

S.C. „Electroconstrucția – ELCO” S.A.
SUCEAVA

COMISIA NATIONALA A
VALORILOR IMOBILIARE

RAPORT ANUAL

Conform REGULAMENTULUI C. N.V. M. Nr. 1 / 2006
Privind exercițiul financiar 2011

*** SUCEAVA **
2012

23 Aprilie 2012

**Raport Anual conform Regulamentului CNVM Nr. 1 / 2006
pentru exercițiul financiar 2011**

S.C. „ELECTROCONSTRUCȚIA – ELCO” S.A. Suceava
[denumirea societății comerciale]

- Sediul social: str. 22 Decembrie, nr.1, loc. Suceava, jud. Suceava
- Număr de telefon: 0230 516416; 0230 516312; Fax: 0230 516416;
0230 516312
- Cod unic de înregistrare: 2691247
- Număr de ordine la Registrul Comerțului: J33/ 1945/ 1992
- Clasa, tipul, nr. și principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societatea comercială: ACȚIUNI ORDINARE (COMUNE). Numărul total de acțiuni emise = 2.293.800 acțiuni.
- Piața organizată pe care se tranzacționează valorile mobiliare: BVB RASDAQ – XMBS III R
- Capital social subscris și vărsat: 1.146.900 lei.
- Valoarea totală de piață pentru fiecare clasă de valori mobiliare:
ACȚIUNI = 2.293.800 acțiuni x 0,5 lei = 1.146.900 lei.

Punctul I. Activitatea societății comerciale:

1.1. (a) [Descrieți activitatea desfășurată sau care urmează a se desfășura de către societatea comercială.]

A. Proiectarea și execuția de rețele electrice de distribuție de joasă și medie tensiune (0,4 – 20 KV).

B. Execuția rețelilor și stațiilor de transformare de înaltă tensiune de 110 KV.

C. Lucrări de construcție în stațiile de transformare.

D. Proiectare, construcții și reparații microhidrocentrale.

E. Executarea de confecții metalice.

(b) [Precizați când a fost inițial înființată societatea comercială.]

Inițiată conform H.G. 322 / 92 prin desprinderea activității de construcții montaj din RENEL, S.C., „ELECTROCONSTRUCȚIA – ELCO” S.A. Suceava este privatizată conform Legii 55 / 95.

➤ 60 % din capital social PPM;

➤ 39,95 % F.P.S.;

➤ 0,05 % Manager.

Pachetul de 39,95 % deținut de F.P.S. a fost licitat și adjudecat de PAS ELCO și S.C., „ELECTROMONTAJ” S.A. București astfel:

➤ 397.070 - S.C., „ELECTROCONSTRUCȚIA – ELCO” S.A. Suceava – 17,31 %

➤ 519.200 - S.C., „ELECTROMONTAJ” S.A. București – 22,63 %

Structura acționariat la 31 decembrie 2011:

➤ Persoane fizice - 61,51 %

➤ Persoane juridice - 38,49 %

(c) [Descrieți orice fuziune sau reorganizare semnificativă a societății comerciale, ale filialelor sale sau ale societăților controlate, în timpul exercițiului financiar.]

Nu este cazul.

(d) [Descrieți achizițiile sau înstrăinările de active.]

-

(e) [Descrieți principalele rezultate ale evaluării activității societății comerciale.]

Principala problemă cu care s-a confruntat unitatea în anul trecut a fost lipsa în anumite perioade a unor comenzi care să acopere capacitățile umane și materiale dar în final s-au realizat și depășit indicatorii propuși.

În anul 2011 s-au elaborat 75 oferte din care 64 au fost prezentate la E.ON Moldova și 11 la terți.

Din ofertele prezentate la licitație, au fost încheiate un număr de 32 contracte.

1.1.1. Elemente de evaluare generală:

- | | |
|--|---------------|
| a) profit net | 377.024 lei |
| b) cifra de afaceri | 5.762.625 lei |
| c) export | - |
| d) costuri | - |
| e) % din piață deținut | - |
| f) Lichiditate (disponibil în cont etc.) | 1.927.721 lei |

1.1.2 Evaluarea nivelului tehnic al societății comerciale:

Principalul produs este activitatea serviciilor de reparații, revizii și lucrări noi în domeniul rețelelor electrice de la (0,4 – 400 KV)

Ca principal partener menționăm SC E.ON Moldova, cu care avem contractate lucrări anuale, reprezentând cca. 89,47 % din cifra de afaceri.

Stocurile de materiale sunt în general cele pentru care avem contract de punere în operă plus cele considerate ca necesare în intervenții la avarii (aprox. 91.945 RON).

1.1.3 Evaluarea activității de aprovizionare tehnico-materială (surse indigene, surse import)

Materialele aprovizionate provin în majoritatea cazurilor de la E.ON Moldova.

Prețurile sunt comunicate de fiecare dată de către furnizorii noștri agreeți, la materialele principale.

1.1.4 Evaluarea activității de vânzare:

a) Piața internă pe segmentul nostru a fost în scădere și tendințele sunt tot negative din cauza lipsei fondurilor la beneficiari (lucrări scoase la licitație sunt mai puține) în timp ce a crescut numărul firmelor concurente.

Societatea nu are lucrări contractate în străinătate și nici nu colaborează cu firme străine. Poate în viitor.

b) Principalii concurenți realizează lucrări ce pot fi contractate și de societatea noastră, însă prețurile practicate de aceștia sunt deseori neconforme cu realitatea.

c) Modificarea politicii societății E.ON Moldova Distribuție S.A. poate avea efect asupra activității societății.

1.1.5 Evaluarea aspectelor legate de angajații/personalul societății comerciale

Numărul mediu = 46 persoane

Față de nivelul de pregătire, structura personalului angajat a fost următoarea:

- studii superioare = 11 angajați
 - studii liceale = 9 angajați
 - școli profesionale = 17 angajați
 - 8 – 10 clase = 9 angajați
- TOTAL 46 angajați

Raporturile dintre management și angajați sunt reglementate în baza contractului colectiv de muncă negociat anual

Pe parcursul anului 2011 nu s-au înregistrat conflicte de muncă.

1.1.6 Evaluarea aspectelor legate de impactul activității de bază a emitentului asupra mediului înconjurător

Genul activităților desfășurate de către noi nu au impact deosebit asupra mediului.

Nu au existat litigii și nici nu se preconizează încălcarea legislației privind protecția mediului înconjurător.

1.1.7 Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare

Societatea nu a realizat cheltuieli de cercetare și nici în bugetul pe 2012 nu s-au prevăzut.

Pe parcursul anului 2011 au fost realizate investiții în valoare de 95.378 lei și pentru anul 2012, conducerea societății a analizat necesitățile și posibilitățile firmei și a propus un plan de investiții în valoare de 150.000 lei repartizat pe 3 repere, plan ce a fost aprobat de AGA din 06 aprilie 2012.

De asemenea pe parcursul anului 2012 se vor face reparații capitale la un număr de 5 mijloace fixe cu o valoare totală estimată la 33.000 lei.

1.1.8 Evaluarea activității societății comerciale privind managementul riscului

Pe parcursul anului 2011 societatea a avut situație financiară bună, existând în permanență un echilibru între încasări și plăți. La finele anului 2011 au existat disponibilități bănești în conturi în sumă de 1.927.721 lei.

Principala preocupare a conducerii societății este realizarea unei activități eficiente, asigurarea creșterii salariale la care s-a angajat și plata la termen a tuturor obligațiilor către furnizori, salariați și buget. Aceste aspecte sunt dovedite și de faptul că pe parcursul anului 2011 nu s-au pretins și plătit dobânzi penalizatoare.

1.1.9 Elemente de perspectivă privind activitatea societății comerciale

a) Programul de producție și Bugetul de venituri și cheltuieli propuse pentru anul 2012 aprobate vor fi urmărite în permanență, sesizându-se eventualele abateri. Va exista o preocupare permanentă pentru diversificarea serviciilor oferite clienților. Cu toate greutățile întâmpinate în obținerea de comenzi și în executarea celor contractate (datorită condițiilor meteo nefavorabile în anumite perioade), se vor face eforturi în continuare pentru o activitate rentabilă, condiții mai bune de muncă și o situație financiară corespunzătoare.

b) Pentru anul 2012 nu se preconizează efectuarea de cheltuieli de capital care să afecteze situația financiară a societății.

c) Una din preocupările de bază a conducerii executive pe lângă asigurarea frontului de lucru este reducerea drastică a cheltuielilor de exploatare și folosirea cu eficiență maximă a resurselor financiare de care se dispune.

În concluzie singurul risc este cel legat de piață în condițiile crizei actuale.

Punctul II. Activele corporale ale societății comerciale

2.1. [Precizați amplasarea și caracteristicile principalelor capacități de producție în proprietatea societății comerciale.]

- Sediul administrativ cu compartiment 497 mp.
- Sediul administrativ al depozitului pentru materiale și spații de manipulare: 116 mp
- Spațiu depozitare, magazie metalică
- Atelier reparații auto cu pod rulant.
- Depozit combustibil 50 T.
- Spații parcare.
- Atelier confecții metalice tip P, 587 mp.

2.2. [Descrieți și analizați gradul de uzură al proprietăților societății comerciale.]

- Grad de uzură construcții – 9,81 %
- Grad de uzură instalații tehnice și mașini – 78,05 %
- Mobilier, aparatură birotică - 33,59 %

2.3. [Precizați eventualele probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societății comerciale.]

A existat un litigiu în perioada anterioară asupra unei porțiuni de teren pentru care Curtea Supremă de Justiție respinge recursul reclamantului.

În prezent s-a reluat litigiul pentru aceeași suprafață de teren de 2200 mp, dosar nr. 4182/ 314/ 2008 – Tribunal Suceava – reclamant Deremia Alexandru.

Punctul III. Piața valorilor mobiliare emise de societatea comercială.

3.1. [Precizați piețele din România și din alte țări pe care se negociază valorile mobiliare emise de societatea comercială.]

Piața BVB „Rasdaq” – XMBS III R.

- Numărul de acționari: 2.385 acționari.
- Numărul total de acțiuni emise: 2.293.800 acțiuni
- Valoarea nominală: 0,5 lei/acțiune

La data de referință 23 martie 2012 situația acționarilor se prezintă astfel:

- persoane juridice	882.899 acțiuni
- persoane fizice	1.410.901 acțiuni

3.2. [Descrieți politica societății comerciale cu privire la dividende. Precizați motivele pentru eventuala micșorare a dividendelor pe parcursul ultimilor trei ani. Pentru emisiunile de valori mobiliare de credit, prezentați felul în care societatea comercială își achită obligațiile față de deținătorii de astfel de valori mobiliare.]

Dividende distribuite în ultimii trei ani:

- 2009: 137.628 lei
- 2010: 137.628 lei
- 2011: 183.504 lei

După cum se observă valoarea dividendelor aprobate la plată pentru anul 2011 sunt în creștere față de anii precedenți.

Adunarea Generală Ordinară a acționarilor a hotărât ca din profitul net rămas după constituirea rezervelor legale de 25.303 lei, diferența de 351.721 lei să se repartizeze ca dividende 183.504 lei și pentru surse proprii de finanțare 168.217 lei.

3.3. [Descrierea oricăror activități ale societății comerciale de achiziționare a propriilor acțiuni.]

Nu este cazul.

3.4. [În cazul în care societatea comercială are filiale, precizarea numărului și a valorii nominale a acțiunilor emise de societatea mamă deținute de filiale.]

Nu este cazul.

3.5. [În cazul în care societatea comercială a emis obligațiuni/sau alte titluri de creanță, prezentarea modului în care societatea comercială își achită obligațiile față de deținătorii de astfel de valori mobiliare.]

Nu este cazul.

Punctul IV. Conducerea societății comerciale

4.1. [Prezentați lista administratorilor societății. Pentru fiecare, prezentați următoarele informații:]

Lista administratorilor societății:

1. ing. CATARGIU Amfilofie – președinte = 104.433 acțiuni = 4,552 %
2. ec. BUZAȘ Lucia–Viorica– vicepreședinte = 20.000 acțiuni = 0,872 %
3. ing. MATEI Florel – membru = 37.810 acțiuni = 1,648 %
4. ing. CORDUNEANU Dumitru – membru = nu deține acțiuni
5. ec. RUGINĂ Felicia – membru = nu deține acțiuni

Toți membrii C.A. au experiență profesională corespunzătoare și vechime în funcții de conducere.

(a) [toate funcțiile deținute în cadrul societății comerciale]:

Funcțiile deținute în cadrul societății comerciale:

1. ing. CATARGIU Amfilofie–director general =104.433 acțiuni = 4,552 %
2. ec. BUZAȘ Lucia – Viorica – director economic -20.000 acțiuni = 0,872%
3. ing. MATEI Florel – director tehnic - 37.810 acțiuni = 1,648 %

Nr. acțiuni a fost preluat din registrul acționarilor la data de referință 23 martie 2012.

(b) [Orice acord, înțelegere sau legătură de familie între administratorul respectiv și o altă persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită administrator:]

Nu există legături de familie, acord sau înțelegere între membrii Consiliului de Administrație

(c) [Orice tranzacție între administratorul respectiv și societatea comercială, filialele sale sau societățile controlate de aceasta, încheiată în ultimul an sau avută în vedere în anul următor]:

Nu este cazul.

(d) [Participarea administratorului la capitalul societății comerciale]:

Vezi punctul 4.1.

(e) [Lista persoanelor afiliate societății comerciale]:

Nu este cazul.

4.2. [Prezentați lista membrilor conducerii executive a societății comerciale. Pentru fiecare prezentați următoarele informații]:

Membrii conducerii executive:

1. ing. CATARGIU Amfilofie – președinte = 104.433 acțiuni = 4,552 %
2. ec. BUZAȘ Lucia – Viorica – vicepreședinte = 20.000 acțiuni = 0,872 %
3. ing. MATEI Florel – membru = 37.810 acțiuni = 1,648 %

(a) [Termenul pentru care persoana face parte din conducerea executivă]:

Toți membrii CA au fost realesi în ședința AGA din 10 aprilie 2009 pe o perioadă de patru ani.

(b) [orice acord, înțelegere sau legătură de familie între persoana respectivă și o altă persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită ca membru al conducerii executive]:

Nu este cazul.

(c) [Participarea persoanei respective la capitalul societății comerciale]:

Vezi punctul 4.2.

4.3. [Pentru toate persoanele prezentate la 4.1. și 4.2. precizați eventualele litigii sau proceduri administrative în care au fost implicate, în ultimii 5 ani]:

Nu este cazul.

Punctul V. Situația financiar – contabilă:

Prezentarea unei analize a situației economico – financiare actuale comparativ cu ultimii 3 ani, cu referire cel puțin la:

- (a) [elemente de bilanț: active care reprezintă cel puțin 10 % din total active; numerar și alte disponibilități lichide; profituri reinvestite; total active curente; total pasive curente] (lei).

DENUMIRE INDICATORI	2009	2010	2011
TOTAL ACTIV	3.699.945	5.382.732	5.165.601
Imobilizări totale	1.559.791	2.170.550	2.102.367
Din care:			
- imobilizări necorporale	1.780	1.084	388
-imobilizări corporale	1.557.142	2.168.597	2.101.110
-imobilizări financiare	869	869	869
STOCURI TOTAL	153.457	95.128	91.945
CREANȚE TOTAL	510.041	2.206.649	1.034.951
Din care:			
-clienți	484.785	2.201.668	1.021.613
- cheltuieli în avans	15.220	8.107	8.617
DISPONIBILITĂȚI BĂNEȘTI TOTALE	1.461.436	902.298	1.927.721
Din care:			
-cont curent	1.451.688	899.423	1.921.252
-casă	9.748	255	6.469
-titluri de plasament	-	-	-
CAPITALURI PROPRII	3.358.168	4.185.020	4.424.416
-capital social	1.146.900	1.146.900	1.146.900
-alte fonduri	675.508	716.631	774.180
- rezerve din reevaluări	1.198.420	1.908.248	1.908.248
- rezerve suplimentare	146.807	212.378	212.378
- rezultatul exercițiului (profit)	204.710	216.104	377.024
- profit repartizat	-12.509	-15.241	-25.303
DATORII TOTAL din care:	331.789	1.154.375	649.430
-alte datorii	254.740	-	249.095
- datorii pe termen lung	-	-	-
-furnizori	77.049	820.533	400.235
ACTIV NET CONTABIL (PATRIMONIU NET)	3.368.156	4.228.357	4.516.171

Activul net contabil la 31 decembrie 2011 a fost de 4.516.171 lei în creștere față de anul precedent.

Disponibilitățile bănești la finele exercițiului erau de 1.927.721 lei, mai mari decât cele de la începutul exercițiului.

Capitalurile proprii au crescut cu 5,72 %.

Un alt element al bilanțului contabil care s-a modificat prin diminuare sunt datoriile totale și în special a sumelor datorate furnizorilor care au fost achitate în perioada imediat următoare pe seama încasării sumelor de la clienți.

În cadrul altor datorii de achitat se menționează că drepturile salariale și obligațiile către Bugetul de stat, Bugetul asigurărilor sociale, șomaj și taxele locale au fost achitate la termenele legale, sumele înregistrate în conturile de datorii la sfârșitul anului având exigibilitate în luna următoare. Suma de 105.083 lei reprezintă dividende rămase de achitat din perioadele precedente.

(b) [Contul de profit și pierderi: vânzări nete; venituri brute; elemente de costuri și cheltuieli cu o pondere de cel puțin 20 % în vânzările nete sau în venituri brute; provizioanele de risc și pentru diverse cheltuieli; referire la orice vânzare sau oprire a unui segment de activitate efectuată în ultimul an sau care urmează a se efectua în următorul an; dividendele declarate și plătite] (lei):

DENUMIRE INDICATORI	2009	2010	2011
Venit din vânzări	793	12.775	97.858
Producția exercițiului	3.140.719	3.245.468	5.664.767
CIFRA DE AFACERI	3.141.512	3.258.243	5.762.625
I. VENIT EXPLOATARE – total	3.261.783	3.392.917	5.958.532
II. CHELTUIELI EXPLOATARE – total	3.118.290	3.216.695	5.551.436
Cheltuieli materiale	902.868	1.084.734	1.060.197
Cheltuieli cu personalul	1.497.137	1.258.107	1.485.538
Alte cheltuieli	718.285	873.854	3.005.701
REZULTAT DIN EXPLOATARE	143.493	176.222	407.096
III. VENIT FINANCIAR	106.017	102.552	98.982
IV. CHELTUIELI FINANCIARE	-676	-	-
REZULTAT FINANCIAR	106.693	102.552	98.982
VENITURI TOTALE	3.367.800	3.495.469	6.057.514
CHELTUIELI TOTALE	3.117.614	3.216.695	5.551.436
REZULTATUL BRUT AL EXERCITIULUI	250.186	278.774	506.078
Impozit pe profit	45.476	62.670	129.054
REZULTATUL NET AL EXERCITIULUI	204.710	216.104	377.024
Ponderea chelt. mat. în ven. totale exploatare	26,81 %	31,97 %	19,10 %
Ponderea chelt cu pers. în ven. totale exploatare	44,45 %	37,08 %	26,76 %
Ponderea altor chelt. în total venituri din exploatare	21,33 %	25,76 %	54,14 %

Societatea Electroconstrucția „ELCO” S.A. Suceava a încheiat exercițiul financiar al anului 2011 cu un profit brut de 377.024 lei.

În anul 2011 s-au constituit provizioane pentru riscuri și cheltuieli în valoare de 91.755 lei.

Rezultatul net al exercițiului obținut după calcularea impozitului pe profit este de 216.104 lei, care s-a repartizat, respectându-se normele legale astfel:

- fond de rezervă = 25.303 lei
- fond de participare a salariaților și administratorilor la profit
(66.198 lei – provizion constituit)
- fond de dezvoltare = 168.217 lei
- dividende cuvenite acționarilor = 183.504 lei

O imagine de ansamblu a situației financiar – contabile comparativ cu anul 2010 este prezentată prin calculul indicatorilor economico – financiari pe care o prezentăm în continuare:

Calculul și analiza indicatorilor economico – financiari pentru exercițiul 2011

1. Indicatori de lichiditate:

a) Lichiditatea curentă (indicatorul capitalului circulant) = Active curente / Datorii curente

Valoarea recomandată acceptabilă este în jurul valorii de 2.

- 2010: Active circulante/ Datorii curente = 3.204.075/ 1.154.374 = 2,78
- 2011: Active circulante/ Datorii curente = 3.054.617/ 649.430 = 4,70

Se observă o creștere a lichidității curente care se menține în limite normale.

b) Lichiditate imediată (Indicatorul test acid)

Active circulante – Stocuri / Datorii curente

- Valoarea recomandată se apreciază că ar trebui să se situeze în jurul valorii de 1.
- Reflectă posibilitatea acoperirii datoriilor pe seama creanțelor cât și a trezoreriei active.

- 2010: Active circulante – Stocuri / Datorii curente =

$$(3.204.075 - 95.128) / 1.154.374 = 2,69$$

- 2011: Active circulante – Stocuri / Datorii curente =

$$(3.054.617 - 91.945) / 649.430 = 4,56$$

Se observă o creștere a lichidității imediate care este peste pragul recomandat, ceea ce indică faptul că societatea nu întâmpină dificultăți în a-și onora datoriile curente.

2. **Securitatea financiară** – reflectă gradul în care capitalul propriu asigură finanțarea activității.

- 2010: Capital propriu / Datorii = $4.185.020 / 1.154.374 = 3,63$

- 2011: Capital propriu / Datorii = $4.424.416 / 649.430 = 6,81$

Se observă o creștere a securității financiare datorită faptului că datoriile curente au înregistrat un nivel mai scăzut față de capitalurile proprii.

3. **Solvabilitatea patrimonială** = Capital propriu / Total pasiv x 100

- 2010- $4.185.020 / 5.382.732 \times 100 = 77,75 \%$

- 2011- $4.424.416 / 5.165.601 \times 100 = 85,65 \%$

4. **Rata rentabilității financiare**: exprimă eficiența societăților în utilizarea resurselor aduse de către acționari.

$$R_f = \text{Rezultat net contabil} / \text{Capital propriu} \times 100$$

- 2010: $216.104 / 4.185.020 \times 100 = 5,16 \%$

- 2011: $377.024 / 4.424.416 \times 100 = 8,52 \%$

Observăm o creștere a ratei rentabilității financiare datorită creșterii rezultatului net contabil la 31. decembrie 2011.

5. **Rata rentabilității economice** = Profitul exploatării / Total active x 100

- 2010 = $176.222 / 5.382.732 \times 100 = 3,27 \%$

- 2011 = $407.096 / 5.165.601 \times 100 = 7,88 \%$

6. **Rata profitului** este considerată ca fiind capacitatea societății de a produce un venit superior costurilor vânzărilor.

- 2010: $R_p = \text{Profit brut} / \text{Cifra de afaceri} \times 100 =$
 $= 278.774 / 3.258.243 \times 100 = 8,56 \%$
- 2011: $R_p = \text{Profit brut} / \text{Cifra de afaceri} \times 100 =$
 $= 506.078 / 5.762.625 \times 100 = 8,78 \%$

7. **Gradul de îndatorare** – reflectă limita la care fondurile proprii nu mai sunt suficiente și se apelează la alte surse.

- 2010: $\text{Plăți exigibile} / \text{Total activ} \times 100$
 $= 1.154.374 / 5.382.732 \times 100 = 21,45 \%$
- 2011: $\text{Plăți exigibile} / \text{Total activ} \times 100$
 $= 649.430 / 5.165.601 \times 100 = 12,57 \%$

Nivelul acestui indicator este cu atât mai apreciat cu cât rata obținută este mai mică.

8. **Perioada de rambursare a datoriilor:**

- 2010: $\text{Perioada de rambursare} = \text{Obligații} / \text{Cifra de afaceri} \times 365 \text{ zile}$
 $= 1.154.374 / 3.258.243 \times 365 \text{ zile} = 129,32 \text{ zile}$
- 2011: $\text{Perioada de rambursare} = \text{Obligații} / \text{Cifra de afaceri} \times 365 \text{ zile}$
 $= 649.430 / 5.762.625 \times 365 \text{ zile} = 41,13 \text{ zile}$

9. **Perioada de recuperare a creanțelor:**

- 2010: $\text{Perioada de recuperare} = \text{Creanțe} / \text{Cifra de afaceri} \times 365 \text{ zile}$
 $= 2.206.649 / 3.258.243 \times 365 \text{ zile} = 247,20 \text{ zile}$
- 2011: $\text{Perioada de recuperare} = \text{Creanțe} / \text{Cifra de afaceri} \times 365 \text{ zile}$
 $= 1.034.951 / 5.762.625 \times 365 \text{ zile} = 65,55 \text{ zile}$

Se observă că perioada de recuperare a creanțelor a scăzut semnificativ, prin micșorarea creanțelor.

10. Rotația stocurilor:

- 2010: Rotația stocurilor = Cifra de afaceri / Total stocuri
= 3.258.243 / 95.128 = 34,25 rotații
- 2011: Rotația stocurilor = Cifra de afaceri / Total stocuri
= 5.762.625 / 91.945 = 62,67 rotații

11. Productivitatea muncii – exprimă eficiența socială a muncii fiecărui lucrător.

- 2010: Productivitatea muncii = Cifra de afaceri / Nr. Total Personal
= 3.258.243 / 45 = 72.405,40 lei / lucrător
- 2011: Productivitatea muncii = Cifra de afaceri / Nr. Total Personal
= 5.762.625 / 46 = 125.274,46 lei / lucrător

Se observă o creștere a productivității muncii, față de anul anterior, la obținerea cifrei de afaceri contribuind și lucrările realizate de subcontractanți.

(c) [cash flow: toate schimbările intervenite în nivelul numerarului în cadrul activității de bază, investițiilor și activității financiare, nivelul numeralului la începutul și la sfârșitul perioadei Analiza disponibilităților bănești (cash flow)]:

Din analiza indicatorilor de lichiditate calculați la punctul b, observăm că societatea are o lichiditate foarte bună, ceea ce indică faptul că nivelul datoriilor curente este sub valoarea creanțelor și a trezoreriei active.

Nivelul numerarului aflat în circulație existent la începutul perioadei era de 902.298 lei ajungând la 31 decembrie 2011 la suma de 1.927.721 lei.

În perioada exercițiului financiar al anului 2011 societatea a folosit o linie de credit în limita a 50.000 lei, aprobată de AGA din aprilie 2011.

Nivelul investițiilor realizate în exercițiul încheiat a fost de 95.378 lei.

Vom calcula mai jos indicatorul „gradul net de asigurare”, care este un raport între disponibilitățile bănești și activele circulante ale societății, pentru a analiza dacă societatea asigură necesitățile curente de disponibilități bănești.

Grad net de asigurare = Disponibilități bănești / Active circulante x 100

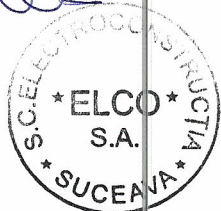
- 2010: 1.461.436 / 3.204.075 x 100 = 28,16 %
- 2011: 1.927.721 / 3.054.617 x 100 = 63,11 %

Se observă o creștere a indicatorului grad net de asigurare față de anul anterior, justificat prin creșterea disponibilităților bănești.

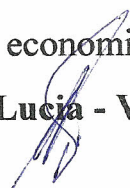
Punctul VI. Semnături:

[Raportul va fi semnat de reprezentantul autorizat al consiliului de administrație, de către manager / conducătorul executiv și de către contabilul șef al societății comerciale].

Președinte – Director general,
ing. CATARGIU Amfilofie



Director economic,
ec. BUZAȘ Lucia - Viorica



				
<p style="text-align: center;">S.C. Electroconstrucția "ELCO" S.A. SUCEAVA</p> <p>Suceava, str. 22 Decembrie, nr. 1, cod 720131 Telefon/Fax 0230 516416; 0230 516312 e-mail: newelco@rdslink.ro</p> <p style="text-align: right;">Nr. de ordine în RC J33 / 1945 / 1992 Cod unic de înregistrare : RO 2691247 Capital social 1.146.900 lei</p>				

DECLARAȚIE

În conformitate cu prevederile art.30 din Legea contabilității nr.82/1991
 s-au întocmit situațiile financiare anuale la 31/12/2011 pentru :

PERSOANA JURIDICĂ- S.C. ELECTROCONSTRUCȚIA "ELCO" SA SUCEAVA
 JUDEȚUL 33- SUCEAVA

ADRESA: localitatea SUCEAVA, STR. 22 DECEMBRIE, NR.1, TEL. 0230/516416

Numar din registrul comerțului: J33 1945/1992

Forma de proprietate: 34- Societăți comerciale pe acțiuni

Activitatea preponderentă (cod și denumire clasă CAEN 4399-Alte lucrări speciale de construcții.

Cod unic de înregistrare : RO2691247

Subsemnatul CATARGIU AMFILOFIE

Își asumă răspunderea pentru întocmirea situațiilor financiare anuale la 31/12/2011 și confirmă ca :

- a) Politicile contabile utilizate la întocmirea situațiilor financiare anuale sunt în conformitate cu reglementările contabile aplicabile.
- b) Situațiile financiare anuale oferă o imagine fidelă a poziției financiare, performanței financiare și a celorlalte informații referitoare la activitatea desfășurată.
- c) Persoana juridică își desfășoară activitatea în condiții de continuitate.

DIRECTOR GENERAL
 Ing. AMFILOFIE CATARGIU