

## **Raport de gestiune**

asupra activității desfășurate de S.C. COMIXT S.A. pe perioada  
01.01.2011 – 31.12.2011

În conformitate cu Legea 31/1990 privind societatile comerciale si cu prevederile Statutului societatii comerciale COMIXT S.A. , Administratorul Unic al societatii are obligatia de a prezenta raportul privind modul in care a fost gestionata societatea pe parcursul anului financiar 2011.

Societatea are un capital social subscris si varsat in intregime în sumă de 5.392.392 lei si se compune dintr-un număr de 28.381.012 acțiuni la valoarea de 0,19 lei, acțiuni nominative prin înscriere în cont.

Nu există restricții legate de transferul valorilor mobiliare, cum ar fi limitările privind deținerea de titluri de valoare sau necesitatea de a obține aprobarea societății sau a altor deținători de valori mobiliare.

Nu avem deținători de valori mobiliare cu drepturi speciale de control.

Controlul emiterii de acțiuni se realizează de către acționari.

Nu există restricții privind drepturile de vot, orice acțiune dând drept la un vot în luarea deciziilor.

Nu există un acord între acționarii societatii privind restricțiile referitoare la transferul valorilor mobiliare.

Regulile privind modificarea actelor constitutive ale entitatii sunt cele prevăzute de Legea 31/1991, completată și modificată prin Legea 441/2006 și OUG 82/2007.

Emiterea sau răscumpărarea de acțiuni sunt cele prevăzute de Legea 297/2004.

Nu există acorduri între societate și conducere sau salariați prin care se oferă compensări dacă sunt concediați fără un motiv rezonabil.

Au fost respectate regulile de întocmire a situațiilor financiare, prevăzute în Legea 82/1991, OMFP nr. 2374/2007, OMFP nr. 3055/2009 și OMFP nr. 2869/2010.

Managementul firmei, în tot parcursul anului 2011 s-a realizat de către un Administrator Unic, în persoana doamnei Nitulescu Mariana.

Pornind de la politica de dezvoltare a societății, administratorul unic a evaluat modul cum șefii își exercită autoritatea, importanța aplicării procedurilor legale și rezultatele individuale sau de echipă. Acestea au fost factorul de rezistență cel mai important în acțiunile de schimbare structurale care de fiecare dată au fost acceptate de persoanele implicate.

Pentru mentinerea acestor stări, administratorul unic a acceptat opinii contrare celor personale, a încurajat exprimarea propriilor opinii având toleranță față de ideile altora, acceptarea unui mod de rezolvare a problemelor și situațiilor în interesul stabilității progresului societății.

S-au mentinut strategiile anterioare si s-au folosit altele noi pentru imbunatatirea activitatii, s-au cautat solutii de rentabilizare si creare de venituri suplimentare

În cursul exercitiului financiar încheiat au fost comasate si reorganizate unele gestiuni pentru a crea spații disponibile în scopul închirierii avand drept scop rentabilizarea entitatii.

Pe tot parcursul anului s-a reușit să se combine activitatea de comerț cu cea de producție, reușind în acest fel ca societatea să depășească anumite riscuri care ar fi putut afecta veniturile precum și realizarea profitului.

Potrivit datelor din balanta de verificare încheiata la 31.12.2011 societatea a încheiat anul cu o cifra de afaceri neta de 5.124.818 lei, cu o crestere fata de anul 2010 in suma de 279.556 lei, acest lucru datorandu-se modificarii structurii veniturilor încasate dar fara un impact prea mare asupra rezultatului financiar final, aceasta demonstrand ca strategiile de management au fost bune.

Cifra de afaceri a societății este realizată de către cele 15 unități comerciale și anume:

1. Complex Comercial Macul
2. Librărie
3. Magazin 3 Iepurași
4. Cofetărie Modern
5. Magazin alimentar Unic
6. Magazin Select
7. Magazin Electrouil
8. Magazin Mobila
9. Cafenea
10. Cofetărie J112
11. Aliment J112
12. Aliment 215
13. Hanul Roșiori
14. Magazin Porțelanul
15. Laborator Carmangerie

În aceste unități se desfășoară o activitate diversificată și anume: comerț de desfacere cu amănuntul, prestări servicii, activitate de producție.

Analiza financiară este activitatea de diagnosticare a „stării de sănătate financiară” a firmei, la încheierea exercițiului contabil.

Analiza structurii patrimoniului are ca obiectiv dinamica acestuia , precum și a raporturilor dintre diferitele elemente patrimoniale și a schimbărilor intervenite în situația mijloacelor și surselor, determinate de activitatea desfășurată pe tot parcursul anului 2011.

Pe baza datelor din tabel se poate formula poziția societății astfel:

	Indicatori	2009		2010		2011	
		lei	%	lei	%	lei	%
1	Active imobilizate	967.051	31,52	875.164	25,68	4.972.295	49,67
2	Active circulante, din care:	2.097.264	68,33	2.525.871	74,13	5.037.584	50,32
	- stocuri	1.062.318	34,62	1.178.763	34,55	1.192.899	11,92
	- creanțe	86.793	2,83	121.762	3,57	3.665.718	36,62
	- disponibilități	948.153	30,90	1.225.346	35,91	178.967	1,78
	- alte active circulante						
3	Conturi de regularizare și asimilate	4.475	0,15	6.333	0,19	824	0,01
	Total activ	3.068.790	100,00	3.407.368	100,00	10.010.703	100,00
4	Capital social	773.994	25,23	773.994	22,68	5.392.392	53,87
5	Diferențe din reevaluare	342.903	11,18	349.401	9,28	349.401	3,49
6	Rezerve	516.667	16,84	936.278	28,39	1.290.171	12,89
7	Alte fonduri	422.784	13,78	375.956	11,01	-300.451	3,00
8	Capital propriu	2.030.236	66,16	2.412.691	70,81	6.731.513	67,25
9	Împrumuturi	--		--		1.894.994	18,93
10	Furnizori și conturi asimilate	1.028.856	33,53	985.177	28,91	1.374.696	13,73
11	Repartizarea profitului	26.112		22.938			
12	Alte venituri	9.698	0,31	9.500	0,28	9.500	0,09
	Total pasiv	3.068.790	100,00	3.407.368	100,00	10.010.703	100,00

Analizând structura elementelor patrimoniale de activ și de pasiv, se observă următoarele:

- În cadrul activului, ponderea cea mai mare o dețin activele circulante, de la 74,13% în anul 2010 la 50,32% în anul 2011, activele imobilizate dețin un procent de 49,67% în anul 2011, iar în anul 2009 un procent de 31,53%, deci se înregistrează o creștere.
- În ceea ce privește activele circulante, ponderea cea mai mare o dețin creanțele, în procent de 36,62% în anul 2011.
- Creanțele înregistrează o creștere față de anul 2009 și anume de la 2,83% la 3,57% în anul 2010 și 36,62% în anul 2011
- Stocurile înregistrează o scădere de la 34,62% cât este în anul 2009 la 34,55 în 2010 și 11,92% cât este în anul 2011.

- Cheltuielile în avans în procent de 0,01% din total active reprezintă abonament la telefonie mobilă și internet.

În pasivul bilanțului un procent semnificativ îl dețin alte împrumuturi și datorii asimilate ce trebuie achitate la scadența prevăzută în contract și anume de 18,93%.

#### Analiza patrimoniului net al societății

	Elemente de calcul	Perioada		Diferența
		Precedentă lei	Curentă lei	
1	Active imobilizate	875.164	4.972.295	4.097.131
2	Active circulante	2.525.871	5.037.584	2.511.713
3	Total elemente de activ	3.401.035	10.009.879	6.608.844
4	Datorii totale	988.344	3.278.366	2.290.022
5	Patrimoniu net	2.412.691	6.731.513	4.318.822

Patrimoniul net al societății cunoaște o creștere semnificativă față de anul 2010 datorită creșterii activelor imobilizate și activelor circulante.

O altă analiză a stării economice și financiare pe baza datelor din bilanț se prezintă astfel:

		- lei -	
Specificare		31.12.2010	31.12.2011
	Venituri din vânzarea mărfurilor	3.243.889	2.863.083
	Producția vândută	1.601.373	2.261.735
	Cifra de afaceri	--	--
	Venituri din producția stocată	901.544	850.793
	Venituri din imobilizări	64.163	--
	Alte venituri din exploatare	6.241	4.272
I	Venituri din exploatare	5.817.210	5.979.883
II	Cheltuieli din exploatare	5.432.107	6.151.847
A	Rezultatul din exploatare:		
	- profit	385.103	
	- pierdere		171.964
III	Venituri financiare	65.337	92.077
IV	Cheltuieli financiare		
B	Rezultatul financiar:		
	- profit	6337	
	- pierdere		127.611
V	Venituri excepționale	--	--
VI	Cheltuieli excepționale	--	--
	Rezultatul excepțional	--	--
VII	Venituri totale	5.882.547	6.071.960
VIII	Cheltuieli totale	5.432.107	6.371.535
D	Rezultatul brut al exercițiului -profit	450.440	
	- pierdere		299.575
IX	Impozitul pe profit	74.484	
E	Rezultatul net al exercițiului -profit	375.956	
	- pierdere		299.575

Analitic, cheltuielile de exploatare se prezintă astfel:

	- lei -	
	Precedent	Încheiat
a) cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	733.205	731.862
alte cheltuieli materiale	58.083	161.170
b) cheltuieli cu energia și apa	298.258	400.471
c) cheltuieli privind mărfurile	2.554.214	2.298.152
d) reduceri comerciale primite		229
e) cheltuieli cu personalul	1.423.101	1.668.316
f) amortizări pentru deprecierea imobilizărilor corporale și necorporale	167.285	461.429
g) ajustari de valoare privind activele circulante	4.456	
h) cheltuieli privind prestațiile externe	175.530	311.569
- cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	23.921	72.432
- cheltuieli cu despăgubiri, donații și activele cedate	3.247	35.624
i) ajustari privind provizioanele		11.051
<b>TOTAL</b>	<b>5.432.107</b>	<b>6.151.847</b>

Comparand cheltuielile cu perioada precedenta se constată în anul 2011 o scadere la cheltuielile privind mărfurile, iar la cheltuielile cu personalul, cheltuielile cu energia și apa, cheltuielile privind prestațiile externe o crestere.

Activitatea financiara s-a încheiat cu o pierdere în sumă de 299.575 lei, o scadere considerabila fata de cifra prevazuta în BVC-ul initial.

Pierderea este determinata în mare parte de cresterea cheltuielilor efectuate cu deschiderea sectiei de confectii în anul 2011, încadrari de noi salariați pentru prestari la activitatile noi, de cheltuielile efectuate pentru procurarea imobilizarilor corporale, reamenajarea spatiilor existente, reprofilare, reutilare, cresterii preturilor de achizitie la materiile prime, materiale si obiectele de inventar, a energiei electrice, a gazului a serviciilor; orice investitie noua atragand dupa sine si noi costuri cu amortizarea, impozite si taxe locale mai mari, taxe auto mai mari, cheltuieli cu înmatricularea, cu cadastru, cheltuieli notariale si nu în ultimul rând cresterea preturilor de achizitie a marfurilor si scaderea puterii de cumparare,

Cheltuielile efectuate cu impozitele și taxele, contributiile cu asigurarile si protectia sociala, impozitele si taxele locale cuprinse în totalul cheltuielilor înregistrate pe tot parcursul anului prezinta urmatoarele valori:

- Impozit pe profit	lei
- Contribuții asigurări sociale	209.435 lei
- Contribuții asigurări sănătate	71.378 lei
- Contribuții asigurări șomaj	6.990 lei
- Alte impozite și taxe	72.432 lei

Din prezentarea acestor date se constată că societatea își menține pârghiile financiare pentru achitarea la timp a obligațiilor fiscale precum și a celorlalte datorii pe termen scurt. De menționat că societatea nu are împrumuturi bancare și nici imobile ipotecate.

Societatea a încheiat contracte de leasing financiar pentru dotarea parcului auto cu 5 autobasculante, 2 autobetoniere și o autoutilitară marca Ford.

La analiza fundamentală, pe lângă situațiile financiare (care prezintă o importanță deosebită pentru o firmă) cum ar fi: bilanțul și anexa la bilanț, contul de profit și pierdere, situația patrimoniului, rezultatele financiare și raportul de gestiune, investitorii folosesc și alte instrumente de evaluare: indicatorii de lichiditate, indicatorii de solvabilitate, indicatorii privind utilizarea activelor, precum și indicatorii de profitabilitate.

În continuare vom prezenta pe scurt o parte din acestea:

Indicatori de lichiditate:

-lei-

#### 1. Indicatori de lichiditate

$$\begin{aligned} \text{a) Indicatorul lichidității curente (indicatorul capitalului circulant)} &= \frac{\text{active curente}}{\text{datorii curente}} = \frac{5.037.584}{1.374.696} = 3,66 \\ \text{b) Indicatorul lichidității imediate} &= \frac{\text{active curente} - \text{stocuri}}{\text{datorii curente}} = \frac{5.037.584 - 4.192.962}{1.374.696} = 0,6 \end{aligned}$$

#### 2. Indicatori de risc

$$\begin{aligned} \text{a) Indicatorii gradului de îndatorare} &= \frac{\text{capital împrumutat}}{\text{capital propriu}} \times 100 = \frac{1.892.135}{6.731.513} \times 100 = 28,10 \\ \text{b) Indicatorul privind acoperirea dobânzilor} &= \frac{\text{profit înainte de plăți dobânzii și impozitul pe profit}}{\text{cheltuieli cu dobânda}} = \frac{0}{94.968} = 0 \end{aligned}$$

#### 3. Indicatorii de activitate (indicatori de gestiune)

$$\begin{aligned} - \text{ Viteza de rotație a stocurilor} &= \frac{\text{costul vânzărilor}}{\text{stocul mediu}} = \frac{2.298.153}{1.124.337} = 2,04 \text{ ori} \\ - \text{ Viteza de rotație a debitorilor – clienți} &= \frac{\text{sold mediu clienți}}{\text{cifra de afaceri}} \times 365 = \frac{265.367}{5.124.818} \times 365 = 18,90 \\ - \text{ Viteza de rotație a creditorilor – furnizori} &= \frac{\text{sold mediu furnizori}}{\text{achiziții de bunuri}} \times 365 = \frac{624.824}{2.611.903} \times 365 = 87,31 \\ - \text{ Viteza de rotație a activelor imobilizate} &= \frac{\text{cifra de afaceri}}{\text{active imobilizate}} = \frac{5.124.818}{4.972.295} = 1,03 \\ - \text{ Viteza de rotație a activelor totale} &= \frac{\text{cifra de afaceri}}{\text{total active}} = \frac{5.124.818}{10.001.203} = 0,51 \end{aligned}$$

#### 4. Indicatori de profitabilitate

$$\text{a) Rentabilitatea capitalului angajat} = \frac{\text{profitul înainte de plăți dobânzii și impozitul pe profit}}{\text{capitalul angajat}} = \frac{0}{8.626.507} = 0$$

$$b) \text{ Marja brută din vânzări} = \frac{\text{profit brut din vânzări}}{\text{cifra de afaceri}} \times 100 = \frac{564.930}{5.124.818} \times 100 = 11,02\%$$

Lichiditatea generala e considerata satisfacatoare pentru valori cuprinse intre 1,2 si 1,9, iar in cazul de fata prezinta valoarea de 3,66 deci o valoare cu mult peste standardul recomandat.

Indicatorul lichiditatii imediate reflecta posibilitatea activelor circulante concretizate in creante si trezorerie de a acoperi datoriile curente Lichiditatea rapida e satisfacatoare pentru valori cuprinse intre 0,65 si 1; in situatia de fata prezinta valoarea 0,61 deci situatia este relativ buna, foarte aproape de limita inferioara.

În sens larg, analiza financiară este un instrument managerial care ajută conducerea firmei să înțeleagă trecutul și prezentul în vederea fundamentării viitoarelor obiective strategice de menținere și de dezvoltare a firmei, întrun mediu concurențial. De asemenea, analiza financiară face obiectul preocupărilor externe ale unor parteneri economici și financiar-bancari interesați în realizarea unor acțiuni de cooperare cu firma respectivă.

Analiza financiară urmărește să pună în evidență punctele tari și slabe ale gestiunii financiare și să ofere elemente de explicitare a cauzelor dificultăților existente, dar și să evalueze capacitatea firmei de a-și asigura finanțarea dezvoltării și de a satisface exigențele acționarilor săi cât și a celorlalte colectivități interesate în buna sa funcționare (creditori, consumatori, salariați etc).

In scopul obtinerii unor rezultate favorabile societatea a folosit mai multe moduri de vanzare a marfurilor in toate cele trei sectoare de activitate: vanzare prin magazine proprii de desfacere cu plata prin numerar, prin card bancar si prin virament.

La sfârșitul perioadei raportate in urma activitatii economice prestate, aprovizionare, desfacere, transferuri se inregistreaza un stoc de mărfuri în sumă de 1.669.341,98 lei.

Pentru aprovizionarea de mărfuri, precum și pentru alte activități, societatea a utilizat surse proprii de finanțare, înregistrând la sfârșitul anului un disponibil plasat în conturi bancare de 173.959,95 lei.

Operatiunea de inventariere s-a desfasurat in conformitate cu prevederile legale privind organizarea si efectuarea inventarierii patrimoniului, urmata de valorificarea rezultatelor inventarierii.

Imobilizările corporale sunt înregistrate la valoare contabilă, corectată cu diferențe din reevaluare. Ultima reevaluarea a fost înregistrată la 31.12.2010 și au fost reevaluate imobilizările din grupa 2, respectiv clădiri.

Reevaluarea a fost efectuată conform HG 1553/2003.

Operațiunile economice care au stat la baza procesului de aprovizionare și desfacere au fost consemnate în documente justificative, au fost prelucrate și înregistrate în evidența contabilă.

La sfârșitul perioadei raportate societatea nu înregistrează obligații fiscale și nefiscale restante, acestea platindu-se cu regularitate și la termenele legale în cursul anului.

În cursul anului 2011 societatea a fost implicată în mai multe litigii care se prezintă după cum urmează:

1. TRIBUNALUL TELEORMAN

Numar dosar: 5603/87/2011  
Inregistrat in data de: 23.12.2011  
Obiectul dosarului: Faliment  
Stadiul procesual: Fond  
Parti: S.C.COMIXT S.A.: Creditor  
S.C.AGRO NIPET SRL: Debitor

2. TRIBUNALUL TELEORMAN

Numar dosar: 4981/87/2008/a1  
Inregistrat la data de : 04.10.2011  
Obiect dosar: Contestatie  
Stadiul procesual: Recurs  
Parti: S.C.COMIXT S.A.: Recurent  
AMT Servicii Insolventa SPRL Craiova: Lichidator judiciar:  
Recurent  
Banca Romaneasca S.A.: Intimat

3. JUDECATORIA ROSIORI DE VEDE

Numar dosar: 2081/292/2010  
Inregistrat in data de: 18.06.2010  
Obiect dosar: Servitute Partaj-judiciar  
Materia juridica: Civil  
Stadiul procesual: Fond  
Parti: S.C. Tecsa Business SRL : Reclamant  
S.C.COMIXT S.A.: Parat  
S.C.Belmar Impex SRL: Parat

4. TRIBUNALUL BRASOV

Numar dosar: 1952/62/2010  
Inregistrat la data de: 01.03.2010  
Obiect dosar: Procedura insolventei  
Materia juridica: Faliment  
Stadiul procesual: Fond  
Parti: S.C. SPORTMAX SRL: Debitor  
S.C.COMIXT S.A.: Creditor

5. TRIBUNALUL TIMIS

Numar dosar: 6670/30/2010  
Inregistrat în data de: 16.08.2010  
Obiect dosar: Concordatul preventiv  
Materia juridica: Faliment  
Stadiul procesual: Fond  
Parti: S.C. ZASS PROTEUS & CO SRL: Intimat  
S.C.COMIXT S.A: Creditor

În baza celor prezentate anterior, strategia aplicată în cadrul societății are ca obiectiv principal reorientarea activității pe baza analizei profitabilității în condițiile creșterii cifrei de afaceri și derularea în paralel a unor activități care să permită controlul costurilor și întărirea poziției pe piață.

Pentru realizarea acestor obiective și eliminarea evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce ar putea afecta lichiditatea societății, se întreprind acțiuni pentru:

- reducerea și lichidizarea stocurilor;
- reducerea costurilor de finanțare prin renegocierea contractelor cu furnizorii și clienții;
- reorientarea direcției de vânzări de la nevoia asigurării volumului la asigurarea profitabilității;
- planificarea relațională vânzări-producție-achiziții cu consolidarea tuturor categoriilor de stocuri;
- managementul personalului prin optimizarea organigramei și introducerea unor criterii de eficiență;
- asigurarea profitabilității pe piața tradițională (creșterea competitivității produselor prin reproiectare, controlul costurilor de fabricație, reducerea costurilor noncalității, stimularea vânzărilor prin modificarea politicilor de marketing);
- penetrarea pe noi piețe și diversificarea gamei de servicii/produse oferite;
- prestarea de servicii și realizarea de produse pentru terți în domenii conexe (pentru care există capacități tehnologice insuficient exploatate);
- participarea la programe inter-disciplinare la nivel național și atragerea de fonduri structurale nerambursabile.
- sa dezvoltam activitatea comerciala si in alte localitati din judet si din tara
- sa cumparam terenuri si imobile pentru dezvoltarea retelei comerciale in afara localitatii.
- sa infiintam si sa dezvoltam noi profile de activitate, agricultura, constructii, industrie de morarit si panificatie, zootehnie si marirea capacitatilor de productie in prelucrarea carni.

- Achiziționarea de mijloace de transport, utilaje agricole, comerciale și de producție necesare pentru activitățile vechi și viitoare în toate domeniile de activitate.

Analizând în detaliu situația utilajelor aflate în exploatare se constată că deși unele dintre ele au trecut printr-un proces de modernizare există încă multe utilaje cu uzură fizică și morală avansată.

În concluzie, este absolut necesară continuarea direcției de modernizare, prin achiziționarea de utilaje noi și modernizarea celor existente precum și prin implementarea unui nou concept de management al producției, folosind ca sursă de finanțare resursele interne și accesarea fondurilor europene nerambursabile.

Având în vedere că anul 2012 este un an de criză economică, eforturile societății se vor concentra pe menținerea și dezvoltarea portofoliului de clienți, promovarea produselor societății, reducerea costurilor și realizarea investițiilor strict necesare.

În legătură cu recuperarea pierderii din anul 2011, Administratorul Unic propune spre aprobare Adunării Generale a Acționarilor ca acesta să fie recuperată în decurs de 7 ani.

În conformitate cu Legea nr. 31/1990, cu completările și modificările ulterioare, Administratorul unic propune Adunării Generale să aprobe Bilanțul Contabil încheiat la 31.12.2011 împreună cu anexele respective, precum și repartizarea profitului net.

**Administrator Unic**  
**NITULESCU MARIANA**

