen scurt	0		53.048		53.048	
	- credite pe termen lung	0		206.852		206.852	
2	Chelt.diferente curs valutar	32.079	70	316.660	54,8	284.581	53,4
3	Alte cheltuieli financiare	6.967	15,2	773	0,1	-6.194	-1,1
	<b>CHELTUIELI FINANCIARE</b>	<b>45.806</b>	<b>100</b>	<b>577.934</b>	<b>100</b>	<b>532.128</b>	<b>100</b>

**Cheltuielile financiare** inregistrate la 30.06.2012, cuprind cheltuielile cu dobanzile ( 45,1 %), cheltuielile din diferente de curs valutar ( 54,8 %) si alte cheltuieli financiare (0,1%).

Fata de 30.06.2011, acestea au inregistrat urmatoarele modificari:

- ca nivel, au crescut cu 1.161,7 %, respectiv 532.128 lei, prin cresterea cheltuielilor cu dobanzile bancare aferente creditelor contractate in octombrie 2011, cat si a cheltuielilor din diferente de curs valutar;
- ca structura, a crescut ponderea cheltuielilor cu dobanzile in defavoarea celorlalte cheltuieli componente;

Determinant in cresterea veniturilor si cheltuielor din diferente de curs valutar la 30.06.2012 fata de 30.06.2011 a fost devalorizarea leului in raport cu euro si dolarul american.

La 30.06.2012 , activitatea de exploatare s-a incheiat cu profit, acesta fiind cu 53,9 % mai mare decat cel inregistrat la 30.06.2011. In schimb, din activitatea financiara, ca urmare a cresterii cheltuielilor financiare si a reducerii veniturilor de aceeaasi natura, a rezultat pierdere.

Impozitul pe profit reprezinta 16,3 % din profitul brut. Pentru stabilirea lui, profitul brut a fost influentat cu cheltuielile nedeductibile din punct de vedere fiscal ,cu elementele similare veniturilor si cu veniturile neimpozabile.



*Cheltuielile nedeductibile*, in suma totala de 19.653 lei cuprind:

- a) cheltuielile cu amortizarea nedeductibila – 1.065 lei;
- b) depasirea de cheltuieli sociale – 14.200 lei;
- c) amenda circulatie – 396 lei;
- d) majorari intarziere la plata impozitelor si taxelor locale – 3 lei;
- e) chelt. cu carburantul si TVA-ul aferent pentru AG 10 BAT– 2.889 lei;
- f) cheltuieli sponsorizare – 1.100 lei;

*Elementele similare veniturilor*, in suma de 4.398 lei , reprezinta rezervele aferente cladirilor reevaluate dupa 01.01.2004, stabilite pentru perioada ianuarie – iunie 2012;

*Veniturile neimpozabile* in suma de 1.240 lei, reprezinta veniturile inregistrate din reluarea ajustarilor la clienti, ajustari inregistrate la 31.12.2009 pe seama cheltuielilor nedeductibile.

**Profitul net** inregistrat la 30.06.2012 a scazut cu 5,5 %, respectiv 40.347 lei fata de cel realizat la aceeasi data a anului trecut.

## 2. Analiza activitatii societatii comerciale

*Analiza activitatii economico – financiare* desfasurata de societate in perioada ianuarie – iunie 2012 fata de aceeasi perioada a anului trecut se poate extinde si din compararea urmatoarelor indicatori :

Nr. Crt.	Explicatia	Mod de calcul	30.06.2011	30.06.2012
1	Rata profitului brut	Profit brut / Cifra de afaceri x 100 %	13,7 %	6,3 %
2	Rata marjei nete	Profit net / Cifra de afaceri x 100 %	11,4 %	5,3 %
3	Rata rentabilitatii financiare	Profit net / Capitaluri proprii x 100 %	2,2 %	2 5 %
4	Rata rentabilitatii economice	Profit brut exploatare/ Cifra de afaceri x 100 %	13,8 %	10,3 %
5	Rata resurselor consumate	Profit net / Cheltuieli totale x 100 %	12,3 %	5,5 %
6	Productivitatea muncii	Cifra de afaceri/ Nr.mediu salariat	39.174 lei/salariat	86.494 lei/salariat

### Indicatori de echilibru calculati la 30.06.2012 si 30.06.2011

Nr. Crt.	Explicatie	Mod de calcul	30.06.2011	30.06.2012
1	Fond de rulment (FR)	Capitaluri permanente – active imobilizate	4.418.574	2.085.422
2	Nevoia de fond de rulment (NFR)	Creante + Stocuri + Active de regularizare - Datorii nefinanciare	2.738.498	1.130.990
3	Trezoreria neta (TN)	FR - NFR	1.680.076	954.432



**Indicatori de lichiditate calculati la 30.06.2012 si 30.06.2011**

Nr. Crt.	Explicatie	Mod de calcul	30.06.2011	30.06.2012
1	Lichiditate curenta	Active curente / Datorii curente	4,5	1,2
2	Lichiditate rapida	Active curente – Stocuri / Datorii curente	3,7	1,1
3	Solvabilitate patrimoniala	Capitaluri proprii / Total pasiv	0,97	0,65
4	Grad indatorare	Credite peste un an / ( Credite peste un an + Capitaluri proprii)	0	0,2
5	Rata datoriilor	Datorii totale/ Active totale	0,03	0,35

In perioada analizata, desi activitatea s-a incheiat cu profit, societatea a intampinat dificultati in obtinerea comenzilor de lucru. De aceea, in continuare, prioritatile acesteia, raman preocuparea pentru ridicarea standardelor de calitate a produselor si serviciilor oferite si pastrarea unui raport atractiv intre pr t si calitate.

**PRESEDINTELE  
CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE**

Ing. Adrian Pantea



**DIRECTOR ECONOMIC**

Ec. Madi Trandafirescu