

NOTE EXPLICATIVE

Nota nr. 1: Determinarea perimetrului de consolidare și alegerea metodelor de consolidare

Perimetrul de consolidare este constituit din societatea - mamă (liderul de grup) și societățile consolidate, respectiv societățile asupra cărora societatea-mamă exercită control exclusiv, control conjunctiv sau influență notabilă.

Perimetrul de consolidare înseamnă stabilirea societăților ce vor fi reținute în ansamblul consolidat.

În conformitate cu prevederile art. 7 din O.M.F.P. nr. 1752/2005, S.C. COMNORD S.A. - societate mamă, trebuie să întocmească situații financiare consolidate, împreună cu entitățile ce constituie perimetrul de consolidare, la data de 31.12.2006.

În conformitate cu art.8 din O.M.F.P. nr. 1752/2005, si anume:

„(1) O societate-mama este scutita de la întocmirea situatiilor financiare anuale consolidate daca, la data bilantului consolidat, societatile comerciale care urmeaza sa fie consolidate nu depasesc împreuna, pe baza celor mai recente situatii financiare anuale ale acestora, limitele a doua dintre urmatoarele 3 criterii:

- total active: 17.520.000 euro;*
- cifra de afaceri neta: 35.040.000 euro;*
- numar mediu de salariatii în cursul exercitiului financiar: 250.”*

S.C. COMNORD S.A. (societate-mamă), împreună cu entitățile din perimetrul de consolidare îndeplinesc criteriile de mărime la 31.12.2006, astfel:

- total active = 50.699.717 euro;
 - cifra de afaceri netă = 66.396.779 euro,
- calculate la cursul de 3,3817 lei/euro, comunicat de B.N.R. pentru ultima zi lucrătoare a anului 2006.

1.1 Situația la data de 31.12.2005

Pasul 1: Determinarea procentajelor de control și a metodelor de consolidare

	Societatea	Relatia	Procentajul de control	Metoda de consolidare
S1	Giruetă S.A.	SM în S1	99,090%	Integrare globală
S2	Băneasa Rezidențial S.R.L.	SM în S2	50,000%	Integrare proporțională
S3	Lafarge Comnord S.A.	SM în S3	33,990%	Integrare proporțională

Pasul 2: Determinarea procentajelor de integrare și a procentajelor de interes

	Societatea	Relatia	Procentajul de integrare	Procentajul de interes
S1	Giruetă S.A.	SM în S1	100,000%	99,090%
S2	Băneasa Rezidențial S.R.L.	SM în S2	50,000%	50,000%
S3	Lafarge Comnord S.A.	SM în S3	33,990%	33,990%

1.2 Situația la 31.12.2006

Pasul 1: Determinarea procentajelor de control și a metodelor de consolidare

	Societatea	Relatia	Procentajul de control	Metoda de consolidare
S1	Giruetă S.A.	SM în S1	99,090%	Integrare globală
S2	Băneasa Rezidențial S.R.L.	SM în S2	50,000%	Integrare proporțională
S3	Lafarge Comnord S.A.	SM în S3	33,990%	Integrare proporțională

Pasul 2: Determinarea procentajelor de integrare și a procentajelor de interes

	Societatea	Relatia	Procentajul de integrare	Procentajul de interes
S1	Giruetă S.A.	SM în S1	100,000%	99,090%
S2	Băneasa Rezidențial S.R.L.	SM în S2	50,000%	50,000%
S3	Lafarge Comnord S.A.	SM în S3	33,990%	33,990%

1.3 Definitivarea perimetrului de consolidare

1.3.1 Perimetrul de consolidare cuprinde următoarele entități:

	Societatea	Relatia	Procentajul de integrare	Procentajul de interes
S1	Giruetă S.A.	SM în S1	100 %	99,090%
S2	Băneasa Rezidențial S.R.L.	SM în S2	50 %	50,000 %
S3	Lafarge Comnord S.A.	SM în S3	33,99 %	33,990 %

1.3.2 Denumirea și sediul entităților incluse în perimetrul de consolidare

S1: Girueta S.A.

Sediul: Jilava, str.Giurgiului, nr.3;

Registrul comerțului: J23/1589/2004;

Cod de identificare fiscală: 477558

Activitatea preponderentă: cod CAEN 2811.

Au fost folosite situatiile financiare consolidate ale companiei Girueta S.A. și ale societatii S.C. Girueta Macarale S.R.L. unde Girueta S.A. detine 90% procent de participare la capitalul social.

S2: Băneasa Rezidențial S.R.L.

Sediul: București

Registrul comerțului: J40/12403/2005;

Cod de identificare fiscală: 17782041

Activitatea preponderentă: cod CAEN 7011.

S3: Lafarge Comnord S.A.

Sediul: București, str.Modrogan, nr.20;

Registrul comerțului: J40/5312/1999;

Cod de identificare fiscală: 11844293

Activitatea preponderentă: cod CAEN 2663.

Au fost folosite situatiile financiare consolidate ale companiei Lafarge Comnord S.A. și a filialei acesteia Conintex S.A.

1.3.3. Societati neincluse in perimetrul de consolidare:

Lafarge – Betoane S.R.L.

Sediul: București

Registrul comerțului: J40/8959/2005;

Cod de identificare fiscală: 17597621

Activitatea preponderentă: cod CAEN 2663.

Piata Bucur Obor Market & Complex Comercial S.R.L.

Sediul: București

Registrul comerțului: J40/21135/2006;

Cod de identificare fiscală: 19989486

Activitatea preponderentă: cod CAEN 7011.

Imopost Developments S.R.L.

Sediul: București

Registrul comerțului: J40/13379/2005;

Cod de identificare fiscală: 17832131

Activitatea preponderentă: cod CAEN 7011.

1.4 Metodele de consolidare

Nr. crt.	Societatea	Relatia	Procentajul de integrare	Procentajul de interes	Medoda de consolidare
1.	Giruetă S.A.	SM în S1	100,000%	99,090%	Integrare globală
2.	Băneasa Rezidențial S.R.L.	SM în S2	50,000%	50,000%	Integrare proporțională
3.	Lafarge Comnord S.A.	SM în S3	33,990%	33,990%	Integrare proporțională

Nota nr.2: Informatii despre societatea - mama COMNORD S.A.

2.1 Prezentare generala a societatii-mama

S.C COMNORD S.A. este persoană juridică română, cu sediul în: București, Calea Grivitei, nr.136, Sector 1, Cod postal 010737.

Telefon/fax 0040-21-206.68.00;0040-21-206.68.02

Nr. si data inregistrarii la Oficiul Registrului Comerțului J40/493/1991

Cod Unic de Inregistrare 1590368

Atribut fiscal RO

Societatea are ca obiect principal de activitate conform actului constitutiv „constructii de cladiri si lucrari de geniu”, cod CAEN 4521.

Comnord efectuează următoarele activități principale:

- Construcții de clădiri si lucrări de geniu;
- Lucrări de instalații electrice, sanitare, electrice si hidrotehnice;
- Închirierea si subînchirierea bunurilor imobiliare proprii sau închiriate;
- Alte lucrări speciale de construcții (fasonarea otelului);
- Consolidări si amenajări la construcții;
- Comercializarea de produse de balastiera (agregate de râu sortate si nesortate);
- Prestării servicii si asistenta tehnica in domeniul construcțiilor.

Durata societatii este nelimitata.

Prezentarea administratorilor companiei:

Nume	Poziția in cadrul societatii la 31.12.2006
CRETEANU SORIN	PRESEDINTE C.A.
TIVICHI MIHAELA	ADMINISTRATOR
CIRJAN BOGDAN	ADMINISTRATOR

Participarea administratorilor la capitalul social al companiei (situatie evidentiata la 31.12.2006):

- Crețeanu Sorin 56,21885%

2.2 Capitalul social

Capitalul social al societatii este de 4.001.055,20 lei, impartit in 40.010.552 actiuni, cu o valoare nominala de 0,10 lei. Capitalul social nu a suferit modificari in cursul exercitiului 2006.

Categoria, Tipul, Numarul si caracteristicile principale ale valorilor mobiliare emise de companie:

- Actiuni comune nominative dematerializate, a caror evidenta este tinuta de S.C. Depozitarul Central S.A. Bucuresti.
- Acțiunile S.C. COMNORD S.A. se tranzactioneaza la categoria de Baza a Bursei de Valori Bucuresti.

Structura capitalului social la 31.12.2006:

- | | |
|-------------------|-------------|
| - NAVECO LIMITED | = 33,36 %; |
| - CRETEANU SORIN | = 56,22 % ; |
| - TIVICHI STERE | = 6,14 % ; |
| - Persoane fizice | = 4,28 %. |

Capitalul social evidenciat in bilant corespunde cu cel inregistrat la Registrul Comertului, atestat prin Certificatul constatator nr. 502349/24.11.2006.

Numarul mediu al angajaților a fost de 232 în anul 2005 și de 230 în 2006, o scadere, in medie cu 2 angajati.

Forma de proprietate este societate pe acțiuni, integral privată.

Cenzorul societatii este Generom Consulting S.R.L., reprezentata prin dl. Georgescu Nicolae si Aconta Expert S.R.L., reprezentata prin d-na Minu Mihaela.

Situațiile financiare sunt întocmite la 31.12.2006 și sunt prezentate în lei, în conformitate cu Legea contabilitatii nr. 82/1991 si O.M.F.P. 1752/2005 pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu directivele europene.

Nota nr. 3: Realizarea consolidarii

S-a folosit metoda consolidarii directe. Consolidarea propriu-zisa a presupus parcurgerea urmatoarelor etape:

(i) *Preluarea si cumularea elementelor din bilanturile si din conturile de profit si pierdere ale liderului de grup si filialelor, care definesc ansamblul prin unul din cele doua suporturi tehnice de consolidare.*

(ii) *S.C. COMNORD S.A. a ales ca suport de consolidare „tabloul de consolidare”.*

Pentru preluare si cumulare:

- in cazul metodei integrarii globale, elementele din bilanturile si din conturile de profit si pierdere sunt preluate in proportie de 100%;

- in cazul metodei integrarii proportionale, elementele din bilanturile si din conturile de profit si pierdere sunt preluate in functie de procentul de integrare.

(iii) *a) Eliminarea conturilor reciproce*

Conturile reciproce se refera la creante si datorii reciproce, precum si la venituri si cheltuieli reciproce;

b) Eliminarea rezultatelor interne

Profiturile sau pierderile nerealizate rezultate ca urmare a tranzactiilor intre membrii grupului, trebuie sa fie eliminate.

(iv) *Repartizarea (partajarea) capitalurilor proprii ale entitatilor intre societatea-mama si actionarii minoritari.*

3.1 Bilantul patrimonial consolidat

- lei -

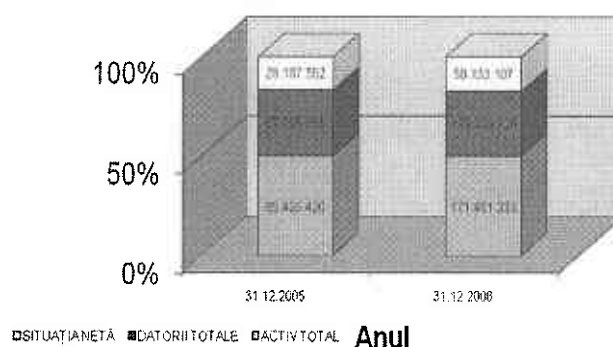
	31.12.2005	31.12.2006
ACTIV		
1. Active pe termen mediu și lung-nete, din care:	28.681.899	40.857.370
1.1. necorporale	207.745	212.666
1.2. corporale	26.437.820	38.542.316
1.3. financiare	2.036.334	2.102.388
2. Active pe termen scurt-nete, din care:	56.741.521	130.593.863
2.1. stocuri	20.206.223	59.253.856
2.2. creanțe	30.283.883	32.051.867
2.3. disponibilități	6.133.591	39.120.285
2.4. cheltuieli înregistrate în avans	117.824	167.855
TOTAL ACTIV (1 + 2)	85.423.420	171.451.233
PASIV		
3. Pasive pe termen mediu și lung, din care:	40.076.141	90.641.432
3.1. capitaluri permanente	40.076.141	90.641.432
3.1.1. capitaluri proprii	27.975.018	58.715.171
- capital social	4.001.055	4.001.055
- rezerve și rez. din reev.	8.958.699	19.601.442
- rezultatul reportat	15.015.264	6.739.780
- rezultatul curent	9.391.999	30.808.897
- repartizare profit	9.391.999	2.436.003
3.1.3 Interese minoritare	212.534	417.936
3.1.2. datorii pe termen lung	11.888.589	31.508.325
4. Pasive pe termen scurt	45.347.279	80.809.801
4.1. datorii < 1 an	42.572.280	78.202.117
4.2. venituri în avans, fd.comercial neg. și provizioane	2.774.999	2.607.684
TOTAL PASIV (3 + 4)	85.423.420	171.451.233

3.2 Analiza situației nete consolidate

- lei -

	31.12.2005	31.12.2006
ACTIV TOTAL	85.423.420	171.451.233
DATORII TOTALE	57.235.868	112.318.126
SITUAȚIA NETĂ	28.187.552	59.133.107

Analiza situației nete



Nota nr.4: Titluri de participare deținute de S.C. COMNORD S.A.

- Girueta S.A.	99.09926%
- Baneasa Rezidential S.R.L.	50.000000%
- Lafarge Comnord S.A.	33.990000%
- Lafarge Betoane S.R.L.	5.000000%
- Piata Bucur Obor Market & Complex Comercial S.R.L.	10.000000%
- Imopost Developments S.A.	0.59687%

Titluri de participare deținute de S.C. Comnord S.A. la entitățile cuprinse în perimetrul de consolidare

SOCIETATEA		RELATIA	PROCENT CONTROL		Titluri de participare valoare contabilă	
			31.12.2005	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2006
S1	Girueta S.A.	SM în S1	99,09%	99,09%	4.492.415	4.492.415
S2	Băneasa Rezidențial S.R.L.	SM în S2	50,00%	50,00%	7.780.340	12.380.640
S3	Lafarge Comnord S.A.	SM în S3	33,99%	33,99%	1.976.848	1.976.848

Nota nr. 5: Numarul personalului societatilor incluse in perimetrul de consolidare

Nr. crt.	Societatea	2005	2006
1.	COMNORD S.A.	232	230
2.	Giruetă S.A.	150	154
3.	Băneasa Rezidențial S.R.L.	2	4
4.	Lafarge Comnord S.A.	52	64
	Total	436	452

Nu s-au acordat avansuri si credite membrilor organelor de administratie, conducere si de supraveghere ale societatii mama.

Nota nr.6: Rezumat al principiilor și regulilor contabile și a principalelor politici contabile

6.1 Principii contabile

Evaluarea posturilor cuprinse în situațiile financiare consolidate s-a efectuat în acord cu principiile contabile stabilite prin O.M.F.P. 1752/2005 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu directivele europene.

Situațiile financiare anuale pentru societatea-mama, precum și pentru filialele și celelalte entități incluse în consolidare sunt elaborate conform contabilității de angajament. Astfel efectele tranzacțiilor și ale altor evenimente au fost recunoscute atunci când tranzacțiile și evenimentele s-au produs și au fost înregistrate în evidența contabilă și raportate în situațiile financiare anuale individuale ale perioadelor aferente.

Principiul continuității activității.

Este aplicabil deoarece societatea-mama, precum și entitățile incluse în consolidare, își pot continua în mod normal funcționarea în viitor fără o reducere semnificativă a activității. Situațiile financiare individuale au fost întocmite pe baza principiului continuității. Au fost incluse în perimetrul de consolidare numai entități care respectă acest principiu.

S.C. COMNORD S.A. nu are intenția și nici nevoia de a-și lichida sau de a-și reduce în mod semnificativ activitatea.

Principiul permanenței metodelor.

Acesta se realizează prin continuarea aplicării aceluiași reguli și norme privind evaluarea, înregistrarea în contabilitate și prezentarea elementelor patrimoniale și a rezultatelor, asigurând comparabilitatea în timp a informațiilor contabile.

Principiul prudenței.

Valoarea oricărui element a fost determinată pe baza principiului prudenței.

În mod special s-au avut în vedere următoarele aspecte:

- S-au luat în considerare numai rezultatele recunoscute până la data încheierii exercițiului financiar;
- S-a ținut seama de toate obligațiile previzibile și de pierderile potențiale care au luat naștere în cursul exercițiului financiar încheiat sau pe parcursul exercițiului anterior chiar dacă asemenea obligații sau pierderi au apărut între data încheierii exercițiului și data încheierii bilanțului.

Principiul independenței exercițiului

Au fost luate în considerare toate veniturile și cheltuielile corespunzătoare exercițiului financiar pentru anul 2006 fără a se ține seama de data încasării sumelor sau efectuării plăților.

Principiul evaluării separate a elementelor de activ și pasiv (Directiva a IV-a a CEE art.31,pct.1,lit.e)

Pentru stabilirea valorii totale corespunzătoare a unei poziții din bilanț s-a determinat separat valoarea aferentă fiecărui element individual de activ și pasiv .

Principiul intangibilității

Bilanțul de deschidere al exercițiului 2006 corespunde cu bilanțul de închidere al exercițiului 2005, atât în cazul societății-mamă, cât și pentru entitățile afiliate.

Principiul necompensării

Valorile elementelor ce reprezintă active nu au fost compensate cu valorile elementelor ce reprezintă pasive, respectiv veniturile cu cheltuielile, cu excepția compensărilor între active și pasive admise de Directiva a IV-a a CEE.

Principiul prevalenței economicului asupra juridicului

Informațiile prezentate în situațiile financiare reflectă realitatea economică a evenimentelor și tranzacțiilor și nu numai forma lor juridică.

Principiul pragului de semnificație

Elementele care au o valoare semnificativă au fost prezentate distinct în situațiile financiare.

Elementele cu valori nesemnificative care au avut aceeași natură sau au fost cu funcții similare au fost însumate, nefiind prezentate separat.

6.2 Politici și metode contabile

Principalele politici contabile adoptate în pregătirea situațiilor financiare individuale au fost următoarele:

- Situațiile financiare consolidate anexate sunt pregătite în conformitate cu O.M.F.P. nr.1752/2005 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu directivele europene;

- Situațiile financiare anexate au fost pregătite conform costului istoric cu excepția activelor imobilizate care au fost reevaluate și au fost întocmite în conformitate cu Legea contabilității nr. 82/1992 republicată;

- Situațiile financiare anuale consolidate sunt elaborate în conformitate cu Reglementările contabile conforme cu Directiva a VII-a a Comunităților Economice Europene.

- Societatea-mama a întocmit situații financiare anuale consolidate incluzând în perimetrul de consolidare societățile pentru care a fost îndeplinită una dintre următoarele condiții:

a) detine majoritatea drepturilor de vot ale acționarilor sau asociaților într-o altă societate denumită filială;

b) este acționar sau asociat al unei societăți și majoritatea membrilor organelor de administrație, conducere și de supraveghere ale societății în cauză (filială), care au îndeplinit aceste funcții în cursul exercitiului financiar, în cursul exercitiului financiar precedent și până în momentul întocmirii situațiilor financiare anuale consolidate, au fost numiți doar ca rezultat al exercitării drepturilor lor de vot;

c) este acționar sau asociat al unei societăți și detine singura controlul asupra majorității drepturilor de vot ale acționarilor sau asociaților societății, ca urmare a unui acord cu alți acționari sau asociați;

d) este acționar sau asociat și are dreptul de a exercita o influență dominantă asupra filialei, în temeiul unui contract încheiat cu societatea în cauză sau al unei clauze din actul constitutiv sau statut, dacă legislația aplicabilă filialei permite astfel de contracte sau clauze;

e) societatea-mama detine puterea de a exercita sau exercita efectiv o influență dominantă ori control asupra unei filiale;

f) este acționar sau asociat și are dreptul de a numi ori de a revoca majoritatea membrilor organelor de administrație, conducere sau de supraveghere ale filialei;

g) societatea-mama și filiala sunt conduse pe o bază unificată de către societatea-mama.

- Situațiile financiare consolidate sunt întocmite la 31.12.2006;

- Situațiile financiare consolidate sunt întocmite în lei;

- Creanțele sunt prezentate la valoarea netă, după constituirea provizioanelor pentru deprecierea creanțelor;

- Stocurile sunt evaluate la intrarea în patrimoniu la costul de achiziție, iar pentru ieșiri se folosește metoda costului mediu ponderat;

- Amortizarea imobilizărilor corporale s-a făcut folosind metoda liniară .

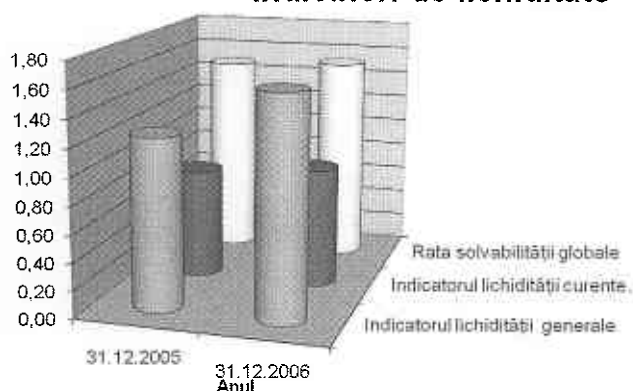
- Rezervele din reevaluare sunt create conform cerințelor Directivei a IV-a și reflectă diferențele din reevaluarea activelor imobilizate.

Nota nr. 7: Principalii indicatori economico-financiari

7.1. Indicatori de lichiditate

Nr. crt.	Indicatori	Mod de calcul	31.12.2005	31.12.2006
1.	Indicatorul lichidității generale	<u>Active curente</u>	<u>56.741.521</u>	<u>130.593.863</u>
		Datorii curente	45.347.279	80.809.801
			1,25	1,62
2.	Indicatorul lichidității curente (indicatorul test acid)	<u>Active curente-stocuri</u>	<u>36.535.298</u>	<u>71.340.007</u>
		Datorii curente	45.347.279	80.809.801
			0,81	0,88
3.	Rata solvabilității globale	<u>Activ total</u>	<u>85.423.420</u>	<u>171.451.233</u>
		Datorii totale	57.235.868	112.318.126
			1,49	1,53

Indicatori de lichiditate



1. Activele curente includ: disponibilitățile în cont și în casă, efectele comerciale de primit și stocurile, iar pasivele curente sunt formate din: efecte comerciale de plătit, avansuri primite în contul comenzilor și alte datorii.

Valoarea supraunitară a ratei exprimă existența unui fond de rulment financiar care îi permite întreprinderii să facă față incidentelor care apar în mișcarea activelor circulante sau unor deteriorări ale valorii acestora. Cu cât această rată este mai mare decât 1, cu atât societatea este pusă la adăpost de o insuficiență a trezoreriei.

2. Stocurile sunt, de obicei, cel mai puțin lichide dintre toate componentele activelor curente. De aceea această rată poate fi considerată ca fiind un “test acid” pentru măsurarea capacității firmei de a-și asuma obligațiile pe termen scurt.

Această rată este de regulă subunitară. În teoria economică, o rată cuprinsă între 0,8 și 1 reprezintă o situație optimă în ceea ce privește solvabilitatea parțială.

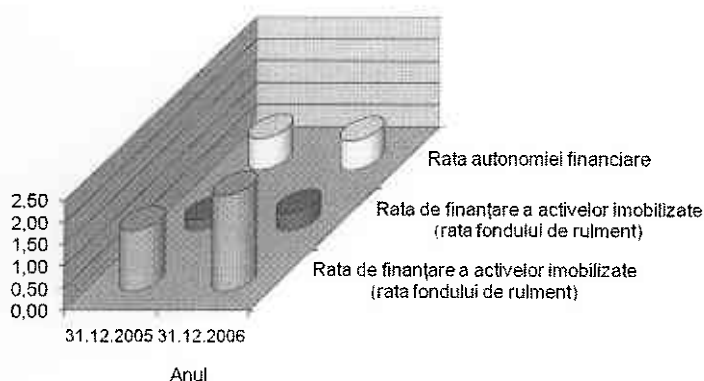
3. Pentru a măsura gradul în care societatea face față datoriilor sale se utilizează “rata solvabilității globale”. Aceasta indică în ce măsură datoriile totale sunt acoperite de activele totale ale societății.

Valoarea acestei rate peste 1,5 semnifică faptul că întreprinderea are capacitatea de a-și achita obligațiile bănești imediate și îndepărtate față de terți.

7.2. Ratele de echilibru financiar

Nr. crt.	Indicator	Mod de calcul	31.12.2005	31.12.2006
1.	Rata de finanțare a activelor imobilizate (rata fondului de rulment)	$\frac{\text{Capitaluri permanente}}{\text{Active imobilizate}}$	$\frac{40.076.141}{28.681.899}$ 1,40	$\frac{90.641.432}{40.857.370}$ 2,22
2.	Rata de finanțare a activelor circulante	$\frac{\text{Fond de rulment} \times 100}{\text{Active circulante}}$	$\frac{13.757.706}{56.623.697}$ 24,30%	$\frac{52.241.554}{130.426.008}$ 40,05%
3.	Rata autonomiei financiare	$\frac{\text{Capitaluri proprii}}{\text{Capitaluri permanente}}$	$\frac{28.187.552}{40.076.141}$ 70%	$\frac{59.133.107}{90.641.432}$ 65%

Ratele de echilibru financiar



1. Capitalurile permanente reprezintă, suma dintre capitalurile proprii, provizioanele pentru riscuri și cheltuieli mai mari de un an și datoriile mai mari de un an. Când valoarea ratei este supraunitară semnifică faptul că ansamblul imobilizărilor a fost finanțat din capitaluri permanente. Menținerea valorii raportului indică o menținere a structurii de finanțare.

2. Reflectă proporția în care fondul de rulment contribuie la finanțarea activelor circulante. Fondul de rulment este calculat în rândul “E” al formularului de bilanț. Dacă fondul de rulment reprezintă cca. 2/3 din totalul stocurilor se consideră că avem de-a face cu o acoperire normală a acestora.

Fondul de rulment a avut valoare pozitivă atât în anul 2005 cât și în anul 2006.

3. Se determină ca raport între capitalul propriu și capitalul permanent, și permite sublinierea unor aprecieri mai exacte prin implicarea structurii capitalului permanent.

Se apreciază că pentru asigurarea autonomiei financiare a întreprinderii , capitalurile proprii trebuie să reprezinte cel puțin jumătate din capitalurile permanente. Autonomia financiară este primordială pentru o întreprindere , deoarece îi oferă posibilitatea de a decide liber și totodată de a găsi și contracta împrumuturi. Independența financiară a firmei este asigurată atunci când capitalul propriu este egal sau mai mare comparativ cu suma obligațiilor pe termen lung.

7.3. Indicatori de activitate (indicatori de gestiune)

Nr. crt.	Indicatorul	Mod de calcul	31.12.2006
1.	Viteza de rotație a debitelor clienți	$\frac{\text{Sold mediu clienți} \times 365}{\text{Cifra de afaceri}}$	$\frac{9.493.227.878}{224.533.988}$ 42,28
2.	Viteza de rotație a creditelor – furnizor	$\frac{\text{Sold mediu furnizori} \times 365}{\text{Cifra de afaceri}}$	$\frac{8.855.158.055}{224.533.988}$ 39,44
3.	Viteza de rotație a activelor imobilizate	$\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Active imobilizate}}$	$\frac{224.533.988}{40.857.370}$ 5,49
4.	Viteza de rotație a activelor totale	$\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Active totale}}$	$\frac{224.533.988}{171.451.233}$ 1,31
5.	Viteza de rotație a stocurilor (rulajul stocurilor)	$\frac{\text{Costul vânzărilor}}{\text{Stocul mediu}}$	$\frac{93.661.691}{39.730.040}$ 2,36
6.	Număr de zile de stocare	$\frac{\text{Stoc mediu} \times 365}{\text{Costul vânzărilor}}$	$\frac{14.501.464.418}{93.661.691}$ 154,83

Acești indicatori furnizează informații cu privire la viteza de intrare sau ieșire a fluxurilor de numerar ale întreprinderii și la capacitatea întreprinderii de a controla capitalul circulant și activitățile comerciale de bază ale acesteia.

1. Soldul mediu clienți (creanțe comerciale) a fost calculat ca medie aritmetică între soldul de la începutul anului și soldul de la sfârșitul anului. Cifra de afaceri este preluată din Contul de profit și pierdere.

Viteza de rotație a debitelor clienți calculează eficacitatea întreprinderii în colectarea creanțelor sale și exprimă numărul de zile până la data la care debitorii își achită datoriile către întreprindere.

Valoarea în creștere a vitezei de rotație a debitelor clienți poate indica probleme legate de controlul creditului acordat clienților și, în consecință, creanțe mai greu de încasat (clienți rău plătnici).

2. Soldul mediu furnizori (datorii comerciale) a fost calculat ca medie aritmetică între soldul de la începutul anului și soldul de la sfârșitul anului.

Viteza de rotatie a creditelor furnizori aproximează numărul de zile de creditare pe care întreprinderea îl obține de la furnizorii săi. In mod ideal ar trebui sa cuprinda doar creditorii comerciali.

3. Viteza de rotatie a activelor imobilizate evaluează capacitatea managementului activelor imobilizate prin examinarea valorii cifrei de afaceri generate de o anumita cantitate de active imobilizate.

Cifra de afaceri trebuie să crească, iar activele care nu aduc nici un profit ar trebui disponibilizate sau utilizate într-o afacere profitabila.

4. Viteza de rotatie a activelor totale, cunoscută si sub denumirea de rotatia activului total, exprima eficienta cu care sunt utilizate mijloacele de care dispune societatea si se exprima sub forma unui coeficient de rotatie care compara fluxurile înregistrate în contul de profit si pierdere cu soldurile din bilant.

O rată inferioară arată că firma nu generează suficiente vanzari față de activele pe care le utilizează.

5. Viteza de rotatie a stocurilor (rulajul stocurilor) aproximeaza de cate ori stocul a fost rulat de-a lungul exercitiului financiar. Stocul mediu se calculează ca medie aritmetică între stocul de la începutul anului și stocul de la sfârșitul anului.

Rulajul stocurilor aproximează de câte ori stocul a fost rulat de-a lungul exercițiului financiar.

6. Numarul de zile de stocare indica numarul de zile în care bunurile sunt stocate în unitate. Numarul de zile de stocare ar trebui să fie în scadere.

