

RAPORT ANUAL 2008

elaborat în conformitate cu Regulamentul CNVM nr. 1/2006

S.C. ROMNAV S.A.

Sediul Social: Brăila, str. Anghel Saligny nr. 4

Numărul de telefon/fax: 0239/619151, 0239/612405, 0239/614261

Numărul și data înregistrării la Oficiul Registrului Comerțului: J09/87/1991

Cod de Identificare Fiscală: 2251084

Atribut fiscal: RO

Valoarea Nominală: 4,74 lei

Număr de acțiuni: 549.820

**Acțiunile S.C. ROMNAV S.A. se tranzacționează la Bursa de Valori București-
Piața Rasdaq**

Valoarea totală de piață a acțiunilor: 1.649.460 lei

Cuprins

- 1 Introducere*
- 2 Cuvântul directorului*
- 3 Raport auditori*
- 4 Analiza activității societății comerciale*
- 5 Activele corporale ale societății comerciale*
- 6 Piața valorilor mobiliare emise de societatea comercială*
- 7 Conducerea societății comerciale*
- 8 Situația financiar-contabilă*
- 9 Semnături*

Introducere

Compania ROMNAV a fost înființată odată cu Direcția Navigației Fluviale (DNF), în 1903. Direcția Navigației Fluviale Române care a stat la originea Companiei ROMNAV, a fost creată în 1903. Evoluția ulterioară a firmei de stat s-a concretizat prin creșterea numărului de nave, concomitent cu creșterea calitativă a acestora

După căderea comunismului, flota fluvială s-a divizat, ROMNAV fiind una din aceste diviziuni.

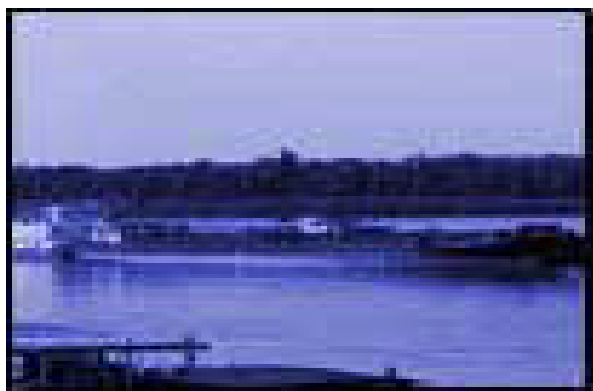
Din 1999 compania devine cu capital integral privat și societatea este listată la bursă.

ROMNAV are structurată activitatea pe următoarele direcții :

- *transport de mărfuri generale cu barje descoperite*
- *transport de mărfuri generale cu barje acoperite*
- *manipulări de mărfuri cu macarale plutitoare*
- *treceți cu bacul de mașini și persoane în punctul Brăila – Smârdan*

Încă de la înființare firma a activat în domeniul transportului fluvial și al manipulărilor de mărfuri în sectorul dunărean.

Grupul își desfășoară activitatea pe toată Dunarea inclusiv canalele interioare până în portul Constanța.



Cuvântul directorului

***“ Puteți să ocoliți zonele
congestionate de trafic la prețuri
mai mici!”***



Managementul din cadrul Companiei Romnav este dinamic și asigură un climat creativ în cadrul companiei. De asemenea managementul Companiei Romnav determină un sistem eficient de prospectare a pieței pentru a descoperi oportunitatea unor noi servicii și de a genera necesarul de fonduri de dezvoltare.

Suntem de părere că angajații noștri sunt bunurile cele mai de preț ale companiei. Devotamentul, priceperea și creativitatea lor determină nivelul succesului nostru. Echipele noastre de ingineri sunt pasionați de munca pe care o fac, nerăbdători să învețe, făcând față oricărei provocări.

Transportul fluvial român e cel mai ieftin și eficient transport! Transporturile le efectuăm pe sectorul Sulina/Constanța - Austria cu cca. 6.000-8.000 tone marfă pe fiecare convoi. ROMNAV transportă prin brokeri sau direct pentru firme de renume în comerțul cu cereale.

Societatea având o situație financiară solidă, echipa managerială a putut să gândească programe de dezvoltare pentru anul 2008 și în continuare.

Calitatea deosebită a serviciilor este garantată, pe de o parte, de performanțele tehnice ale echipamentelor din dotare și de înalta calificare a personalului iar pe de altă parte, de cei 105 de ani de experiență în domeniu.

Raport auditori



ABRASU
CONSULTANTA ECONOMICA
SI EXPERTIZA CONTABILA

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către acționarii

S.C. ROMNAV S.A
BRĂILA

Raport cu privire la situațiile financiare

Noi am efectuat auditul statutar al situațiilor financiare elaborate de S.C. ROMNAV S.A. Brăila ("Societatea") pentru anul încheiat la 31 decembrie 2008, ce cuprind: bilanț, cont de profit și pierdere, situația modificărilor capitalului propriu, situația fluxurilor de trezorerie, note explicative la situațiile financiare anuale.

Situațiile financiare auditate se identifică în principal, prin următoarele date de sintetice:

- Active imobilizate	19.407.528 lei
- Active circulante	4.031.998 lei
- Cheltuieli în avans	23.513 lei
- Datorii curente	4.692.760 lei
- Datorii pe termen lung	1.581.028 lei
- Venituri în avans	1.015 lei
- Capital propriu	17.188.236 lei
- Cifra de afaceri	30.415.438 lei
- Venituri totale	31.074.982 lei
- Costuri totale	28.609.389 lei
- Impozit pe profit	405.045 lei
- Profit net contabil al exercițiului	2.060.548 lei

Responsabilitatea conducerii pentru situațiile financiare

Conducerea este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare în congruență cu Reglementările contabile conforme cu directivele europene (aprobate prin Ordinul MFP nr. 1752/17.11.2005, cu modificările și completările ulterioare) și Standardele Internaționale de Raportare Financiară.



Raport auditori



ABRAȘU
CONSULTANȚĂ ECONOMICĂ
ȘI EXPERTIZĂ CONTABILĂ

Această responsabilitate include: conceperea, implementarea și menținerea unui control intern relevant pentru întocmirea și prezentarea fidelă de situații financiare ce nu conțin denaturări semnificative datorate fie fraudei, fie erorii; selectarea și aplicarea politicilor contabile adecvate; elaborarea estimărilor contabile rezonabile pentru circumstanțele date.

Responsabilitatea auditorului

Responsabilitatea noastră este de a exprima o opinie cu privire la aceste situații financiare în baza auditului efectuat.

Am elaborat auditul în conformitate cu Standardele Intenționale de Audit. Aceste standarde cer ca noi să ne conformăm cerințelor etice și să planificăm și realizăm auditul în vederea obținerii unei asigurări rezonabile că situațiile financiare nu conțin denaturări semnificative.

Un audit statutar implică realizarea procedurilor necesare pentru obținerea probelor de audit referitoare la sume și alte informații publicate în situațiile financiare. Procedurile selectate depind de raționamentul auditorului, inclusiv evaluarea riscurilor ca situațiile financiare să prezinte denaturări semnificative datorate fie fraudei, fie erorii. În respectiva evaluare a riscurilor, auditorul analizează sistemul de control intern relevant pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare ale entității cu scopul de a planifica proceduri de audit adecvate în circumstanțele date, dar nu în scopul exprimării unei opinii cu privire la eficacitatea sistemului de control intern al entității. În cadrul unui audit se evaluează, de asemenea, gradul de adecvare a politicilor contabile folosite și măsura în care estimările contabile elaborate de conducere sunt rezonabile, precum și prezentarea globală a situațiilor financiare.

Considerăm că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a forma o bază pentru opinia noastră de audit.

Răspunderea noastră pentru acest raport și pentru opiniile pe care le-am exprimat, este doar față de Societate și acționarii săi, fapt pentru care nu acceptăm să ne asumăm răspunderea față de altcineva.

Opinie

În opinia noastră situațiile financiare prezintă cu fidelitate, sub toate aspectele semnificative, poziția financiară a Societății la data de 31 decembrie 2008, rezultatele din exploatare ale acesteia, precum și fluxurile de numerar pentru anul încheiat, în conformitate cu Reglementările contabile conforme Directivele europene (aprobat prin Ordinul MFP nr. 1752/17.11.2005, cu modificările și completările ulterioare) și Standardele Internaționale de Raportare Financiară.

ABRAȘU - Consultanță Economică
și Expertiză Contabilă S.R.L.



Brăila, 21 aprilie 2009

Analiza activității societății comerciale

1.1 a) Activitatea desfășurată sau care urmează a se desfășura de către societatea comercială.

Obiectul de activitate al societății comerciale Romnav S.A. îl constituie transportul fluvial de mărfuri și călători, încărcări-descărcări nave, extracție și comercializare produse de balastieră, comercializarea en gros și en detail de produse și materii prime siderurgice și metalurgice.

b) Data înființării societății comerciale.

S.C. ROMNAV S.A. a fost înființată în anul 1991, ca urmare a H.G. nr. 19/03.03.1991.

c) Fuziuni sau reorganizări semnificative ale societății comerciale, a filialelor sale sau a societăților controlate, realizate în timpul exercițiului financiar.

În cursul exercițiului financiar 2008, nu au existat fuziuni sau reorganizări semnificative a societății comerciale.

d) Achiziții sau înstrăinări de active.

În cursul exercițiului financiar 2008, s-au achiziționat:

- | | |
|--------------------------------|----------|
| - Barja 1500 to | - 1 buc. |
| - Ambarcatiune cu motor Laguna | - 2 buc. |
| - Frigider | - 1 buc. |
| - Masina de numarat bani | - 1 buc. |
| - Sistem GPS nave | - 1 buc. |
| - Indicator giratie | - 1 buc. |
| - Sonde barje | - 2 buc. |
| - Aparat aer conditionat | - 4 buc. |
| - Radar fluvial | - 1 buc. |
| - Display | - 2 buc. |
| - Motopompa apa murdara | - 1 buc. |
| - Triotifon | - 1 buc. |

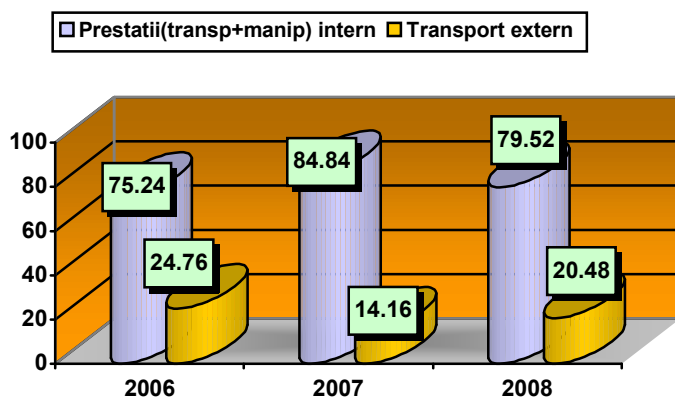
Analiza activității societății comerciale

- Polip Graifar 8 brate - 1 buc.
- Sistem Miniguarg - 1 buc.
- Set lumini navigatie - 1 buc.
- Interfon - 1 buc.

În cursul exercitiului financiar 2008, nu au existat instrainari de active.

1.1.1. Elemente de evaluare generală:

- a) Unitatea a înregistrat la finele anului 2008 un profit net în valoare de 2.060.548 lei, cu 4,44% mai mic față de profitul anului precedent.
- b) La 31.12.2008, cifra de afaceri era în valoare de 30.415.438 lei, cu 26,43% mai mare față de anul precedent.
- c) Societatea desfășoară activitate de export și anume:
 - transport cereale pe relația Somovit-Rousse-Somovit, Novi Sad – Giurgiu, Novi Sad-Galati, Novi Sad-Braila, 95.443 to. pentru Alfred C.Toepfer International Hamburg Germania în valoare de 3.759.181 lei (873.584 euro);
- d) Costurile totale suportate de societate în cursul exercițiului financiar 2008 au crescut față de anul 2007 cu 10,59%.
- e) Cota de piață deținută de societate pe principalele servicii:



Analiza activității societății comerciale

f) Lichiditate:

➤ Lichiditatea generală:

Lichiditate generală 31.12.2008=Active circulante/ Datorii pe termen scurt=0,86

Lichiditate generală 31.12.2007=Active circulante/ Datorii pe termen scurt=0,83

Lichiditatea generală a crescut fata de anul trecut pe fondul cresterii mai accentuate a activelor circulante in comparatie cu cresterea datoriilor pe termen scurt.

➤ Lichiditatea redusă:

Lichiditate redusă 31.12.2008=Active circ-Stocuri/Datorii pe termen scurt=0,80

Lichiditate redusă 31.12.2007=Active circ-Stocuri/Datorii pe termen scurt=0,74

Lichiditatea redusă a crescut cu 8,11% față de anul anterior pe fondul creșterii mai accentuate a activelor circulante in comparatie cu cresterea datoriilor pe termen scurt.

➤ Lichiditatea imediată:

Lichiditate imediată 31.12.2008=Lichidități/ Datorii pe termen scurt=0,39

Lichiditate imediată 31.12.2007=Lichidități/ Datorii pe termen scurt=0,25

Lichiditatea imediată a crescut cu 56,00% față de anul anterior pe fondul creșterii mai accentuate a lichiditatilor in comparatie cu cresterea datoriilor pe termen scurt.

1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al societății comerciale

a) Principalele produse oferite și lucrările prestate de firmă sunt: transport intern, manipulări intern și transport extern.

Principalele piețe de desfacere a acestor servicii, precum și metoda de distribuție:

Produse /servicii	Piețe de desfacere	Metode de distribuție
Transport intern	CS MITTAL STEEL SA GALATI	39.51 %
	SIMS MANAGEMENT	5.84 %
	TEHNOLOGICA RADION	5.38 %
	CENTRAL TRADING	1.08 %
	TRANSILVANIA TRADING	1.02%

Analiza activității societății comerciale

Manipulari intern	ARGOS CERNAVODA	1.15%
	SIMS MnGEMENT	1.39 %
	TEHNOLOGICA RADION	0.61%
Transport extern	AC TOEPFER HAMBURG	18.18 %
	TTS BUCURESTI	1.23%
	RACO IMPEX SRL	0.47%

b) Ponderea fiecărei categorii de servicii în veniturile și în totalul cifrei de afaceri ale societății comerciale pentru ultimii 3 ani.

Servicii	2006		2007		2008	
	Cifra de afaceri	Venituri	Cifra de afaceri	Venituri	Cifra de afaceri	Venituri
	19690568	20671317	24056732	24302200	30415438	31074982
Transp marfa si calatori	95.00	91.00	97.89	96.90	96.65	94.70
Manipulari	3.70	3.53	1.82	1.80	3.25	3.18

c) Societatea nu are în vedere pentru următorul exercițiu financiar crearea sau oferirea de noi produse.

1.1.3. Evaluarea activității de aprovizionare tehnico-materială

Principalii furnizori ai societății comerciale sunt:

Surse indigene:	DS TOFAN GALAȚI	Motorină
	CAN CONSTANȚA	Servicii
	APC CONSTANȚA	Servicii
	BRĂILA SHIP RIPAIR	Reparații
	TARGET GALAȚI	Consumabile
	APROMADIS BRĂILA	Consumabile
	ROMSTAL BUCUREȘTI	Consumabile

Analiza activității societății comerciale

Surse import: COSMOS ENERGY LTD Motorina
AD LUKA NOVI SAD Taxe
ISI BEG BEOGRAD Taxe

Nu există o dependență semnificativă a societății comerciale față de un singur furnizor, a cărui pierdere ar avea impact negativ asupra veniturilor societății.

În ceea ce privește prețurile materiilor prime și dimensiunea stocurilor de materii prime și materiale, societatea nu dispune de informații.

1.1.4. Evaluarea activității de vânzare

a) Evoluția vânzarilor piața internă și externă:

Anul	Volum vânzări pe piața internă	Volum vânzări pe piața externă
2007	84.84%	14.16%
2008	49.52%	20.48%

b) În ceea ce privește situația concurențială, principalii concurenți ai societății sunt:

CNFR Navrom SA Galati cu capital privat 100%,

SC GIURGIU NAV SA Giurgiu cu capital privat 100%

NFR DROBETA SA Tr.Severin cu capital privat 100%

c) Ponderea pe piață a produselor sau serviciilor societății comerciale și a principalilor concurenți.

Serviciu	Ponderea pe piață %	Ponderea pe piață a concurentului 1. Nume:CNFR Navrom Galati	Ponderea pe piață a concurentului 2 Nume:SC Giurgiu Nav	Ponderea pe piață a concurentului 3 Nume:NFR Drobeta
Transport fluvial	5%	42%	16%	14%

d) Societatea comercială nu depinde în mod semnificativ de un singur client sau fata de un grup de clienti a carui pierdere ar avea impact negativ asupra veniturilor societatii.

Analiza activității societății comerciale

1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajații societății comerciale

a) Numărul mediu de salariați la 31.12.2008 era de 188 angajați, în timp ce anul anterior numărul acestora era de 182 angajați.

Nivelul de pregătire al angajaților este unul corespunzător.

b) Nu există sindicat în cadrul societății.

a) Raporturile dintre manager și angajați sunt bune.

b) Nu există elemente conflictuale între manager și angajați.

1.1.6. Activitatea de bază a emitentului nu afectează mediul înconjurător peste normele legale.

Nu există litigii și nici nu se preconizează litigii cu privire la încălcarea legislației privind protecția mediului înconjurător.

1.1.7. Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare

Societatea nu desfășoară activitate de cercetare-dezvoltare.

1.1.8. Evaluarea activității societății comerciale privind managementul riscului

Nu există o politică concretă pentru evaluarea riscului.

1.1.9. Elemente de perspectivă privind activitatea societății comerciale

a) Nu există evenimente sau factori de incertitudine care să afecteze lichiditatea societății.

b) Societatea nu a avut cheltuieli de capital și nici nu se anticipează astfel de cheltuieli pe viitor.

c) Nu există evenimente care afectează semnificativ veniturile din activitatea de bază.

Activele corporale ale societății comerciale

2.1. Amplasarea și caracteristicile principalelor capacități de producție în proprietatea societății comerciale:

Capacități de producție	Caracteristici	Amplasare
Impingator Cargo, Iris 2,Phoenix,Proconsul-2400 CP	4 exploatare	Braila
Impingator Giurgiu 5 – 1780 CP	1 exploatare	Braila
Impingator Milcov – 1640 CP	1 asteapta reparatii	Braila
Impingator Aiud,Compact,Rov.10, Mondial	4 exploatare	Braila
Remorcher Adjud,Faurei – 500 CP	2 exploatare	Braila
Salupa Doina – 150 CP	1 exploatare	Braila
Salupa Tiglina	1 exploatare	Braila
Slep 1100 TC	7 buc. in exploatare	Braila
Barje 1500TC	24 buc.in exploatare	Braila
Barje 2000 TC	12 buc.in exploatare	Braila
Pontoane	5 buc. in exploatare	Braila
Bac 300 TC	2 buc.in exploatare	Braila
Bac 25 TC	2 buc.in exploatare	Braila
Hidrobus 90 locuri	1 buc.asteapta repar.	Braila
Macara plutitoare 16 TF	2 buc.exploatare	Braila
Sediu Administrativ	801,4 mp.	Braila
Birouri si magazii expeditie	97,16 mp.	Braila
Magazie materiale	192,58 mp.	Braila
Exploatare debarcader	148,0 mp.	Braila

Activele corporale ale societății comerciale

2.2. Descrierea și analizarea gradului de uzură al proprietăților societății comerciale:

Grupa	Denumire grupă de mijloace fixe	Grad de uzură mediu -%-	Nr. mijloace fixe	Din care complet amortizate
1	Construcții	3,67	16	0
2	Inst tehnice, mijl transp	32,76	275	67
3	Mobilier, ap.birotica, echip.	52,65	105	9

2.3. Nu există și nu se preconizează probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societății comerciale.

Piața valorilor mobiliare emise de societatea comercială

3.1. Valorile mobiliare emise de societatea comercială se negociază pe Bursa de Valori București-Piața RASDAQ.

Capitalul social subscris și vărsat la 31.12.2008 este de 2.606.147 lei, aferent a 549.820 acțiuni nominative a 4,74 lei valoare nominală/acțiune. Acțiunile S.C. Romnav S.A. se tranzacționează pe piața alternativă cu simbolul BRNA.

3.2. Dividende cuvenite/platite/accumulate in ultimii 3 ani:

Anul	Dividende cuvenite	Dividende platite	Dividende accumulate
2006	450.000	450.000	-
2007	1.520.575	1.520.575	-
2008	-	-	-

3.3. Societatea nu a desfășurat nici o activitate de achiziționare a propriilor acțiuni.

3.4. Societatea comercială nu are filiale.

3.5. Societatea comercială nu a emis obligațiuni sau alte titluri de creanță.

Conducerea societății comerciale

4.1. a) Conducerea administrativă a societății comerciale este asigurată de Consiliul de Administrație, având următoarea componență:

Nume	Calitatea	Varsta	Calificare	Funcție	Exp. profesionala	Vechime in funcție
Antistescu Gheorghe	Presedinte CA	53	Inginer navalist	Director general	27	12
Uzum Toma	Membru CA	51	Inginer preluc. met.	-	26	2
Stratulat Pompiliu	Membru CA	47	Inginer - nave	-	24	2

b) Nu există nici un fel de acord, înțelegere sau legătură de familie între membrii Consiliului de Administrație și o altă persoană datorită căreia aceștia au fost numiți ca membrii în Consiliul de Administrație.

c) Domnul Antistescu Gheorghe deține 1.733.106 acțiuni, reprezentând 79,80085% din capitalul social.

d) Membrii conducerii administrative nu au fost implicați în ultimii 5 ani în nici un litigiu și în nici o procedură administrativă.

4.2. a) Conducerea executivă a societății este asigurată de:

- Director General - Antistescu Gheorghe, deține 1.733.106 acțiuni, reprezentând 79,80085 % din capitalul social;
- Director Productie - Antistescu Liliana, deține 158 acțiuni, reprezentând 0,01% din capitalul social;
- Contabil șef - Militaru Georgeta, deține 21.448 acțiuni, reprezentând 0,99% din capitalul social;

b) Nu există nici un fel de acord, înțelegere sau legătură de familie în urma căreia unul dintre membrii conducerii executive a fost numit în această funcție.

4.3. Membrii conducerii executive nu au fost implicați în ultimii 5 ani în nici un litigiu și în nici o procedură administrativă.

Situația financiar-contabilă

SITUAȚIA ECONOMICO-FINANCIARĂ

1. BILANȚUL CONTABIL:

		(LEI)		
	Denumirea indicatorilor	2006	2007	2008
1	A ACTIVE IMOBILIZATE	18,852,426	19,815,942	19,407,528
2	B ACTIVE CIRCULANTE	3,270,864	3,620,183	4,031,998
3	I. STOCURI	294,752	394,883	300,401
4	II. CREANTE	1,951,368	2,131,282	1,836,627
5	III. INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT	0	0	0
6	IV. CASA SI CONTURI LA BANCII	1,024,744	1,094,018	1,820,970
7	C CHELTUIELI IN AVANS	0	0	23,513
8	D DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN	4,225,307	4,352,290	4,692,760
9	E ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE	-954,850	-732,530	-637,249
10	F TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE	17,896,373	19,083,412	18,770,279
11	G DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN	3,477,305	2,996,751	1,581,028
12	H PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI	39,631	0	0
13	I VENITURI IN AVANS	1,610	1,438	1,015
14	J CAPITAL SI REZERVE			
15	I. CAPITAL SUBSCRIS VARSAT	2,606,147	2,606,147	2,606,147
16	II. PRIME DE CAPITAL	12,867	12,867	12,867
17	III. REZERVE DIN REEVALUARE	9,294,953	9,294,953	9,857,570
18	IV. REZERVE	1,474,941	2,144,245	2,774,384
19	V. REZULTATUL REPORTAT	-46,148	0	0
20	VI. REZULTATUL EXERCITIULUI	1,101,586	2,156,209	2,060,548
21	Repartizarea profitului	64,909	128,775	123,280
22	CAPITALURI PROPRII - TOTAL	14,379,437	16,085,646	17,188,236
23	Patrimoniul public	0	0	0
24	CAPITALURI - TOTAL	14,379,437	16,856,646	17,188,236

ACTIV=PASIV

22,123,290 23,436,125 23,463,039

NR. ACTIUNI

549,820 549,820 549,820

*Situația financiar-contabilă***2. CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE:**

		(LEI)		
	Denumirea indicatorilor	2006	2007	2008
1	CIFRA DE AFACERI NETA	19,690,568	24,056,732	30,415,438
2	VENITURI DIN EXPLOATARE	20,415,876	24,136,821	30,938,168
3	CHELTUIELI DE EXPLOATARE	18,925,881	20,093,071	27,833,983
4	REZULTATUL DIN EXPLOATARE	1,489,995	3,206,750	3,104,185
5	VENITURI FINANCIARE	255,441	165,379	136,814
6	CHELTUIELI FINANCIARE	447,254	796,628	775,406
7	REZULTATUL FINANCIAR	-191,813	-631,249	-638,592
8	REZULTATUL CURENT	1,298,182	2,575,501	2,465,593
9	VENITURI EXCEPTIONALE	0	0	0
10	CHELTUIELI EXCEPTIONALE	0	0	0
11	REZULTATUL EXCEPTIONAL	0	0	0
12	VENITURI TOTALE	20,671,317	24,302,200	31,074,982
13	CHELTUIELI TOTALE	19,373,135	21,726,699	28,609,389
14	REZULTATUL BRUT	1,298,182	2,575,501	2,465,593
15	IMPOZITUL PE PROFIT	196,596	419,292	405,045
16	REZULTATUL NET AL EXERCITIULUI	1,101,586	2,156,209	2,060,548

3. INDICATORI ECONOMICI**1. Solvabilitatea patrimonială**

Solvabilitatea patrimonială 2006 = Capitaluri proprii / Total activ x 100 = 65,00 %

Solvabilitatea patrimonială 2007 = Capitaluri proprii / Total activ x 100 = 68,64%

Solvabilitatea patrimonială 2008 = Capitaluri proprii / Total activ x 100 = 73,26%

Solvabilitatea patrimonială reprezintă capacitatea societății de ași plăti datoriile ajunse la scadență. Valoarea acestui indicator este considerată bună când rezultatul obținut depășește 30%, indicând ponderea surselor proprii în totalul pasivului.

Solvabilitatea patrimonială a crescut în anul 2008 față de valoarea din anul 2007, datorită creșterii mai accentuate a valorii capitalurilor proprii în comparație cu valoarea activelor totale.

Situația financiar-contabilă

2. Gradul de îndatorare

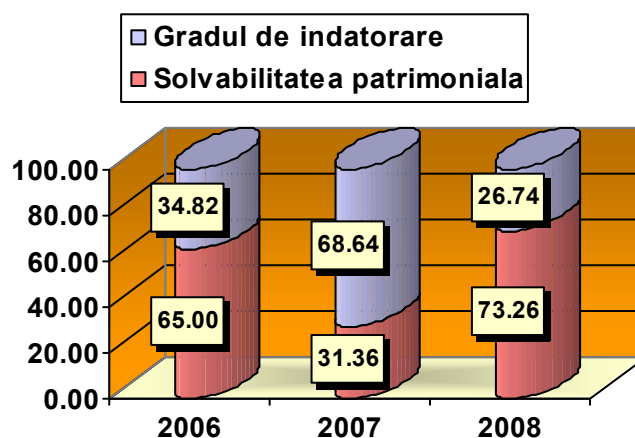
Gradul de îndatorare 2006 = $\text{Datorii totale} / \text{Total activ} \times 100 = 34,82\%$

Gradul de îndatorare 2007 = $\text{Datorii totale} / \text{Total activ} \times 100 = 31,36\%$

Gradul de îndatorare 2008 = $\text{Datorii totale} / \text{Total activ} \times 100 = 26,74\%$

Acest indicator evidențiază limita până la care societatea își finanțează activitatea din alte surse decât cele proprii (credite, datorii la stat și furnizori). În condiții normale de activitate gradul de îndatorare trebuie să se situeze în jur de 50%. O limită sub 30% indică o rezervă în apelarea la credite și împrumuturi iar peste 80% o dependență de credite, situație alarmantă.

Gradul de îndatorare în anul 2008 a scăzut față de anul 2007 pe fondul scaderii datoriilor totale și creșterii activelor totale.



3. Rata rentabilității economice

Rata rentabilității economice 2006 = $\text{Rezultatul din expl.} / \text{Total activ} \times 100 = 6,73\%$

Rata rentabilității economice 2007 = $\text{Rezultatul din expl.} / \text{Total activ} \times 100 = 13,68\%$

Rata rentabilității economice 2008 = $\text{Rezultatul din expl.} / \text{Total activ} \times 100 = 13,23\%$

Acest indicator reprezintă capacitatea societății de a produce profit din activitatea de bază și măsoară eficiența mijloacelor materiale și financiare alocate.

Situația financiar-contabilă

Rata rentabilității economice în anul 2008 a scăzut față de valoarea din 2007, datorită scaderii rezultatului din exploatare și creșterii activelor totale.

4. Rata profitului

Rata profitului 2006 = $\text{Rezultatul brut} / \text{Cifra de afaceri} \times 100 = 6,59\%$

Rata profitului 2007 = $\text{Rezultatul brut} / \text{Cifra de afaceri} \times 100 = 10,71\%$

Rata profitului 2008 = $\text{Rezultatul brut} / \text{Cifra de afaceri} \times 100 = 8,11\%$

Acest indicator arată profitul obținut la o unitate monetară cifră de vânzări.

Rata profitului în anul 2008 a scăzut față de valoarea anului 2007 datorită creșterii valorii cifrei de afaceri și scaderii rezultatului brut.

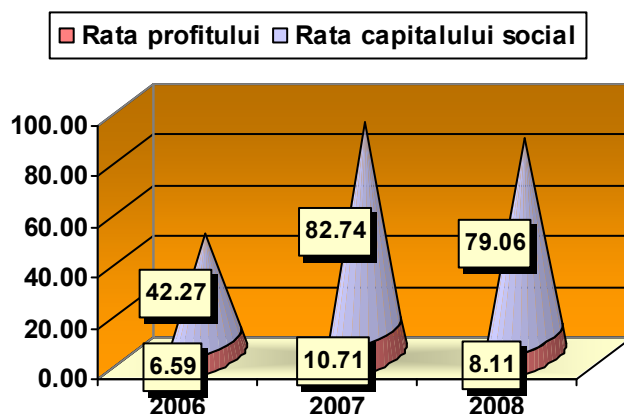
5. Rata capitalului social

Rata capitalului social 2006 = $\text{Rezult. net al ex.} / \text{Capital social subscris} \times 100 = 42,27\%$

Rata capitalului social 2007 = $\text{Rezult. net al ex.} / \text{Capital social subscris} \times 100 = 82,74\%$

Rata capitalului social 2008 = $\text{Rezult. net al ex.} / \text{Capital social subscris} \times 100 = 79,06\%$

Rata capitalului social în anul 2008 a scăzut față de valoarea din 2007 datorită scaderii rezultatului net al exercițiului.



Situația financiar-contabilă

6. Randamentul vânzărilor(ROS)

Randamentul vânzărilor 2006=Rezultatul exploatare/Cifra de afaceri=0,08

Randamentul vânzărilor 2007=Rezultatul exploatare/Cifra de afaceri=0,13

Randamentul vânzărilor 2008=Rezultatul exploatare/Cifra de afaceri=0,10

Rentabilitatea vânzărilor în anul 2008 a scăzut față de valoarea acesteia din anul 2007 datorită scaderii rezultatului din exploatare si creșterii cifrei de afaceri.

7. Rentabilitatea financiară(ROE)

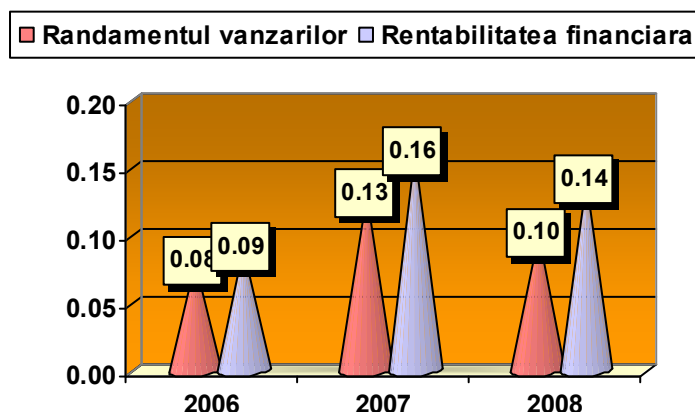
Acest indicator măsoară performanța capitalurilor societății, cele aduse de investitori, profitul curent și cel neridicat. Este cea mai bună măsură a modului de utilizare a celor mai rare resurse din punctul de vedere al acționarilor, banii.

Rentabilitatea financiară 2006=Rezultatul brut/Capitaluri proprii=0,09

Rentabilitatea financiară 2007=Rezultatul brut/Capitaluri proprii=0,16

Rentabilitatea financiară 2008=Rezultatul brut/Capitaluri proprii=0,14

Rentabilitatea financiară în anul 2008 a scăzut față de valoarea acesteia din anul 2007 datorită scaderii rezultatului brut față de creșterii capitalurilor proprii.



Situația financiar-contabilă

8. Valoarea contabilă a acțiunii

Valoarea contabilă/acțiune 2006= Activ net/ Număr acțiuni= 32,5495

Valoarea contabilă/acțiune 2007= Activ net/ Număr acțiuni= 34,7085

Valoarea contabilă/acțiune 2008= Activ net/ Număr acțiuni= 34,1389

Valoarea contabilă a acțiunii a scăzut în anul 2008 față de valoarea contabilă din 2006 și 2007, datorită scaderii activului net.

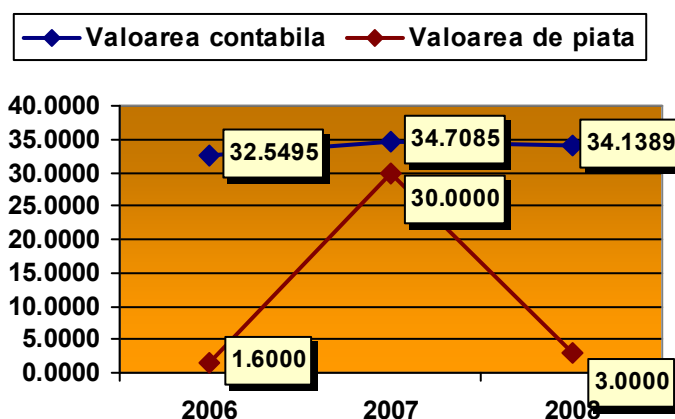
9. Valoarea de piață a acțiunii

Valoarea de piață 2006= 1,6000 lei/acțiune.

Valoarea de piață 2007= 30,0000 lei/acțiune.

Valoarea de piață 2008= 3,0000 lei/acțiune.

Valoarea de piață a acțiunii a scăzut în anul 2008 față de valoarea de piață din anul 2007 datorită scaderii care a avut loc în actualul context al prăbusirii bursei în lume, valoarea nereflectând valoarea companiei..



Situația financiar-contabilă

4. BILANȚUL CONTABIL LA 31.12.2008 - ANEXĂ

a) În cadrul elementelor de activ, cele care depășesc 10% din totalul de active sunt:

➤ active imobilizate corporale, care în anul 2008 sunt în valoare de 19.392.259 lei, reprezentând 82,65% din total active, în timp ce anul trecut valoarea acestora era de 19.806.832 lei, reprezentând 84,51% din total.

➤ Societatea a avut în ultimii 3 ani profituri reinvestite:

-lei-

Anul	Suma profiturilor reinvestite
2006	446.528,89
2007	206.859,00
2008	0

Total active curente în anul 2008 se ridică la 4.031.998 lei, în anul 2007 valoarea acestora era de 3.620.183 lei, în timp ce în anul 2006 se cifrau la 3.270.864 lei.

➤ Total pasive curente în anul 2008 se ridică la 4.692.760 lei, în timp ce anul trecut valoarea acestora era de 4.352.290 lei, în timp ce în anul 2006 se cifrau la 4.225.307 lei.

➤ Nu s-a oprit și nici nu s-a vândut vreun segment de activitate.

➤ Nu se preconizează pe anul 2009 vânzarea sau oprirea vreunui segment de activitate.

b) Analizând contul de profit și pierdere din ultimii 3 ani se constată următoarele:

➤ Cifra de afaceri netă 2008= 30.415.438 lei;

➤ Cifra de afaceri netă 2007= 24.056.732 lei;

➤ Cifra de afaceri netă 2006= 19.690.568 lei.

➤ Cifra de afaceri a cunoscut o evoluție crescătoare. În anul 2008 a crescut 26,43% față de anul 2007.

➤ Total venituri 2008 = 31.074.982 lei;

Situația financiar-contabilă

- Total venituri 2007 = 24.302.200 lei;
- Total venituri 2006 = 20.671.317 lei.
- Veniturile totale au cunoscut o evoluție crescătoare. În anul 2008 au crescut cu 27,87% față de anul 2007.
- Elemente de costuri și cheltuieli cu o pondere de cel puțin 20% din cifra de afaceri netă au avut următoarea evoluție:
 - ✓ Cheltuielile cu materii prime și materiale consumabile în valoare de 10.807.210 lei, reprezentând 35,53% din cifra de afaceri au crescut față de anul anterior cu 57,61%. În anul 2007, valoarea acestora era de 6.856.869 lei, iar ponderea din cifra de afaceri era de 28,50%.
 - ✓ Alte cheltuieli de exploatare în valoare de 9.800.597 lei, reprezentând 32,22% din cifra de afaceri au crescut față de anul anterior cu 25,68%. În anul 2007, valoarea acestora era de 7.797.829 lei, iar ponderea din cifra de afaceri era de 32,41% .
- Casa și conturile bancare în cadrul activității de bază a înregistrat o creștere cu 66,45% față de începutul perioadei analizate.
- În ultimii 3 ani, societatea a avut investiții, astfel:

Anul	Valoarea investițiilor
2006	456.107
2007	7.042.947
2008	369.904

În cadrul activității de exploatare s-au înregistrat venituri în valoare de 30.938.168 lei și cheltuieli în sumă de 27.833.983 lei. Veniturile din exploatare au cunoscut o evoluție crescătoare. În anul 2008 au crescut cu 28,18% față de anul 2007. Cheltuielile din exploatare au cunoscut o evoluție crescătoare. În anul 2008 au crescut cu 38,53% față de anul 2007.

Din activitatea de exploatare s-a realizat un profit în sumă de 3.104.185 lei, în timp ce anul trecut profitul era în sumă de 3.206.750 lei.

Situația financiar-contabilă

Ponderea cea mai mare în cadrul veniturilor de exploatare o deține producția vândută în valoare de 30.415.438 lei, reprezentând 98,31% din total. La cheltuieli, ponderea cea mai importantă este reprezentată de cheltuielile cu materii prime si materiale consumabile în valoare de 10.807.210 lei, adică 38,83% din total.

Activitatea financiară a avut următoarea evoluție:

Veniturile financiare sunt în sumă de 136.814 lei, cu 17,27% mai puțin față de anul 2007 iar cheltuielile financiare în anul 2008 sunt în sumă de 775.406 lei, în timp ce anul anterior acestea erau în sumă de 796.628 lei.

Rezultatul activității financiare este o pierdere în sumă de 638.592 lei, în timp ce anul trecut unitatea înregistra o pierdere la acest capitol în sumă de 631.249 lei.

Veniturile financiare sunt alcătuite din venituri din dobânzi în sumă de 7.281 lei și alte venituri financiare în sumă de 129.533 lei. Cheltuielile financiare sunt alcătuite din cheltuieli cu dobânzile în sumă de 328.064 lei și alte cheltuieli financiare în sumă de 447.342 lei.

Unitatea nu înregistrează nici un fel de venituri și cheltuieli în cadrul activității extraordinare.

Veniturile totale în sumă de 31.074.982 lei au cunoscut o evoluție crescătoare. În anul 2008 au crescut cu 27,87% față de anul 2007.

Cheltuielile totale în valoare de 28.609.389 lei au cunoscut o evoluție crescătoare. În anul 2008 au crescut cu 31,68% față de anul 2007.

Societatea comercială a obținut un profit net în valoare de 2.060.548 lei, mai mic cu 4,44% față de profitul anului 2007.

Datoriile totale sunt în valoare de 6.273.788 lei, în scadere față de anul precedent cu 14,63%.

Creanțele sunt în valoare de 1.836.627 lei, în timp ce anul trecut valoarea acestora era de 2.131.282 lei, cu 13,83% mai puțin față de anul trecut.

Semnături

Presedinte CA/Director general,
ANTISTESCU GHEORGHE

Director productie,
ANTISTESCU LILIANA

Contabil șef,
MILITARU GEORGETA