

**Societatea Comerciala "TRANSCHIM " S.A. Bucuresti**

## **RAPORT ANUAL**

**aferent exercitiul financiar 2009**

**conform art.113 lit.F din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006**

**30 aprilie 2010**

## **RAPORT ANUAL pentru exercitiul financiar 2009**

**Data raportului : 30 aprilie 2010**

**Denumirea societatii comerciale: S.C. TRANSCHEM S.A. Bucuresti**

**Sediul social : Romania, Bucuresti, sector 5, str. Pucheni, nr. 42**

**Nr.telefon 425.52.68, 425.52.27**

**Nr.fax 425.52.49**

**Numarul si data inregistrarii la ORC: J40/317/1991 - 08.02.1991**

**Cod fiscal :RO379266**

**Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare : RASDAQ**

**Capital social subscris si varsat: 1.710.652,5 lei**

**Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societatea comerciala :**

**valorile mobiliare emise : actiuni nominative**

**numarul de actiuni : 684.261**

**valoarea nominala : 2,5 lei**

### **1. ACTIVITATEA SOCIETATII COMERCIALE**

#### **1.1 a) Obiectul de activitate al societatii este :**

◇ Activitatea de comert

- comercializarea produselor chimice si petrochimice, fitosanitare, inclusiv in statii proprii ;
- comercializarea autovehiculelor rutiere de marfa si persoane, ansamble, subansamble, a pieselor de schimb, accesorii indigene si de import, inclusiv cu plata acestora in rate sau leasing ;
- comercializarea de produse petroliere, prin statii proprii.
- comercializarea produselor mentionate se va face atat en gross cat si en detail prin magazine proprii si prin puncte mobile in piete, tirguri si alte locuri publice pe intreg teritoriul Romaniei, in nume propriu sau\si in numele altor firme din tara si strainatate, in consignatie, inclusiv pe baza de comision.

◇ Activitatea de prestari servicii

- transport auto de materii prime, materiale, marfuri generale cat si periculoase asa cum sunt ele clasificate de "Acordul European de transport rutier al produselor periculoase" (prescurtat A.D.R.) in trafic intern si international cu mijloace auto apartinand societatii sau cu mijloace auto inchiriate de la detinatori persoane fizice sau persoane juridice ;
- transporturi interne si internationale de produse agabaritice (transport agabaritic) ;
- transport tehnologic in incinta agentilor economici;
- transport de specialisti pentru asistenta tehnica;
- transport de marfuri si persoane in regim de taximetrie;
- distribuirea produselor petroliere cu mijloace auto proprii sau inchiriate ;
- reparatii auto gen service pentru persoane fizice si juridice ;
- instruirea persoanelor fizice in vederea obtinerii permisului de conducere, instruirea conducatorilor auto in diverse domenii ;
- dispecerizarea mijloacelor de transport in trafic intern si international ;
- operatiuni de investitii si plasament financiar, schimb valutar si a altor operatiuni financiare permise de legea romana ;
- obtinerea de vize pentru strainatate atat pentru salariatii cat si pentru terte persoane juridice sau fizice ;
- inchirierea mijloacelor auto proprii ;
- organizarea de activitati sociale, culturale sau sportive ;
- intermediari, tranzactii, comisionari pentru persoane fizice si juridice romane si straine, in tara sau in strainatate .

◇ Activitatea de import –export

- import-exportul de bunuri, marfuri, echipamente, utilaje, subansamble, piese de schimb, materii prime, semifabricate, necesare indeplinirii obiectului de activitate sau in vederea comercializarii acestor produse ;
- import-exportul de bunuri de larg consum, a produselor agroindustriale si agroalimentare, electrice de uz casnic si de uz gospodaresc in limitele si sortimentele admise de legea romana;

Activitatea de import-export are la baza contracte incheiate de societate in nume propriu si/sau pe baza de comision, atat cu persoane fizice romane cat si cu persoane fizice sau juridice straine.

◇ Activitatea de constructii

- proiectarea si construirea de cladiri, garaje, constructii industriale, a magazinelor cu profil comercial, tehnic de productie sau cu alta destinatie, atat pentru persoane fizice cat si pentru persoane juridice ;
- executarea de panouri din prefabricate, precum si efectuarea de confectii metalice si din lemn necesare constructiilor ;

- executarea de reparatii capitale si curente, lucrari de intretinere, transformari, consolidari la cladiri si constructii de tot felul apartinand persoanelor juridice sau fizice.

Obiectul de activitate al societatii poate fi completat si modificat prin hotararea Adunarii Generale a Actionarilor.

#### 1.1. b) Date cu privire la infiintarea societatii :

In anul 1979 prin ORDIN 3027 dat in aplicarea Decretului 377/01.01.1979 ia fiinta Intreprinderea de Transport in chimie "TRANSCHIM" Bucuresti care preia parcul auto apartinand unitatilor MICH cu exceptia celor din subordinea PECO si Trustul de Constructii si Reparatii pentru Industria Chimica.

La 10.08.1985 intreprinderea a devenit IADTICH (Intreprinderea de Aprovizionare, Desfacere si Transport in Industria Chimica si Petrochimica) prin comasarea cu: IPAC; IADPC; UCTPIC.

Anul 1990, la 23.11.1990 a devenit societatea comerciala "TRANSCHIM SA" Bucuresti.

#### 1.1. c) Descrierea oricarei fuziuni sau reorganizari semnificative a societatii comerciale, ale filialelor sale sau ale societatilor cocontrolate, in timpul exercitiului financiar – nu este cazul

#### 1.1. d) Descrierea achizitiilor si/sau instrairilor de active

In anul 2009 au fost achizitionate in regim de leasing urmatoarele bunuri:

Societate leasing	Bunuri	Contract	Valoare
MKB Leasing	Autotractor MAN	6650/18.11.2008	317.668
MKB Leasing	Autotractor MAN	6651/18.11.2008	317.667
			16.782
apitalizare taxa prima inmatriculare in valoarea mijloacelor de transport			
<b>Total leasing</b>			<b>653.019</b>

#### 1.1. e) Descrierea principalelor rezultate ale evaluarii activitatii societatii

La sfarsitul anului 2009, societatea comerciala S.C. TRANSCHIM S.A. a inregistrat pierdere in suma 4.291.372 de lei. Efectele crizei economice mondiale au fost puternic resimtite la nivelul activitatii societatii inca din trimestrul III a anului 2008, atat prin scaderea drastica a numarului de comenzi cat si prin scaderea tarifelor de transport. Diminuari drastice ale activitatii s-au resimtit pe toate segmentele de transport asigurate de companie transport extern, agabaritic, intern.

##### 1.1.1. Elemente de evaluare generala:

- Pierdere: 4.291.372 lei
- Cifra de afaceri: 16.741.682 lei
- Cheltuieli totale: 22.144.359 lei
- % din piata detinut: nu se poate estima

e) Lichiditate (disponibil in cont): 284.162 lei

### 1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al societatii:

#### a) Principalele piete de desfacere pentru fiecare produs si/sau serviciu si metode de distributie

Principalele sectoare ale pietei de transporturi ale S.C. TRANSCHIM S.A. sunt in plan intern transporturile de produse chimice si petrochimice considerate produse periculoase, de la si catre societatile comerciale de profil, iar in plan extern in special piata din Germania, Olanda, Franta, Rusia si Ucraina, atat pentru produse periculoase cat si pentru marfuri generale.

#### b) Ponderea fiecarei categorii de produse sau servicii in veniturile si in totalul cifrei de afaceri ale societatii comerciale pe ultimii doi ani

Venituri aferente cifrei de afaceri	2008	2009
Servicii de transport intern si international	18.146.064	15.682.926
Venituri din chirii	924.509	906.739
Venituri din vanzari de bunuri si alte servicii	242.403	125.017
<b>Total</b>	<b>19.312.976</b>	<b>16.714.682</b>

Ponderea activitatii de transport in veniturile si in totalul cifrei de afaceri este de 95 %, restul de 5 % fiind activitate comerciala desfasurata atat la sediul societatii cit si prin filialele acesteia. Astfel, in anul 2009 societatea a inregistrat o reducere a cifrei de afaceri comparativ cu anul 2008 de aproximativ 2.598.294 lei, marcand o variatie negativa de -13.45%.

#### c) In exercitiul financiar urmatoar nu se au deocamdata in vedere noi obiective de activitate si nu sunt prevazute cheltuieli pentru cercetare-dezvoltare

### 1.1.3. Evaluarea activitatii de aprovizionare tehnico-materiala

Principalii furnizori de piese, materii prime si materiale utilizate pentru desfasurarea activitatii S.C. TRANSCHIM S.A. au fost :

- Furnizorii de carburanti si lubrifianti – DIESEL ONE SRL, AS 24 TANKSERVICE SEL; Rompetrol ;
- Producatori de anvelope – OLYMPIC S.R.L. din Romania, ESKA-REGEHSBURG
- Acumulatori : ESKA, COREL, CEFIN.
- Piese de schimb : ESKA, COREL, CEFIN;
- S-au utilizat si alti furnizori din import pentru aceste materiale: CEFIN etc.

Furnizorii au fost selectionati in functie de conditiile de livrare, calitatea produselor, pret, distanta etc.

**1.1.4. Evaluarea activitatii de vanzare****a) descrierea evolutiei vanzarilor secvential pe piata interna si/sau externa si a perspectivelor vanzarilor pe termen mediu si lung**

Pe piata interna volumul vanzarilor in ultimii trei ani a fost:

- 11.667.219 lei in anul 2007
- 13.731.337 lei in anul 2008
- 13.251.247 lei in anul 2009

Pe piata externa volumul vanzarilor in ultimii trei ani a fost:

- 6.404.557 lei in anul 2007
- 5.581.639 lei in anul 2008
- 4.362.738 lei in anul 2009

**b) Descrierea situatiei concurențiale**

Principalii concurenți ai societății noastre sunt firmele mari de transport marfuri generale ca : HOLLEMAN, UNIVERSAL TRANSPORT S.R.L., TASS S.R.L., VANCSA & HORVATH RL, FELBARMAYR ,

**c) Descrierea oricarei dependente semnificative fata de un singur client**

Societatea nu este dependenta fata de un client semnificativ.

**1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajati/personalul societatii comerciale**

Numarul mediu al angajatilor S.C. TRANSCHIM S.A. in anul 2009 a fost de 163 avand un grad redus de sindicalizare, cu afiliere la sindicatele zonale in functie de specificul ramurii de activitate mai dezvoltate.

Numarul mediu de salariati pe categorii:

- Personal de conducere: 12
- Sefi compartimente si personal TESA: 35
- Personal operativ si administrativ: 116

Raporturile dintre manager si angajati sunt responsabile, cu un nivel bun de intelegere a fenomenelor economice obiective si a dificultatilor perioadei de tranzitie si restructurare economica.

**1.1.6. Evaluarea aspectelor legate de impactul activitatii de baza a emitentului asupra mediului inconjurator:**

Societatea detine autorizatie de mediu vizata la zi pentru activitatea pe care o presteaza. In decursul anului 2009 nu au fost inregistrate litigii cu privire la incalcarea legislatiei privind protectia mediului inconjurator.

**1.1.7. Evaluarea activitatii de cercetare si dezvoltare**

Nu este cazul avand in vedere ca societata nu are activitate de cercetare – dezvoltare.

**1.1.8. Evaluarea activitatii societatii comerciale privind managementul riscului*****Riscul de credit***

Societatea este expusa riscului de credit aferent creantelor si imobilizarilor financiare, adica riscului inregistrarii de pierderi sau nerealizarii profiturilor estimate, ca urmare a neindeplinirii de catre contrapartida a obligatiilor contractuale.

**Riscul valutar**

Societatea este expusă fluctuațiilor cursului de schimb valutar, însă nu are o politică formală de acoperire a riscului valutar. Activelor și pasivele financiare ale Societății sunt exprimate atât în monedă națională, cât și în EUR.

**Riscul de rată a dobânzii**

Fluxurile de numerar operaționale ale Societății sunt afectate de variațiile ratei dobânzilor, în principal datorită disponibilităților plasate în depozite bancare.

Societatea nu utilizează instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile ratei dobânzii. Societatea nu deține împrumuturi sau alte datorii semnificative purtătoare de dobândă.

**Riscul de lichiditate**

Managementul prudent al riscului de lichiditate implică menținerea de numerar suficient. Datorită naturii activității, Societatea urmărește să aibă flexibilitate în posibilitățile de finanțare, prin prelungirea liniei de credit.

**Riscul aferent mediului economic**

Începând cu a doua jumătate a anului 2007 până în prezent, piețele financiare internaționale au resimțit unele efecte legate de declinul pieței ipotecare(sub-prime) din Statele Unite. Criza s-a accentuat în a doua parte a anului 2008 când anumite bănci și societăți financiare cu renume internațional au dat faliment sau au fost naționalizate, pentru a evita falimentul. În anul 2009 s-a simțit un reviriment pe piețele financiare internaționale, dar riscurile existente încă persistă.

Efectele crizei financiare internaționale s-au resimțit și pe piața financiară românească în special sub forma:

- scăderii pieței de capital;
- creșterii primelor de risc la credite;
- creșterii ratelor de dobândă la lei datorită crizei globale de lichiditate;
- deprecierei monedei naționale;
- scăderii prețurilor activelor imobiliare;
- scăderii ratingului României de către Fitch și Standard Poor's;
- caderea pieței imobiliare și diminuarea fondurilor alocate programelor de investiții în infrastructură
- evoluției negative a indicatorilor macroeconomici (inflație, deficit bugetar, deficit de cont curent, scăderea investițiilor străine directe, creșterea ratei șomajului etc.)

Societatea este supusă riscului aferent mediului economic pentru activitatea de transporturi de marfuri și transporturi speciale (agabaritice), activități afectate de criza financiară internațională și internă. Conducerea societății consideră că efectele negative pot fi contracarate printr-o bună administrare a costurilor, prin diversificarea tipurilor de transport, cum ar fi închirieri ocazionale, transporturi de produse chimice.

În plus, având în vedere condițiile de piață și nesiguranta care va domina economia românească și în anul 2010 conducerea societății estimează că se vor resimți și alte efecte ulterioare datei acestor situații financiare.

### **Riscul aferent impozitării**

Începând cu 1 ianuarie 2007, ca urmare a aderării României la Uniunea Europeană, Societatea a trebuit să se supună reglementărilor Uniunii Europene și, în consecință, s-a pregătit pentru aplicarea schimbărilor aduse de legislația europeană. Societatea a implementat aceste schimbări, dar modul de implementare al acestora rămâne deschis auditului fiscal timp de 5 ani.

Interpretarea textelor și implementarea practică a procedurilor noilor reglementări fiscale aplicabile, ar putea varia și există riscul ca în anumite situații autoritățile fiscale să adopte o poziție diferită față de cea a Societății.

În plus, Guvernul României deține un număr de agenții autorizate să efectueze auditul (controlul) companiilor care operează pe teritoriul României. Aceste controale sunt similare auditurilor fiscale din alte țări, și pot acoperi nu numai aspecte fiscale, dar și alte aspecte legale și regulatorii care prezintă interes pentru aceste agenții. Este posibil ca Societatea să fie supusă controalelor fiscale pe măsura emiterii unor noi reglementări fiscale.

### **Riscul de piață**

În domeniul transportului rutier este ridicat datorită creșterii permanente a prețurilor la carburanți, a concurenței în creștere, ceea ce atrage și riscul de preț (prin oferta în creștere existând riscul diminuării prețului prestatilor pentru serviciile de transport).

Pentru evitarea unor riscuri legate de prețuri, societatea încheie contracte ferme cu partenerii de afaceri, client sau furnizori.

## **1.1.9. Elemente de perspectivă privind activitatea societății comerciale**

### **a) Elemente și factori de incertitudine ce afectează lichiditatea societății**

Elementele, evenimentele sau factorii de incertitudine ce afectează lichiditatea societății comerciale sunt de nivel macroeconomic, specifice activității de transporturi rutiere, respectiv :

- creșterea cursului RON/EUR ;
- taxele de drum în traficul intern și internațional ;
- adaptarea mijloacelor de transport fabricate în țară la normele ADR europene ;
- durata procesului de restructurare a industriei chimice și petrochimice, ca principal client.
- Legislația fiscală și rutieră

### **b) Efectele cheltuielilor de capital asupra situației financiare**

Cheltuielile de capital curente, în condițiile fenomenului care s-a produs începând cu anul 1990 de erodare a capitalului circulant al societăților comerciale, conduc la o decapitalizare gravă, sunt greu de suportat, acestea făcându-se permanent la limită,



imediat, în sensul că încasarile de la clienți din prestații sunt virate la furnizori, creditori și obligații către Bugetul de Stat.

Astfel, prioritățile în cheltuieli sunt pentru cele în valută - achitarea creditelor către bancă iar cheltuielile în lei către Bugetul de Stat și furnizori.

### **c) Evenimentele și schimbările economice**

Evenimentele și schimbările economice ce afectează semnificativ veniturile din activitatea de bază sunt următoarele :

- modificarea prețurilor la carburanți produce o decapitalizare majoră a societății intrucit în intervalul de timp scurs între data majorării și cea a negocierii noilor tarife urmate de facturare, costurile cresc, neputând fi resorbite prin prețuri imediat ;
- creșterea cursului RON/EUR produce o reducere accentuată a capitalului circulant al beneficiarilor care sunt obligați să reducă cantitățile de marfuri pe care le comercializează, scăzând implicit și solicitările de transport ;
- durata mare a procesului de restructurare a industriei chimice și petrochimice implică un nivel de producție scăzut și ca urmare o scădere și a activităților conexe, transport și manipulare marfuri ;
- taxele de drum în traficul intern și internațional prin creșterea lor conduc la majorări de tarife resorbite lent pe piață ;
- adaptarea din punct de vedere tehnic a mijloacelor de transport fabricate în țară la normele pentru transportul produselor periculoase presupune costuri deosebit de mari care conduc la majorări de tarife și implicit la scăderea producției.

## **2. ACTIVELE CORPORALE ALE SOCIETĂȚII COMERCIALE**

### **AMPLASAREA ȘI CARACTERISTICILE PRINCIPALELOR CAPACITĂȚI DE PRODUCȚIE**

#### **2.1. Amplasarea și caracteristicile principalelor capacități de producție**

Mijloacele de transport din proprietatea S.C. TRANSCHIM S.A. sunt amplasate în zonele cu industrie chimică și petrochimică dezvoltată, organizată în patru sucursale teritoriale : Ploiești, Pitești, Cluj, Borzest.

Terenurile deținute în deplină proprietate de către societate au o suprafață totală de 126.004,65 mp.

În proprietatea S.C. TRANSCHIM S.A. sunt clădiri cu destinație de birouri, ateliere auto, magazine, garaje, construite din zid, baraci metalice pentru ateliere și magazine de piese de schimb, mijloace auto din import.

#### **2.2. Gradul de uzură a proprietăților**

- Gradul de uzură al proprietăților este diferit de la o grupă la alta, astfel :
- clădiri 70 %
- mijloace auto import MAN 90 %

### 2.3 Potentiale problem legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societatii comerciale

Nu peconizam aparitia unor problem legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societatii.

## 3. PIATA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE SOCIETATEA COMERCIALA

### 3.1. Piete din Romania pe care se negociaza valorile mobiliare emise de societatea comerciala

In prezent, actiunile emise de S.C. TRANSCHIM S.A. sunt tranzactionate pe bursa RASDAQ, categoria III-a, piata principala XMBS, simbol de tranzactionare TRAI.

Actiunile S.C. TRANSCHIM S.A. in numar de 684.261 sunt detinute in prezent de :

Denumire actionar	Actiuni detinute	Capital social	Cota de part. la cap. social %
S.I.F. MUNTENIA (S.I.F. 4)	88.578	221.445,00	12,9451
OLTEANU FELICIAN IOAN	121.519	303.797,50	17,7592
ISAC CONSTANTIN	83.345	208.362,50	12,1803
PERSOANE JURIDICE	81.112	202.780,00	11,8540
PERSOANE FIZICE	286.061	715.152,50	41,8058
A.V.A.S.	23.646	59.115,00	3,4557
<b>TOTAL</b>	<b>684.261</b>	<b>1.710.652</b>	<b>100,00000</b>

### 3.2. Descrierea politicii societatii cu privire la dividende

- In anul 2003 societatea nu a inregistrat profit drept urmare nu datoreaza dividende actionarilor, pentru anul 2004 in care societatea a inregistrat profit A.G.O.A. a hotarat sa nu fie repartizat sub forma de profit;
- In anul 2005 societatea nu a inregistrat profit si nu datoreaza dividende actionarilor;
- In anul 2006 societatea a inregistrat profit si A.G.O.A. a hotarat ca acesta sa fie repartizat la rezerva legala si diferenta sa acopere partial din pierderea contabila din anul 2002;
- In anii 2007, 2008 si 2009 societatea a inregistrat pierdere.

### 3.3. Societatea nu a achizitionat actiuni proprii in cursul anului 2009.

### 3.4. Filiale, sedii secundare, sucursale

Societatea are urmatoarele sedii secundare:

- Ploiesti: Str. Rudului nr. 262, Ploiesti, Jud. Prahova;
- Pitesti: Prel. Petrochimistilor, km. 5 Pitesti, Jud. Arges;
- Cluj: Str. Beiului nr. 9, Cluj, Jud. Cluj;
- Borzesti: Str. Cauciucului nr. 35, Onesti, Jud. Bacau.

Puncte de lucru

- Craiova : com. Isalnita, jud. Dolj ;
- Savinesti : Str. Uzinei nr. 2, jud. Neamt

Filiala: Bucuresti, Str. Pucheni nr.42, sector 5.

Societatea a reclasificat obiectul principal de activitate si obiectele secundare de activitate si le-a inregistrat la Oficiul Registrului Comertului. Obiectul principal de activitate este "Transport rutier de marfuri", cod CAEN 4941, conform Ord. I.N.S. nr. 337/2007.

### **3.5. Societatea nu a emis obligatiuni sau alte titluri de creanta in decursul anului 2009.**

## **4. CONDUCEREA SOCIETATII COMERCIALE**

### **4.1. a) Lista administratorilor societatii**

Consiliul de Administratie al S.C. TRANSCHIM S.A. are este format din 5 membri:

- ISAC CONSTANTIN – presedinte
- OLTEANU FELICIA IOAN – membru
- DRAGOMIR DAN ION – membru demisionat
- MAXIM MIRELA – membru
- MATHE FRANCISC – membru
- 

Conform Hotararii A.G.O.A. nr. 48/07.03.2008, inregistrata la Registrul Comertului cu CIM nr. 128758/24.03.2008, Consiliul de Administratie pana in luna august 2009 a fost format din:

- ISAC CONSTANTIN – presedinte
- OLTEANU FELICIAN IOAN - membru
- DRAGOMIR DAN IOAN- membru
- DELEANU MARIUS – membru
- BALCU COMAN –membru

In baza Hotararii A.G.O.A. nr. 56/29.07.2009, societatea a ales un nou Consiliu de Administratie, inregistrat la Oficiul Registrului Comertului cu CIM 128758/24.03.2008:

- ISAC CONSTANTIN – presedinte
- OLTEANU FELICIA IOAN - membru
- DRAGOMIR DAN ION - membru
- MAXIM MIRELA - membru
- MATHE FRANCISC – membru

### **4.2. Lista membrilor conducerii executive**

	Numele si prenumele	Termen numire pt. conducere executiva	Legatura de familie cu o persoana datorita careia a fost numita in conducerea	Participare la capitalul social	Litigii in care a fost implicat
--	---------------------	---------------------------------------	---	---------------------------------	---------------------------------

			executiva		
1	Saizu Dinel	Nedeterminata	Nu	-	Nu
2	Deleanu Marius	Nedeterminata	Nu	0,881%	Nu
3	Gugui Ioan	Nedeterminata	Nu	0,804%	Nu
4	Becheanu Nicolae	Nedeterminata	Nu		Nu

Nu exista nici un acord, intelegere, legatura de familie intre conducere si alte persoane datorita carora au fost numiti ca membri ai conducerii.

**4.3.** Membrii conducerii executive nu au fost implicate in ultimii 5 ani in litigii sau procedure administrative.

## 5. SITUATIA FINANCIAR CONTABILA

a) Dinamica activelor care reprezinta cel putin 10% din total active in anii 2007, 2008, 2009

Elemente	2007	2008	2009
Terenuri si constructii	14534227	14407649	14060649
Masini, utilaje si mijloace de transport, imobilizari necorporale	3750596	15195501	12637546
Cienti	2067740	3041462	2479035
Alte creante	239708	206311	199208
Numerar si alte disponibilitati	365809	293398	284162
Stocuri	312168	189791	125410
Cheltuieli in avans	234416	229497	372456

b) Dinamica pasivelor in anii 2007, 2008, 2009 este urmatoarea:

	2007	2008	2009
Capital social subscris varsat	1710653	1710653	1710653
Credite care trebuie platite intr-o perioada de pana la un an	1082302	1957435	2095386
Furnizori	1419327	2864198	2921177
Alte datorii sub un an	1088439	3516777	4810573
Credite care trebuie platite intr-o perioada mai mare de un an	0	0	0
Alte datorii sub peste un an	1245871	9948408	9152911

c) Contul de profit si pierdere in anii 2007, 2008, 2009

	2007	2008	2009
Cifra de afaceri	17395881	19312976	16714682
Venituri totale	18395198	21109484	17830316
Cheltuieli totale din care	18693457	22877521	22144359
salarii	3788817	4282831	3646510
masterii prime si materiale consumabile	6532804	7365799	5533778
cheltuieli cu prestatii externe	5325189	6448190	6534173
cheltuieli cu marfurile	92493	5363	954
Profit (pierdere) bruta	-298259	-1768037	-4284043
Chelt. Cu impozitul pe profit	0	0	7329
Profit (pierdere) neta	-298259	-1768037	-4291372

Societatea are in sold provizioane pentru riscuri si cheltuieli in valoare de 91.291 lei. Aceste provizioane au fost constituite pentru litigiile in care Societatea figureaza in calitate de parat:

Nr.dosar	Reclamant	Cauza	Valoare EUR	Valoare LEI
349/3/2010	Kravag Logistic	accident in Bulgaria	21.000,00	88.792
2607/182/2010	ATP Exodus	marfa livrata deteriorata		2.499

#### Analiza principalilor indicatori economic-financiari:

Denumire indicator		31.12.2008	31.12.2009
<b>1. Lichiditate</b>			
Lichiditate curenta	Active curente / Datorii curente	0,47	0,35
Lichiditatea imediata – testul acid	(Active curente-Stocuri) / Datorii curente	0,45	0,34
<b>2. Indicatori de risc</b>			
Gradul de indatorare	Capital imprumutat / Capital propriu	0,64	0,82
Rata de acoperire a dobanzilor	Profit inaintea platii dobanzii si impozitului pe profit / Cheltuieli cu dobanda	N/A	N/A
<b>3. Indicatori de activitate (indicatori de gestiune)</b>			
Viteza de rotatie a stocurilor	Costul vanzarilor / Stocul mediu	75	119
Numar de zile de stocare (zile)	Stocul mediu / Costul vanzarilor *365	5	3
Viteza de rotatie a debitelor-clienti (zile)	Sold mediu clienti / Cifra de afaceri *365	50	64
Viteza de rotatie a creditelor-furnizor (zile)	Sold mediu furnizori / Achizitii de bunuri si servicii*365	58	64
Viteza de rotatie a activelor imobilizate	Cifra de afaceri / Active imobilizate	0,65	0,62

Viteza de rotatie a activelor totale	Cifra de afaceri / Total active	0,58	0,54
<b>4. Indicatori de profitabilitate</b>			
Rentabilitatea capitalului angajat	Profitul inaintea platii dobanzii si impozitului pe profit / Capital angajat	N/A	N/A
Marja bruta din vanzari	Profitul brut din vanzari / Cifra de afaceri *100	1,59	N/A

**Lichiditatea curenta** ofera garantia acoperirii datoriilor curente din activele curente. Un nivel supraunitar al raportului semnaleaza posibilitatea ca firma sa-si poata rambursa datoriile pe termen scurt pe baza valorificarii activelor pe termen scurt (printr-un ciclu normal de activitate finalizat prin incasarea contravalorii produselor finite sau a marfurilor). O lichiditate curenta optima ar trebui sa fie situata in jurul valorii de 2.

Valoarea de 0,35 a acestui indicator indica un dezechilibru financiar pe termen scurt si o incapacitate a societatii de a-si plati datoriile pe termen scurt.

**Lichiditatea imediata** reprezinta raportul dintre activele curente, exclusiv valoarea stocurilor, si datoriile curente. Motivul pentru care stocurile au fost excluse din calcul este acela de a focaliza atentia doar asupra elementelor cu statut cert, care se afla deja sub forma de bani sau sunt in curs de a atinge acest stadiu. Acest indicator reprezinta un bun indiciu despre abilitatea companiilor de a-si onora datoriile pe termen scurt. Un nivel optim al acestui indicator este in jurul valorii de 1.

La fel ca lichiditatea curenta, si lichiditatea imediata inregistreaza in anul 2009 o valoare sub valoarea recomandata si arata ca societatea are problem privind acoperirea din creante si disponibilitati (surse imediate) a datoriilor curente.

**Gradul de indatorare** arata raportul dintre sursele financiare imprumutate si capitalurile proprii ale societatii. Atat in anul 2008 cat si in anul 2009 acest indicator a inregistrat o valoare foarte ridicata, de 64% respectiv 82% ca urmare a creditelor si a leasingului financiar angajat.

**Viteza de rotatie a stocurilor** indica de cate ori stocul a fost rulat de-a lungul unui exercitiu financiar. Fata de anul 2008, in 2009 viteza de rotatie a stocurilor a crescut de la 75 la 119. De asemenea, numarul de zile de stocare s-a redus de la 5 la 3 zile, fapt care indica o mai buna rulare a stocurilor.

**Viteza de rotatie a debitelor-clienti** exprima numarul de zile in care societatea isi recupereaza creantele. In anul 2009 a crescut durata de recuperare a creantelor de la 50 la 64 de zile, fapt care indica dificultati in recuperarea sumelor de bani aferente facturilor emise si neincasate.

**Viteza de rotatie a creditelor furnizor** indica numarul de zile in care societatea isi plateste datoriile catre furnizori. Perioada de timp pentru plata furnizorilor este de 64 de zile fata de 58 de zile in anul 2008.

**Viteza de rotatie a activelor imobilizate** – valoarea inregistrata de acest indicator la finele anului 2009 reflecta faptul ca la fiecare leu investit in activele imobilizate s-a

realizat o cifra de afaceri de 0,62 lei, in usoara scadere fata de anul 2008, cand viteza de rotatie a activelor imobilizate era de 0,65.

**Viteza de rotatie a activelor totale** evalueaza eficacitatea utilizarii activelor prin examinarea valorii cifrei de afaceri generate de o cantitate de active totale. Comparativ cu anul 2008, in anul 2009 viteza de rotatie a activelor totale a activelor a scazut de la 0.58 la 0.54.

**Presedinte C.A.**  
**Constantin IASAC**