

FERONERIA S.A.



RAPORT ANUAL 2006



S.C. FERONERIA S.A.



Sediul Social: Loc. Arad, str. 6 Vînători, nr. 51-53, Jud. Arad

Numărul de telefon/fax: 0257/250225, 0257/257127

Numărul și data înregistrării la Oficiul Registrului Comerțului: J2/19/1991

Cod de Identificare Fiscală: 1709257

Atribut fiscal: RO

Valoarea Nominală: 0,10 lei

Număr de acțiuni: 16.946.925

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

Valoarea totală de piață a acțiunilor: 8.473.462,50 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***

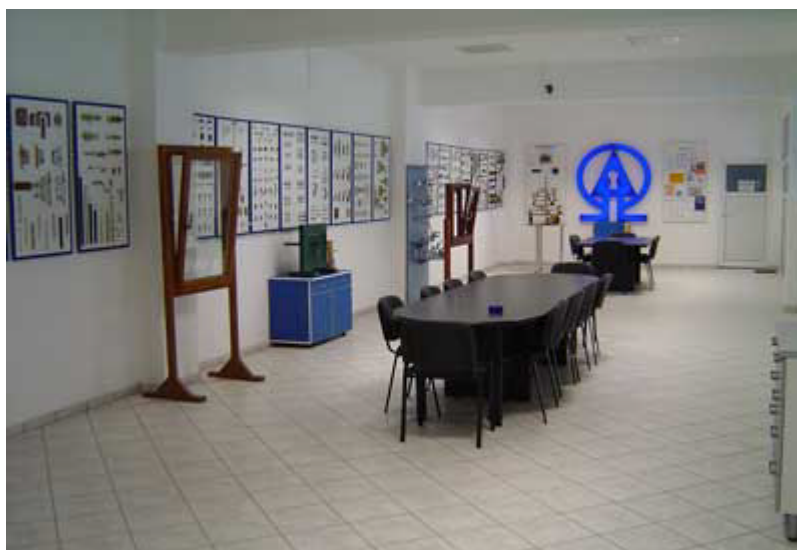
Introducere

“Aveți încredere în noi !”



Feroneria SA a fost fondată în anul 1924, având o tradiție îndelungată în domeniul fabricării feroneriei pentru mobilă. În cei peste 80 de ani de activitate, firma a cunoscut o continuă dezvoltare, înscriindu-se printre primele firme din România în acest domeniu.

Strategia de marketing a firmei vizează identificarea și satisfacerea nevoilor clienților, pe termen lung, mediu și scurt, crearea, menținerea sau dezvoltarea unui parteneriat cu clienții potențiali sau actuali. Poziționarea pe piață a produselor se realizează prin intermediul mai multor mijloace, dintre care prețurile competitive, calitatea și raportul calitate-preț, reprezintă elemente centrale. Promovarea produselor este mijlocită de publicații specifice, cataloage, expoziții interne și internaționale.



Cuvântul directorului

Calitatea deosebită a produselor 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 peste 80 de ani de experiență în domeniu.

Potențialul tehnic și de producție este ridicat, societatea noastră fiind capabilă să execute orice fel de fenerie pentru mobilă și binale. Asimilarea în fabricație a noilor produse se face rapid datorită puternicului colectiv de proiectanți și a sculăriei moderne. Intreprinderea este echipată cu utilaje specifice producției de fenerie: prese automate rapide, mașini de zencuit multiax, strunguri automate cu șase axe, instalație de vopsit în câmp electrostatic, mașini de turnat sub presiune, mașini de injectat mase plastice și o secție care asigură toate tipurile de acoperiri galvanice (nichelare, cromare, cuprare, alămire, zincare, patinare, satinare). Sculăria asigură întregul necesar de SDV-uri pentru producția de fenerie, fiind dotată cu: mașini de prelucrat prin electroeroziune cu electrod filiform și masiv, mașini de găurit în coordonate, mașini de frezat cu comandă numerică, mașini de rectificat în coordonate, cuptor pentru tratamente termice în atmosfera controlată.

Am enumerat doar câteva motive pentru care vă recomandăm să alegeți și să aveți încredere în produsele noastre, așa cum le recomandăm și celor mai buni prieteni ai noștri și să vă asigurăm de permanenta preocupare pentru satisfacerea celor mai exigente cerințe.

**RAPORTUL AUDITORILOR
ASUPRA
SITUAȚIILOR FINANCIARE
ÎNTOCMITE DE
SOCIETATEA COMERCIALĂ
FERONERIA SA
LA 31.12.2006**

1. Am auditat situațiile financiare (bilanțul contabil, contul de profit și pierdere, situația modificării capitalurilor proprii, situația fluxurilor de numerar, politici contabile și notele explicative pentru anul 2006) încheiat la data de **31.12. 2006**, exprimate în lei, întocmite de **SC FERONERIA PROD SA**, având sediul în **Arad, str. 6 Vânători, nr. 53**, înregistrată la registrul comerțului la nr. **J/02/416/1998**, cod unic înregistrare fiscal **RO 6340702**. Aceste situații financiare sunt întocmite sub responsabilitatea conducerii societății. Responsabilitatea noastră este de a ne exprima o opinie asupra acestor situații financiare pe baza auditului efectuat.

Situațiile financiare întocmite la 31.12.2006 cuprind:

Specificare	Situația financiară	LEI
Total Active	Bilanț	21.636.088
Capitaluri proprii	Bilanț	17.217.408
Venituri totale	Contul de profit și pierdere	8.686.259
Cheltuieli totale	Contul de profit și pierdere	7.818.557
Profit net	Contul de profit și pierdere	735.194

2. Cu excepția aspectelor menționate la punctele 4 și 5, auditul a fost desfășurat în conformitate cu Standardele de Audit emise de Camera Auditorilor din România, care sunt bazate pe Standardele Internaționale de Audit. Aceste Standarde cer ca auditul să fie planificat și efectuat astfel încât să obținem o asigurare rezonabilă că situațiile financiare nu conțin erori semnificative. Auditul include examinarea pe bază de teste, atât a sumelor, cât și a celorlalte informații cuprinse în situațiile financiare. Un audit cuprinde, de asemenea, evaluarea principiilor contabile folosite și a estimărilor semnificative făcute de către conducerea societății, precum și evaluarea prezentării în ansamblu a situațiilor financiare. Estimăm ca auditul efectuat oferă o bază rezonabilă pentru exprimarea opiniei.



3. Modul de întocmire și prezentare precum și conținutul situațiilor financiare încheiate de societate la 31.12.2006, s-a efectuat având ca bază referențialul contabil în vigoare la 31.12.2006 respectiv Legea 82/1991- Legea Contabilității și OMF 1752/2005 de aplicare a Reglementărilor contabile armonizate cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene și cu Standardele Internaționale de Contabilitate.
4. Societatea nu beneficiază de un program performant pentru evidența activelor corporale și calculul amortizării acestora, programul utilizat fiind conceput și exploatat prin forțe proprii. Programul neperformant precum și sistemul adoptat în societate de a expedia mijloacele fixe spre modernizare înregistrându-se ieșirea acestora ca și o vânzare, precum reintrarea acestora în evidență ca un import, utilizarea mai multor tipuri de amortizare (accelerată pentru echipamente și degresivă pentru restul imobilizărilor corporale), nu a permis auditorilor să-și formeze o opinie cu privire la modul de calculul a amortismentului.
5. Contabilitatea este condusă în sistem informatic pe module. Programul informatic, utilizat în activitatea financiar contabilă, nu este un program integrat necesitând și operațiuni manuale. Pentru contabilitatea gestiunii producției și contabilitatea imobilizărilor sunt utilizate programe întocmite de informaticienii proprii.
Având în vedere volumul semnificativ de documente contabilizate anual în cadrul societății, considerăm că actualul soft nu este adecvat societății nu respectă condițiile minime cerute de MFP nu satisface nevoile de informații ale conducerii societății.
7. În notele explicative nu se face o prezentare a tranzacțiilor cu părțile afiliate așa cum dealtfel prevede OMF.1752/2005.
8. Vă reamintim că în conformitate cu prevederilor art.181 din Legea 31/1990, Situațiile financiare anuale definitive, trebuie prezentate auditorului cu cel puțin 30 zile înaintea de ziua stabilită pentru ședința adunării generale, însoțite de raportul administratorilor .

În opinia noastră, cu excepția efectelor unor ajustări, care poate s-ar fi constatat necesare dacă ne-am fi putut convinge de modul de calcul al amortizării, situațiile financiare oferă o imagine fidelă a poziției financiare a societății la 31 decembrie 2006, a rezultatelor operațiunilor sale pentru exercițiul financiar încheiat la acea dată.

Data 26.04.2007

IGRISAN SIDONIA

AUDITOR FINANCIAR

BB AUDIT COMPANY SRL

Sediul social: Arad, str. Gheorghe Lazăr, nr. 23, ap. 3A

ORC nr. J 02/744/26.11.2001

CF R 14312096

Capital social 60.000.000 lei

Autorizație Camera Auditorilor din România Nr. 139/25.01.2002

Raport anual 2006
S.C. Feroneria S.A.

- 6 -

Analiza activității societății comerciale

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

S.C. Feroneria S.A. produce și comercializează accesorii de feronerie pentru mobilier, uși și ferestre.

Feronerie pentru mobilier

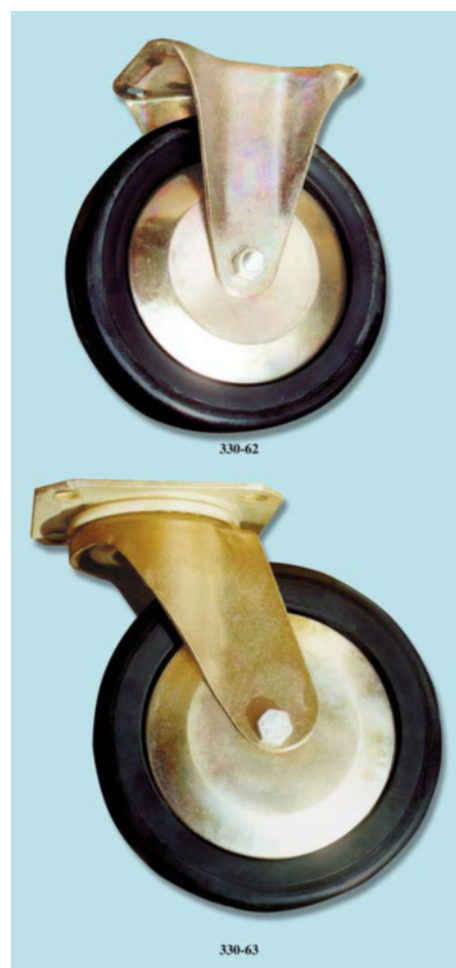
- broaște aplicate cu cilindru de siguranță
- accesorii pentru broaște aplicate cu bare rotative
- zăvoare și accesorii pentru mobilier
- opritoare pentru uși de mobilier
- feronerie scaune pliante
- cleme pentru fixat oglinzi
- cuiere
- șine de glisare
- limitatori uși mobilier

Feronerie pentru uși și ferestre

- broaște aplicate
- manere cu rozetă
- balamale pentru uși batante
- accesorii pentru uși
- butoane din alamă pentru uși
- feronerie pentru tâmplărie din PVC și lemn
- olivere pentru ferestre

b) Data înființării societății comerciale.

S.C. Feroneria S.A. a fost fondată în anul 1924.



Analiza activității societății comerciale

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

În cursul exercițiului financiar 2006, nu au existat fuziuni sau reorganizări semnificative ale societății comerciale.

d) Achiziții sau înstrăinări de active.

În cursul exercițiului financiar 2006, nu au avut loc achiziții și nici înstrăinări de active.

1.1.1. Elemente de evaluare generală:

a) Unitatea a înregistrat la finele anului 2006 un profit net în valoare de 735.194 lei, cu 4,14% mai mare față de profitul anului precedent.

b) La 31.12.2006, cifra de afaceri era în valoare de 8.617.513 lei, cu 36,54% mai mare față de anul precedent.

c) Societatea nu desfășoară activitate de export.

d) Costurile totale au crescut față de anul 2005 cu 20,64%.

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

Nr. crt.	Produs/serviciu	Cota de piata in 2005 -%-	Cota de piata in 2006 -%-
1	GALVANIZARI DE PRODUSE DE FERONERIE	10 %	15 %

f) Lichiditate:

La 31.12.2006, casa și conturile la bănci erau în sumă de 20.500 lei.

➤ Lichiditatea generală:

Lichiditate generală 31.12.2006=Active circulante/ Datorii pe termen scurt=2,26

Lichiditate generală 31.12.2005=Active circulante/ Datorii pe termen scurt=6,13

Lichiditatea generală este crescută atât în cursul anului 2005, cât și la nivelul anului 2006.

Analiza activității societății comerciale

În plus, ritmul de creștere al datoriilor pe termen scurt a devansat ritmul de creștere al activelor circulante, ceea ce a făcut ca lichiditatea generală să scadă în anul 2006 cu 63,13% față de anul trecut.

➤ Lichiditatea redusă:

Lichiditate redusă 31.12.2006=Active circulante-Stocuri/Datorii pe termen scurt=2,22

Lichiditate redusă 31.12.2005=Active circulante-Stocuri/ Datorii pe termen scurt=6,01

Lichiditatea redusă înregistrează valori mari în cei 2 ani:2005 și 2006, peste valoarea optimă de 1.

Lichiditatea redusă a scăzut cu 63,06% față de anul anterior pe fondul creșterii mai accentuate a datoriilor pe termen scurt.

➤ Lichiditatea imediată:

Lichiditate imediată 31.12.2006=Lichidități/ Datorii pe termen scurt=0,46

Lichiditate imediată 31.12.2005=Lichidități/ Datorii pe termen scurt=1,51

Lichiditatea imediată a scăzut cu 69,54% față de anul anterior pe fondul creșterii accentuate a datoriilor pe termen scurt.

1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al societății comerciale

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

Nr.crt.	Produse	Piețe de desfacere	Metode de distribuție
1	Galvanizări de produse de feronerie	România	Distribuitor
2	Productia de feronerie	România	Distribuitor

Analiza activității societății comerciale

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

-%-

Produse/servicii	Cifra de afaceri	Venituri	Cifra de afaceri	Venituri	Cifra de afaceri	Venituri
Productia si galvanizari de produse de feronerie	0	0	0	0	22,57	18,50
Servicii	26,24	25,78	28,26	24,50	21,61	17,72
Vanzari de marfuri	51,69	50,77	39,79	34,49	40,35	33,08

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

1.1.3. Evaluarea activității de aprovizionare tehnico-materială

Principalii furnizori ai societății comerciale sunt:

Surse indigene: GALVANO BIAL București, MANZ GALVANOTECH București, BRETANNG București.

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

Prețurile materiilor prime:

-lei/unitate de măsură-

Materii prime	Prețuri
ANOZI GALVANIZARE	10 LEI/KG
CLORURA DE POTASIU	5.01 LEI/KG
CLORURA DE ZINC	1.94 LEI/KG
CLORURA DE NICHEL	1.13 LEI/KG

Dimensiunea stocurilor de materii prime și materiale:

-lei-

Stocuri materii prime, materiale	Valoric
MATERII PRIME	8.091
CHIMICALE	11.799
MATERIALE AUXILIARE	1.371
PIESE DE SCHIMB	907

Analiza activității societății comerciale

1.1.4. Evaluarea activității de vânzare

a) Pe piața internă, volumul vânzărilor la 31.12.2006 era de 3.477.051 lei, iar la 31.12.2005 era de 2.511.446 lei. Pe piața externă, societatea nu are vânzări.

Se estimează o creștere a vânzărilor cu 20%.

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

-piața internă: URBIS S.A. București și AEM Timișoara.

-piața externă: galvanizările din Europa.

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

Produs/Serviciu	Ponderea pe piață % FERONERIA	Ponderea pe piață a concurentului 1. Nume: URBIS.	Ponderea pe piață a concurentului 2 Nume: AEM	Ponderea pe piață a concurentului 3 Nume: CONC. EXTERNI
ZINCARE ROTO	10 %	8 %	10 %	15 %

c) Societatea comercială depinde în mod semnificativ de un singur client și anume S.C. FERONERIA PROD S.A. 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 31.12.2006 era de 17 angajați, în timp ce anul anterior numărul acestora era de 24 angajați.

Nivelul de pregătire al angajaților este unul corespunzător.

b) Angajații societății sunt membrii de sindicat, gradul de sindicalizare fiind de aproximativ 50%.

c) Raporturile dintre manager și angajați sunt bune.

d) Nu există elemente conflictuale între manager și angajați.

Analiza activității societății comerciale

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

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

1.1.7. Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare

Fondurile alocate pentru cercetare-dezvoltare în cursul anului 2006 sunt nesemnificative.

1.1.8. Evaluarea activității societății comerciale privind managementul riscului

Societatea comercială nu este expusă la riscul de preț deoarece încasarea mărfurilor se face cu regularitate.

În ceea ce privește riscul de credit, deocamdată societatea nu este supusă unui astfel de risc.

Riscul de lichiditate este redus, societatea dispunând de suficiente active care ar putea fi valorificate în mod rapid.

Firma va fi preocupată în permanență de reducerea costurilor, astfel încât să poată avea prețuri competitive, va încerca să-și lărgască numărul de clienți astfel încât să-și poată permite o selecție a clienților, va fi preocupată în permanență de o gestionare cât mai bună a stocurilor, a drepturilor de încasat și a datoriilor de plătit.

1.1.9. Elemente de perspectivă privind activitatea societății comerciale

- a) Nu au existat evenimente sau factori de incertitudine care să afecteze lichiditatea societății comerciale.
- b) Societatea nu a avut cheltuieli de capital și nici nu se anticipează astfel de cheltuieli pe viitor.
- c) Principalele evenimente care afectează veniturile din activitatea de bază sunt creșterea prețurilor la materiile prime.

Activele corporale ale societății comerciale

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

Capacități de producție	Caracteristici	Amplasare
CORP DE FABRICATIE		HALA DE PRODUCTIE
MASINA FREZAT MODEL 1/PS		HALA DE PRODUCTIE
PRESA CU EXCENTRIC LEN 63		HALA DE PRODUCTIE
MASINA DE AMBALAT SURUBURI		HALA DE PRODUCTIE
MASINA DE INJECTAT MASE PLASTICE		HALA DE PRODUCTIE

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

Grupa	Denumire grupă mijloace fixe	Grad de uzură mediu %	Nr. mijloace fixe	din care complet amortizate
1	TEREN	-	-	-
2	CONSTRUCTII	51 %	51	31
3	INSTALATII TEHNICE SI MASINI	72 %	495	404
4	ALTE INSTALATII, UTILAJE, MOBILIER	66 %	2	1

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 31.12.2006 este de 1.694.692 lei, aferent a 16.946.925 acțiuni nominative a 0,10 lei valoare nominală/acțiune. Acțiunile S.C. FERONERIA S.A. se tranzacționează pe piața alternativă cu simbolul FERO.

3.2. În privința politicii societății privind politica de dividend, profitul a fost repartizat pentru plata de dividende.

Situația dividendelor în ultimii 3 ani este următoarea:

Anul	Dividende cuvenit	Dividende platite	Dividende acumulate
2004	508407	472318	-
2005	542301	580953	-
2006	704992	0	-

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 format din următorii membrii:

Nume, prenume	Calitatea	Vârsta	Calificare	Experiență profesională	Funcția	Vechimea în funcție
JUDE IOAN	Președinte CA	59	Inginer chimist	17 ani ing. Tehnolog; 18 ani director general	Administrator, președintele CA	15 ani
VERCELLINI GIROLAMO	Membru CA		comerciant	20 ani Administrator s.c.	administrator	12 ani
DICK OTTO	Membru CA	66	Economist	Director economic, Administrator s.c.	administrator	10 ani
BELEAN PAVEL	Membru CA	62	Economist	Director MFP Arad Administrator s.c.	administrator	10 ani
ANCA IOAN MIHAIL	Membru CA	54	Economist	Director banca Administrator s.c.	administrator	10 ani
CZIBULA HELMUT ERNEST	Membru CA	66	Inginer tcm	Sef serv productie (33 ani) Administrator s.c.	administrator	15 ani
OCHIS PAVEL	Membru CA	57	tehnician	Maistru sectie prod. Secretar C.A.	administrator	15 ani

b) Nu există nici un fel de acord, înțelegere sau legătură de familie între administrator și o altă persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită administrator.

c)

NR. CRT.	NUME ADMINISTRATOR	NR. ACTIUNI	% DIN CAPITALUL SOCIAL
1	JUDE IOAN	421.167	2.48521
2	VERCELLINI GIROLAMO	1.780.199	10.50455
3	BELEAN PAVEL	21.851	0.12894
4	OCHIS PAVEL	18.840	0.11117
5	CZIBULA HELMUT	3.357	0.01981
6	ANCA IOAN	98.366	0.58044
7	DICK OTTO	318.523	1.87953

d) Lista persoanelor afiliate societății comerciale:

- S.C. FERONERIA PROD S.A.
- S.C. VEROFER S.A.
- S.C. BINALIA S.A.

Conducerea societății comerciale

e) Consiliul de Administrație nu a fost implicat 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-JUDE IOAN, numit în această funcție pe o perioadă nedeterminată, deține 421.167 acțiuni, reprezentând 2,48521% din capitalul social;
- Director Economic-IORDAN LUCIA, numită în această funcție pe o perioadă nedeterminată, deține 1.795.920 acțiuni, reprezentând 10,60% din capitalul social;
- Director Comercial- LAZA DIMITRIE, numit în această funcție pe o perioadă nedeterminată, deține 35.999 acțiuni, reprezentând 0,21242% 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:

	(RON)			
	Denumirea indicatorilor	2004	2005	2006
1	A ACTIVE IMOBILIZATE	11.263.737	10.033.811	11.637.880
2	B ACTIVE CIRCULANTE	6.036.658	6.896.286	9.979.124
3	I. STOCURI	114.794	130.466	170.407
4	II. CREANȚE	5.896.526	6.746.883	9.788.217
5	III. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT	0	0	0
6	IV. CASA ȘI CONTURI LA BANCĂ	25.338	18.937	20.500
7	C CHELTUIELI ÎN AVANS	3.305	10.141	19.084
8	D DATORII CE TREBUIE PLATITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN	1.651.966	1.124.854	4.418.680
9	E ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE	4.387.997	5.781.573	5.579.528
10	F TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE	15.651.734	15.815.384	17.217.408
11	G DATORII CE TREBUIE PLATITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN	0	0	0
12	H PROVIZIUNĂ PENTRU RISCURI ȘI CHELTUIELI	0	0	0
13	I VENITURI ÎN AVANS	0	0	0
14	J CAPITAL ȘI REZERVE			
15	I. CAPITAL SUBSCRIS VARSAT	1.694.692	1.694.692	1.694.692
16	II. PRIME DE CAPITAL	209.324	209.324	209.324
17	III. REZERVE DIN REEVALUARE	7.606.469	7.587.148	8.947.779
18	IV. REZERVE	2.381.488	5.432.707	5.443.898
19	V. REZULTATUL REPORTAT	3.759.761	690.554	921.715
20	VI. REZULTATUL EXERCITIULUI	445.508	705.951	735.194
21	Repartizarea profitului	445.508	704.992	735.194
22	CAPITALURI PROPRII - TOTAL	15.651.734	15.815.384	17.217.408
23	Patrimoniul public	0	0	0
24	CAPITALURI - TOTAL	15.651.734	15.815.384	17.217.408
ACTIV=PASIV		17.303.700	16.940.238	21.636.088
NR. ACȚIUNI		16.946.920	16.946.920	16.946.920

Situația financiar-contabilă

II. CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE:

	(RON)			
	Denumirea indicatorilor	2004	2005	2006
1	CIFRA DE AFACERI NETA	8.048.729	6.311.563	6.617.513
2	VENITURI DIN EXPLOATARE	8.148.573	6.771.811	8.659.395
3	CHELTUIELI DE EXPLOATARE	7.465.520	6.454.360	7.817.059
4	REZULTATUL DIN EXPLOATARE	683.053	317.451	842.336
5	VENITURI FINANCIARE	45.563	509.258	26.864
6	CHELTUIELI FINANCIARE	62.063	26.342	1.498
7	REZULTATUL FINANCIAR	-16.500	482.916	25.366
8	REZULTATUL CURENT	666.553	800.367	867.702
9	VENITURI EXCEPTIONALE	0	0	0
10	CHELTUIELI EXCEPTIONALE	0	0	0
11	REZULTATUL EXCEPTIONAL	0	0	0
12	VENITURI TOTALE	8.194.136	7.281.069	8.686.259
13	CHELTUIELI TOTALE	7.527.583	6.480.702	7.818.557
14	REZULTATUL BRUT	666.553	800.367	867.702
15	IMPOZITUL PE PROFIT	221.045	94.416	132.508
16	REZULTATUL NET AL EXERCITIULUI	445.508	705.951	735.194

III. INDICATORI ECONOMICI

1. Solvabilitatea patrimonială

Solvabilitatea patrimonială 2004 = Capitaluri proprii / Total activ x 100 = 90,45 %

Solvabilitatea patrimonială 2005 = Capitaluri proprii / Total activ x 100 = 93,36 %

Solvabilitatea patrimonială 2006 = Capitaluri proprii / Total activ x 100 = 79,58 %

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 scăzut în anul 2006 față de valoarea din anul 2005, datorită creșterii mai accentuate a valorii activelor totale în comparație cu creșterea valorii capitalurilor proprii.

2. Gradul de îndatorare

Gradul de îndatorare 2004 = Datorii totale / Total activ x 100 = 9,55%

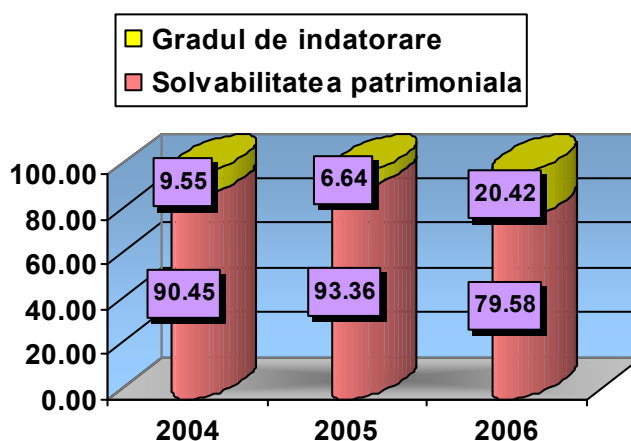
Gradul de îndatorare 2005 = Datorii totale / Total activ x 100 = 6,64%

Gradul de îndatorare 2006 = Datorii totale / Total activ x 100 = 20,42%

Situația financiar-contabilă

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 2006 a crescut pe fondul creșterii mai accentuate a datoriilor totale în comparație cu creșterea valorii activelor totale.



3. Rata rentabilității economice

Rata rentabilității economice 2004 = $\text{Rezultatul din expl.} / \text{Total activ} \times 100 = 3,95\%$

Rata rentabilității economice 2005 = $\text{Rezultatul din expl.} / \text{Total activ} \times 100 = 1,87\%$

Rata rentabilității economice 2006 = $\text{Rezultatul din expl.} / \text{Total activ} \times 100 = 3,89\%$

Rata inflației 2004 = 0,60%

Rata inflației 2005 = 0,50%

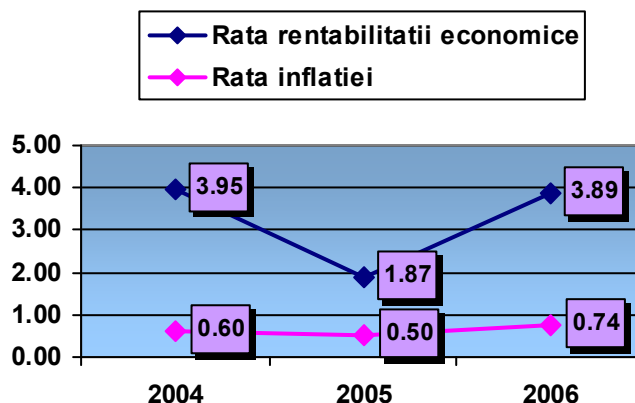
Rata inflației 2006 = 0,74%

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

Se poate observa că rata rentabilității economice obținute poate fi considerată o rată bună, aceasta fiind superioară ratei inflației în 2004, 2005 și 2006.

Rata rentabilității economice în anul 2006 a crescut față de valoarea din 2005, datorită creșterii mai accentuate a rezultatului din exploatare în comparație cu creșterea activelor totale.

Situația financiar-contabilă



4. Rata profitului

Rata profitului 2004= Rezultatul brut/Cifra de afaceri x 100= 8,28%

Rata profitului 2005= Rezultatul brut/Cifra de afaceri x 100=12,68%

Rata profitului 2006= Rezultatul brut/Cifra de afaceri x 100=13,11%

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

Rata profitului în anul 2006 a crescut față de valoarea anului 2005 și 2004 datorită creșterii rezultatului brut și a reducerii valorii cifrei de afaceri.

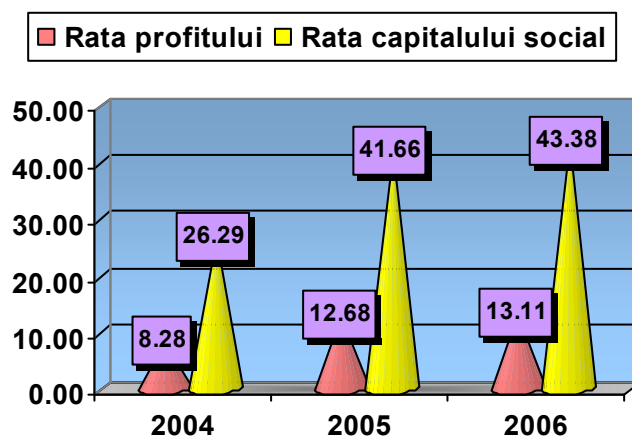
5. Rata capitalului social

Rata capitalului social 2004=Rezult. net al ex./Capital social subscris x 100=26,29%

Rata capitalului social 2005=Rezult. net al ex./Capital social subscris x 100=41,66%

Rata capitalului social 2006=Rezult. net al ex./Capital social subscris x 100=43,38%

Rata capitalului social în anul 2006 a crescut față de valoarea din 2005 și 2004 datorită creșterii rezultatului net al exercițiului.



6. Rentabilitatea capitalului investit (ROI)

Rentabilitatea capitalului investit 2004=Rez.net al ex./Activ net= 0,03

Rentabilitatea capitalului investit 2005=Rez.net al ex./Activ net= 0,04

Rentabilitatea capitalului investit 2006=Rez.net al ex./Activ net= 0,04

Rentabilitatea capitalului investit în anul 2006 a crescut față de valoarea acesteia din anul 2004, datorită creșterii mai accentuate a rezultatului net al exercițiului față de creșterea activului net.

7. Randamentul vânzărilor(ROS)

Randamentul vânzărilor 2004=Rezultatul exploatare/Cifra de afaceri=0,08

Randamentul vânzărilor 2005=Rezultatul exploatare/Cifra de afaceri=0,05

Randamentul vânzărilor 2006=Rezultatul exploatare/Cifra de afaceri=0,13

Rentabilitatea vânzărilor în anul 2006 a crescut față de valoarea acesteia din anul 2004 și 2005, datorită creșterii rezultatului din exploatare și a reducerii valorii cifrei de afaceri.

8. Rentabilitatea financiară(ROE)

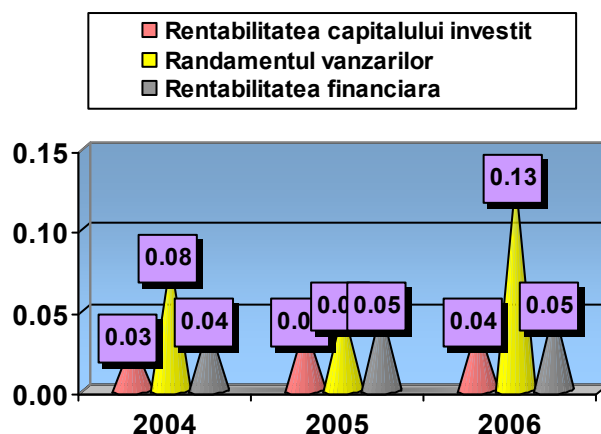
Acest indicator măsoară performanța capitalurilor societății, cele aduse de investitori, profitul curent și cel neridicat. Este cea mai bună măsură a modului de utilizare a celor mai rare resurse din punctul de vedere al acționarilor, banii.

Rentabilitatea financiară 2004=Rezultatul brut/Capitaluri proprii=0,04

Rentabilitatea financiară 2005=Rezultatul brut/Capitaluri proprii=0,05

Rentabilitatea financiară 2006=Rezultatul brut/Capitaluri proprii=0,05

Rentabilitatea financiară în anul 2006 a crescut față de valoarea acesteia din anul 2004, datorită creșterii mai accentuate a rezultatului brut în comparație cu creșterea capitalurilor proprii.



Situația financiar-contabilă

9. Valoarea contabilă a acțiunii

Valoarea contabilă/acțiune 2004= Activ net/ Număr acțiuni= 0,9236

Valoarea contabilă/acțiune 2005= Activ net/ Număr acțiuni= 0,9332

Valoarea contabilă/acțiune 2006= Activ net/ Număr acțiuni= 1,0160

Valoarea contabilă a acțiunii a crescut în anul 2006 față de valoarea contabilă din 2004 și 2005, datorită creșterii activului net.

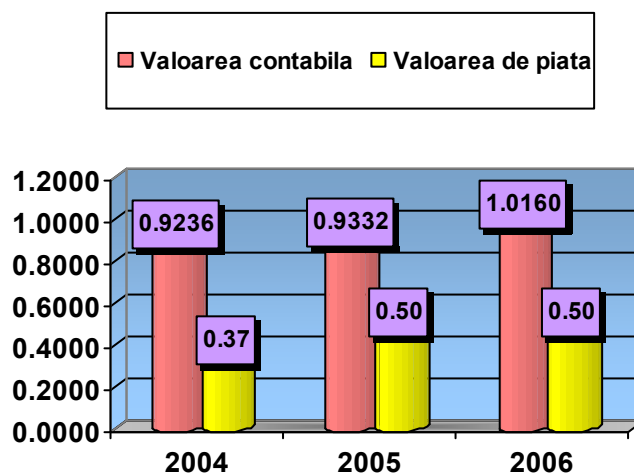
10. Valoarea de piață a acțiunii

Valoarea de piață 2004=0,37 lei/acțiune.

Valoarea de piață 2005=0,50 lei/acțiune.

Valoarea de piață 2006=0,50 lei/acțiune.

Valoarea de piață a acțiunii a crescut ușor față de valoarea de piață din anul 2004.



Situația financiar-contabilă

IV. BILANȚUL CONTABIL LA 31.12.2006

- a) În cadrul elementelor de activ, cele care depășesc 10% din totalul de active sunt:
- active imobilizate corporale, care în anul 2006 sunt în valoare de 8.994.497 lei, reprezentând 41,57% din total active, în timp ce anul trecut valoarea acestora era de 7.473.721 lei, reprezentând 44,12% din total.
 - active imobilizate financiare, care în anul 2006 sunt în valoare de 2.386.478 lei, reprezentând 11,03% din total active, în timp ce anul trecut valoarea acestora era de 2.386.956 lei, reprezentând 14,09% din total.
 - creanțele, care în anul 2006 sunt în valoare de 9.788.217 lei, reprezentând 45,24% din total active, în timp ce anul trecut valoarea acestora era de 6.746.883 lei, reprezentând 39,83% din total.
 - Total active curente în anul 2006 se ridică la 9.979.124 lei, în timp ce în anul 2005 se cifrau la 6.896.286 lei.
 - Total pasive curente în anul 2006 se ridică la 4.418.680 lei, în timp ce în anul 2005 se cifrau la 1.124.854 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 2006 = 6.617.513 lei;
 - Cifra de afaceri netă 2005 = 6.311.563 lei;
 - Cifra de afaceri netă 2004 = 8.048.729 lei.
 - În anul 2006 cifra de afaceri a scăzut cu 17,78% față de anul 2004.
 - Total venituri 2006 = 8.686.259 lei;
 - Total venituri 2005 = 7.281.069 lei;
 - Total venituri 2004 = 8.194.136 lei.
 - Veniturile totale au cunoscut o evoluție oscilantă. În anul 2006 au crescut cu 19,30% față de anul 2005.
 - Elemente de costuri și cheltuieli cu o pondere de cel puțin 20% din cifra de afaceri netă au avut următoarea evoluție:
 - ✓ Cheltuielile cu mărfurile în valoare de 3.475.596 lei, reprezentând 52,52% din cifra de afaceri au crescut față de anul anterior cu 43,75%. În anul 2005, valoarea acestora era în sumă de 2.417.800 lei, iar ponderea din cifra de afaceri era de 38,31%.
 - Societatea comercială nu a înregistrat provizioane pentru riscuri și cheltuieli.
 - Casa și conturile bancare în cadrul activității de bază au înregistrat o creștere cu 8,25% față de începutul perioadei analizate.

Situația financiar-contabilă

- În ultimii 3 ani, societatea a avut investiții, astfel:

Anul	Valoarea investițiilor
2004	1.343.334
2005	810.646
2006	1.805.055

În cadrul activității de exploatare s-au înregistrat venituri în valoare de 8.659.395 lei și cheltuieli în sumă de 7.817.059 lei. Veniturile din exploatare au cunoscut o evoluție crescătoare. În anul 2006 au crescut cu 27,87% față de anul 2005. Cheltuielile din exploatare au cunoscut o evoluție crescătoare. În anul 2006 au crescut cu 21,11% față de anul 2005.

Din activitatea de exploatare s-a realizat un profit în sumă de 842.336 lei, în timp ce anul trecut profitul era de în sumă de 317.451 lei.

Ponderea cea mai mare în cadrul veniturilor de exploatare o deține producția vândută în valoare de 5.140.463 lei, reprezentând 59,36% din total. La cheltuieli, ponderea cea mai importantă este reprezentată de cheltuielile cu mărfurile în valoare de 3.475.596 lei, adică 44,46% din total.

Activitatea financiară a avut următoarea evoluție:

Veniturile financiare sunt în sumă de 26.864 lei, cu 94,72% mai puțin față de anul 2005, iar cheltuielile financiare pentru anul 2006 sunt în sumă de 1.498 lei, în timp ce anul anterior suma era de 26.342 lei. Rezultatul activității financiare este un profit în sumă de 25.366 lei, în timp ce anul trecut unitatea înregistra un profit la acest capitol în sumă de 482.916 lei.

Veniturile financiare sunt alcătuite din venituri din dobânzi în sumă de 49 lei, alte venituri financiare în sumă de 5.844 lei și venituri din interese de participare în sumă de 20.971 lei. Cheltuielile financiare sunt alcătuite din cheltuieli privind dobânzile în sumă de 702 lei și alte cheltuieli financiare în sumă de 796 lei.

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

Veniturile totale în sumă de 8.686.259 lei au cunoscut o evoluție crescătoare. În anul 2006 au crescut cu 19,30% față de anul 2005.

Cheltuielile totale în valoare de 7.818.557 lei au cunoscut o evoluție crescătoare. În anul 2006 au crescut cu 20,64% față de anul 2005.

Societatea comercială a obținut un profit în valoare de 735.194 lei, mai mare cu 4,14% față de profitul anului 2005.

Datoriile totale sunt în valoare de 4.418.680 lei în creștere față de anul precedent cu 292,82%.

Creanțele sunt în valoare de 9.788.217 lei, cu 45,08% mai mult față de anul trecut.

SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE la data de 31.12.2006

-lei-

DENUMIREA ELEMENTULUI	Nr.rd.	31.12.2006
FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATI DE EXPLOATARE		
Incasari de la clienti, debitori	1	6.952.533
Incasari in numerar din redevente, onorarii, comisioane, alte venituri	2	28.566
Plati catre furnizorii de bunuri si servicii	3	4.674.823
Plati catre si in numele angajatilor	4	1.094.118
Impozit pe profit plătit, doar daca nu pot fi identificate in mod specific cu activitatile de investitii si de finantare	5	1.263.102
Trezorerie netă din activități de exploatare	6	-50.944
FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE INVESTITII	7	
platile in numerar pentru achizitionarea de terenuri si mijloace fixe, active necorporale si alte active pe termen lung	8	361.300
incasarile in numerar din vanzarea de terenuri si cladiri, instalatii si echipamente, active necorporale, si alte active pe termen lung	9	97.527
platile in numerar pentru achizitia de instrumente de capital propriu si de creante ale altor intreprinderi	10	0
incasarile in numerar din vanzarea de instrumente de capital propriu si de creante ale altor intreprinderi	11	0
avansurile in numerar si imprumuturile efectuate catre alte parti	12	0
incasarile in numerar din rambursare avansuri si imprumuturi efectuate catre alte parti	13	0
Trezorerie netă din activități de investiții	14	-263.773
FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE FINANTARE	15	
Incasari din emisiunea de actiuni si alte instrumente de capital propriu	16	0
platile in numerar catre actionari pentru a achizitiona sau a rascumpara actiunile intreprinderii	17	0
veniturile in numerar din emisiunea de actiuni si alte instrumente de obligatiuni, credite, ipoteci si alte imprumuturi	18	367.754
Rambursarile in numerar ale unor sume imprumutate	19	45.764
Platile in numerar ale locatarului pentru reducerea obligatiilor legate de o operatiune	20	0
Leasing financiar	21	0
Trezorerie netă din activități de finanțare	22	321.990
Fluxul de numerar	23	7.273
Numerar la începutul perioadei	24	12.649
Numerar la finele perioadei	25	19.922

Semnături

Președinte CA/Director general,

JUDE IOAN

Director economic,

IORDAN LUCIA