

RAPORT ANUAL 2007

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: 16.494.600 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.

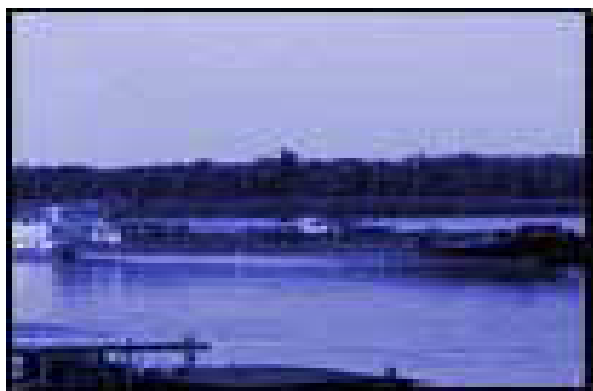
Din 1999 compania devine cu capital integral privat și societatea este listată la bursă.

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 2007 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



ABRAȘU
CONSULTANȚĂ ECONOMICĂ
ȘI EXPERTIZĂ CONTABILĂ

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către acționarii
S.C. ROMNAV S.A
BRĂILA

Raport cu privire la situațiile financiare

Noi am auditat situațiile financiare ale S.C. ROMNAV S.A. Brăila ("Societatea") pentru anul încheiat la 31 decembrie 2007, care cuprind: bilanț, cont de profit și pierdere, situația modificărilor capitalului propriu, situația fluxurilor de trezorerie, note explicative la situațiile financiare anuale.

Responsabilitatea conducerii pentru situațiile financiare

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

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.

Raport auditori



ABRAȘU
CONSULTANȚĂ ECONOMICĂ
ȘI EXPERTIZĂ CONTABILĂ

Un audit 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.

Noi nu am participat la inventarierea fizică la 31 decembrie 2007 și datorită acestui fapt nu am putut realiza proceduri alternative satisfăcătoare asupra înregistrării și mișcării stocurilor. Astfel, nu putem exprima o opinie cu privire la poziția financiară stocuri la 31 decembrie 2007.

Opinie

În opinia noastră, cu excepția celor prezentate în paragraful anterior, situațiile financiare oferă cu fidelitate, sub toate aspectele semnificative, poziția financiară a Societății ROMNAV S.A. Brăila, așa cum se prezenta aceasta la data de 31 decembrie 2007, contul de rezultate și tabloul fluxurile de trezorerie pentru anul încheiat, în conformitate cu Reglementările contabile conforme directivele europene (aprobat prin Ordinul MFP nr. 1752/17.11.2005) și Standardele Internaționale de Raportare Financiară.



ABRAȘU – Consultanță Economică
și Expertiză Contabilă S.R.L.
BRĂILA

Brăila, 10 aprilie 2008

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 2007, nu au existat fuziuni sau reorganizări semnificative a societății comerciale.

d) Achiziții sau înstrăinări de active.

În cursul exercițiului financiar 2007, s-au achiziționat:

- | | | | |
|-----------------------|----------|-----------------------|----------|
| - Împingător 1600 CP | - 1 buc; | - Sonde barje | - 2 buc; |
| - Auto Renault Laguna | - 1 buc; | - Indicator giratie | - 1 buc; |
| - Computere | - 1 buc; | - Sistem alarma video | - 1 buc; |
| - Laptop | - 2 buc; | - Radare nave | - 2 buc. |
| - Sistem GPS nave | - 8 buc; | | |

1.1.1. Elemente de evaluare generală:

a) Unitatea a înregistrat la finele anului 2007 un profit net în valoare de 2.156.209 lei, cu 95,74% mai mare față de profitul anului precedent.

b) La 31.12.2007, cifra de afaceri era în valoare de 24.056.732 lei, cu 22,17% mai mare față de anul precedent.

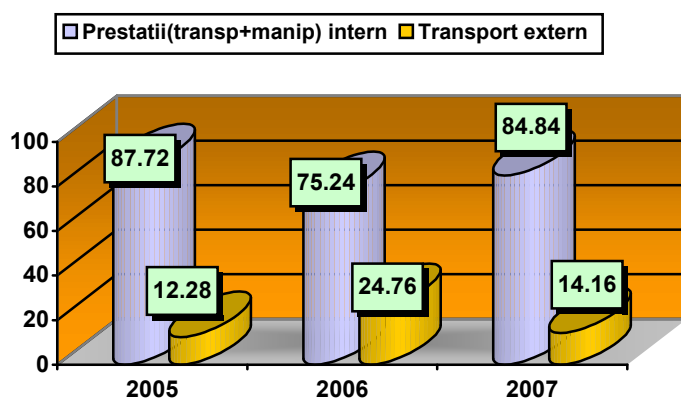
Analiza activității societății comerciale

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 2007 au crescut față de anul 2006 cu 12,15%.

e) Cota de piață deținută de societate pe principalele servicii:



f) Lichiditate:

➤ Lichiditatea generală:

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

Lichiditate generală 31.12.2006=Active circulante/ Datorii pe termen scurt=0,77

Lichiditatea generală este scăzută atât în cursul anului 2006, cât și la nivelul anului 2007.

În plus, ritmul de creștere al activelor circulante a devansat ritmul de creștere al datoriilor pe termen scurt, ceea ce a făcut ca lichiditatea generală să crească în anul 2007 cu 7,79% față de anul trecut.

➤ Lichiditatea redusă:

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

Lichiditate redusă 31.12.2006=Active circ-Stocuri/Datorii pe termen scurt=0,70

Analiza activității societății comerciale

Lichiditatea redusă a crescut cu 5,71% față de anul anterior pe fondul creșterii mai accentuate a activelor circulante în comparație cu creșterea datoriilor pe termen scurt.

➤ Lichiditatea imediată:

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

Lichiditate imediată 31.12.2006=Lichidități/ Datorii pe termen scurt=0,24

Lichiditatea imediată a crescut cu 4,17% față de anul anterior pe fondul creșterii mai accentuate a lichiditatilor în comparație cu creșterea 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:

Servicii	Piețe de desfacere	Metode de distribuție
Transport intern	CS MITTAL STEEL SA GALAȚI	52,04%
	TTS BUCUREȘTI	1,70%
	EPSAL TULCEA	0,93%
	EUROVIA BUCUREȘTI	3,89%
	SIMS MANAGEMENT	1,69%
Manipulări intern	EUROVIA	0,77%
	SIMS MANAGEMENT	0,43%
Transport extern	AC TOEPFER HAMBURG	14,16%

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

Servicii	2005		2006		2007	
	Cifra de afaceri	Venituri	Cifra de afaceri	Venituri	Cifra de afaceri	Venituri
	17304946	17921828	19690568	20671317	24056732	24302200
Transp marfa si calatori	94.00	91.00	95.00	91.00	97.89	96.90
Manipulari	4.00	3.00	3.70	3.53	1.82	1.80

Analiza activității societății comerciale

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
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
2006	75.24%	24.76%
2007	84.84%	14.16%

Analiza activității societății comerciale

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

CNFR Navrom SA Galați 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 Galați	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 depinde în mod semnificativ de un singur client și anume C.S. MITTAL STEEL SA Galați (52,04%), a cărei pierdere ar avea un impact negativ asupra veniturilor societății.

1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajații societății comerciale

a) Numărul mediu de salariați la 31.12.2007 era de 182 angajați, în timp ce anul anterior numărul acestora era de 165 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.

Analiza activității societății comerciale

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, Rov.4, Rov.10, Rov.11	2 expl., 2 in repar. retn.	Braila
Remorcher Adjud, Faurei – 500 CP	2 exploatare	Braila
Salupa Doina – 150 CP	1 exploatare	Braila
Salupa Tiglina 65 CP	1 exploatare	Braila
Slep 1100 TC	6 buc. in exploatare, 1 buc. in conservare	Braila
Barje 1500 TC	23 buc. in exploatare	Braila
Barje 2000 TC	13 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
Hidrobuz 90 locuri	1 buc. asteapta repar.	Braila
Macara plutitoare 16 TF	1 buc. exploatare; 1 buc. rep.	Braila
Macara plutitoare 5 TF	1 buc. in 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	57,97	16	6
2	Inst tehnice, mijl transp	67,58	230	46
3	Mobilier, ap.birotica, echip.	75,51	100	15

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 31.12.2007 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
2005	0	0	0
2006	450.000	450.000	-
2007	-	-	-

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 în funcție
Antistescu Gheorghe	Presedinte CA	52	Inginer navalist	Director general	26	11
Uzum Toma	Membru CA	50	Inginer preluc. met.	-	25	1
Stratulat Pompiliu	Membru CA	46	Inginer - nave	-	23	1

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 438.761 acțiuni, reprezentând 79,80084% 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 438.761 acțiuni, reprezentând 79,80084 % din capitalul social;
- Director Producție - Antistescu Liliana, deține 40 acțiuni, reprezentând 0,01% din capitalul social;
- Contabil șef - Militaru Georgeta, deține 5.430 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	2005	2006	2007
1	A ACTIVE IMOBILIZATE	12,821,986	18,852,426	19,815,942
2	B ACTIVE CIRCULANTE	2,864,635	3,270,864	3,620,183
3	I. STOCURI	191,493	294,752	394,883
4	II. CREANTE	1,824,407	1,951,368	2,131,282
5	III. INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT	0	0	0
6	IV. CASA SI CONTURI LA BANCII	848,735	1,024,744	1,094,018
7	C CHELTUIELI IN AVANS	32,602	0	0
8	D DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN	2,259,532	4,225,307	4,352,290
9	E ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE	627,215	-954,850	-732,530
10	F TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE	13,447,810	17,896,373	19,083,412
11	G DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN	83,901	3,477,305	2,996,751
12	H PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI	39,910	39,631	0
13	I VENITURI IN AVANS	11,881	1,610	1,438
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	9,294,953
18	IV. REZERVE	752,413	1,474,941	2,144,245
19	V. REZULTATUL REPORTAT	657,619	-46,148	0
20	VI. REZULTATUL EXERCITIULUI	743,193	1,101,586	2,156,209
21	Repartizarea profitului	743,193	64,909	128,775
22	CAPITALURI PROPRII - TOTAL	13,323,999	14,379,437	16,085,646
23	Patrimoniul public	0	0	0
24	CAPITALURI - TOTAL	13,323,999	14,379,437	16,856,646

ACTIV=PASIV

15,719,223 22,123,290 23,436,125

NR. ACTIUNI

549,820 549,820 549,820

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

		(LEI)		
	Denumirea indicatorilor	2005	2006	2007
1	CIFRA DE AFACERI NETA	17,340,946	19,690,568	24,056,732
2	VENITURI DIN EXPLOATARE	17,870,989	20,415,876	24,136,821
3	CHELTUIELI DE EXPLOATARE	16,904,093	18,925,881	20,093,071
4	REZULTATUL DIN EXPLOATARE	966,896	1,489,995	3,206,750
5	VENITURI FINANCIARE	50,839	255,441	165,379
6	CHELTUIELI FINANCIARE	124,057	447,254	796,628
7	REZULTATUL FINANCIAR	-73,218	-191,813	-631,249
8	REZULTATUL CURENT	893,678	1,298,182	2,575,501
9	VENITURI EXCEPTIONALE	0	0	0
10	CHELTUIELI EXCEPTIONALE	0	0	0
11	REZULTATUL EXCEPTIONAL	0	0	0
12	VENITURI TOTALE	17,921,828	20,671,317	24,302,200
13	CHELTUIELI TOTALE	17,028,150	19,373,135	21,726,699
14	REZULTATUL BRUT	893,678	1,298,182	2,575,501
15	IMPOZITUL PE PROFIT	150,485	196,596	419,292
16	REZULTATUL NET AL EXERCITIULUI	743,193	1,101,586	2,156,209

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

Solvabilitatea patrimonială 2005 = Capitaluri proprii / Total activ x 100 = 84,76 %

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

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

Solvabilitatea patrimonială reprezintă capacitatea societății de a-și 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 2007 față de valoarea din anul 2006, datorită creșterii mai accentuate a valorii capitalurilor proprii în comparație cu valoarea activelor totale.

Situația financiar-contabilă

2. Gradul de îndatorare

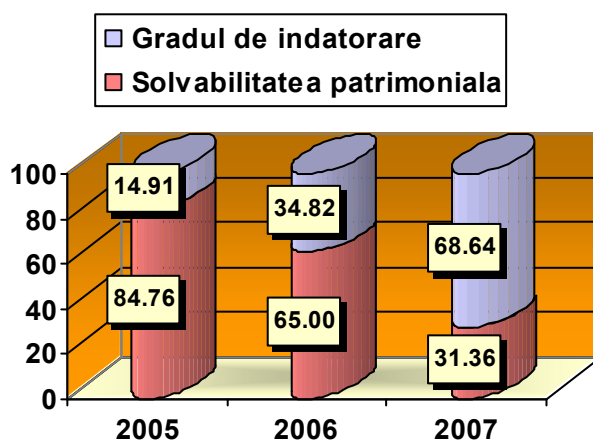
Gradul de îndatorare 2005 = $\text{Datorii totale} / \text{Total activ} \times 100 = 14,91\%$

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

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

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 2007 a scăzut față de anul 2006 pe fondul scaderii datoriilor totale și creșterii activelor totale.



3. Rata rentabilității economice

Rata rentabilității economice 2005 = $\text{Rezultatul din expl.} / \text{Total activ} \times 100 = 6,15\%$

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

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

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 2007 a crescut față de valoarea din 2006 și 2005, datorită creșterii accentuate a rezultatului din exploatare.

4. Rata profitului

Rata profitului 2005 = $\text{Rezultatul brut} / \text{Cifra de afaceri} \times 100 = 5,15\%$

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

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

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

Rata profitului în anul 2007 a crescut față de valoarea anului 2006 și 2005 datorită creșterii mai accentuate a rezultatului brut în comparație cu creșterea valorii cifrei de afaceri.

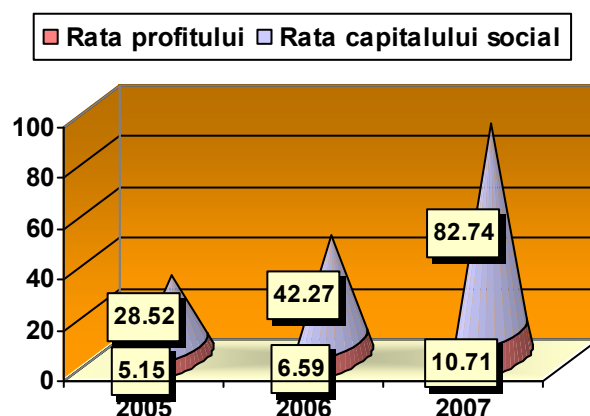
5. Rata capitalului social

Rata capitalului social 2005 = $\text{Rezult. net al ex.} / \text{Capital social subscris} \times 100 = 28,52\%$

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 în anul 2007 a crescut față de valoarea din 2006 și 2005 datorită creșterii rezultatului net al exercițiului.



Situația financiar-contabilă

6. Randamentul vânzărilor(ROS)

Randamentul vânzărilor 2005=Rezultatul exploatare/Cifra de afaceri=0,06

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

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

Rentabilitatea vânzărilor în anul 2007 a crescut față de valoarea acesteia din anul 2006 și 2005 datorită creșterii mai accentuate a rezultatului din exploatare în comparație cu creșterea cifrei de afaceri.

7. Rentabilitatea financiară(ROE)

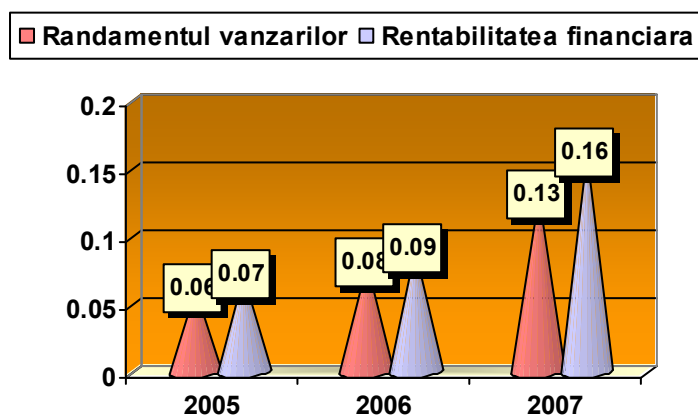
Acest indicator măsoară performanța capitalurilor societății, cele aduse de investitori, profitul curent și cel neridicat. Este cea mai bună măsură a modului de utilizare a celor mai rare resurse din punctul de vedere al acționarilor, banii.

Rentabilitatea financiară 2005=Rezultatul brut/Capitaluri proprii=0,07

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

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

Rentabilitatea financiară în anul 2007 a crescut față de valoarea acesteia din anul 2006 și 2005 datorită creșterii mai accentuate a rezultatului brut față de creșterea capitalurilor proprii.



Situația financiar-contabilă

8. Valoarea contabilă a acțiunii

Valoarea contabilă/acțiune 2005= Activ net/ Număr acțiuni= 24,4586

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

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

Valoarea contabilă a acțiunii a crescut în anul 2007 față de valoarea contabilă din 2005 și 2006, datorită creșterii activului net.

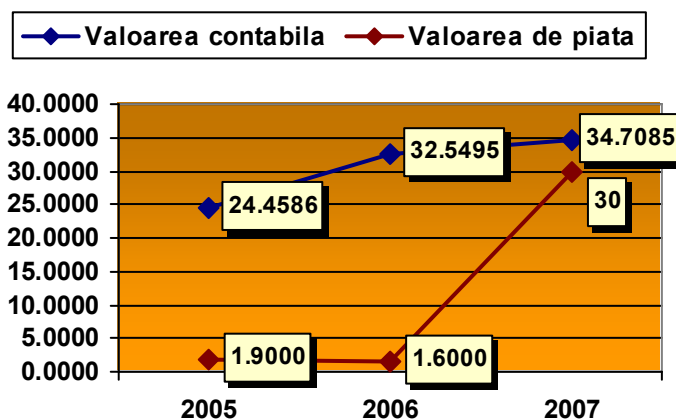
9. Valoarea de piață a acțiunii

Valoarea de piață 2005= 1,9000 lei/acțiune.

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

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

Valoarea de piață a acțiunii a crescut în anul 2007 față de valoarea de piață din anii 2005 și 2006.



Situația financiar-contabilă

4. BILANȚUL CONTABIL LA 31.12.2007 - ANEXĂ

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

➤ active imobilizate corporale, care în anul 2007 sunt în valoare de 19.806.832 lei, reprezentând 84,51% din total active, în timp ce anul trecut valoarea acestora era de 18.831.346 lei, reprezentând 85,12% din total.

➤ Societatea a avut în ultimii 3 ani profituri reinvestite:

-lei-

Anul	Suma profiturilor reinvestite
2005	456.107,00
2006	446.528,89
2007	

Total active curente în anul 2007 se ridică la 3.620.183 lei, în anul 2006 valoarea acestora era de 3.270.864 lei, în timp ce în anul 2005 se cifrau la 2.864.635 lei.

➤ Total pasive curente în anul 2007 se ridică la 4.352.290 lei, în timp ce anul trecut valoarea acestora era de 4.225.307 lei, în timp ce în anul 2005 se cifrau la 2.259.532 lei.

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

➤ Nu se preconizează pe anul 2007 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 2007= 24.056.732 lei;

➤ Cifra de afaceri netă 2006= 19.690.568 lei;

➤ Cifra de afaceri netă 2005= 17.340.946 lei.

➤ Cifra de afaceri a cunoscut o evoluție crescătoare. În anul 2007 a crescut 22,17% față de anul 2006.

➤ Total venituri 2007 = 24.302.200 lei;

Situația financiar-contabilă

- Total venituri 2006 = 20.671.317 lei;
- Total venituri 2005 = 17.921.828 lei.
- Veniturile totale au cunoscut o evoluție crescătoare. În anul 2007 au crescut cu 17,56% față de anul 2006.
- 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 6.856.869 lei, reprezentând 28,50% din cifra de afaceri au scăzut față de anul anterior cu 3,62%. În anul 2006, valoarea acestora era de 7.114.708 lei, iar ponderea din cifra de afaceri era de 36,13%.
 - ✓ Alte cheltuieli de exploatare în valoare de 7.797.829 lei, reprezentând 32,41% din cifra de afaceri au crescut față de anul anterior cu 4,45%. În anul 2006, valoarea acestora era de 7.465.445 lei, iar ponderea din cifra de afaceri era de 37,91% .
- Casa și conturile bancare în cadrul activității de bază a înregistrat o creștere cu 6,76% față de începutul perioadei analizate.
- În ultimii 3 ani, societatea a avut investiții, astfel:

Anul	Valoarea investițiilor
2004	250.635
2005	456.107
2006	7.042.947

În cadrul activității de exploatare s-au înregistrat venituri în valoare de 24,136,821 lei și cheltuieli în sumă de 20.093.071 lei. Veniturile din exploatare au cunoscut o evoluție crescătoare. În anul 2007 au crescut cu 18,23% față de anul 2006. Cheltuielile din exploatare au cunoscut o evoluție crescătoare. În anul 2007 au crescut cu 6,17% față de anul 2006.

Din activitatea de exploatare s-a realizat un profit în sumă de 3.206.750 lei, în timp ce anul trecut profitul era în sumă de 1.489.995 lei.

Situația financiar-contabilă

Ponderea cea mai mare în cadrul veniturilor de exploatare o deține producția vândută în valoare de 24.056.732 lei, reprezentând 81,58% din total. La cheltuieli, ponderea cea mai importantă este reprezentată de cheltuielile cu materii prime si materiale consumabile în valoare de 6.856.869 lei, adică 34,13% din total.

Activitatea financiară a avut următoarea evoluție:

Veniturile financiare sunt în sumă de 165.379 lei, cu 35,26% mai puțin față de anul 2006 iar cheltuielile financiare în anul 2007 sunt în sumă de 796.628 lei, în timp ce anul anterior acestea erau în sumă de 447.254 lei.

Rezultatul activității financiare este o pierdere în sumă de 631.249 lei, în timp ce anul trecut unitatea înregistra o pierdere la acest capitol în sumă de 191.813 lei.

Veniturile financiare sunt alcătuite din venituri din dobânzi în sumă de 2.665 lei și alte venituri financiare în sumă de 162.714 lei. Cheltuielile financiare sunt alcătuite din cheltuieli cu dobânzile în sumă de 366.489 lei și alte cheltuieli financiare în sumă de 430.139 lei.

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

Veniturile totale în sumă de 24.302.200 lei au cunoscut o evoluție crescătoare. În anul 2007 au crescut cu 17,56% față de anul 2006.

Cheltuielile totale în valoare de 21.726.699 lei au cunoscut o evoluție crescătoare. În anul 2007 au crescut cu 12,15% față de anul 2006.

Societatea comercială a obținut un profit în valoare de 2.156.209 lei, mai mare cu 95,74% față de profitul anului 2006.

Datoriile totale sunt în valoare de 7.349.041 lei, în scadere față de anul precedent cu 4,59%.

Creanțele sunt în valoare de 2.131.282 lei, în timp ce anul trecut valoarea acestora era de 1.951.368 lei, cu 9,22% mai mult față de anul trecut.

Semnături

Presedinte CA/Director general,
ANTISTESCU GHEORGHE

Director productie,
ANTISTESCU LILIANA

Contabil șef,
MILITARU GEORGETA