

Anexa nr.9i : „Analiza principalilor indicatori economico-financiari”

1. Indicatori de lichiditate :

a. **lichiditatea curentă** : raportul dintre „Active curente / Datorii curente”

Acest indicator vizează capitalul circulant si oferă garanția acoperirii datoriilor curente din active curente. Valoarea recomandata pentru acest indicator este în jurul valorii de 2 .

b. **lichiditatea imediată** : raportul dintre „(Active curente – Stocuri) / Datorii curente”

Acest indicator se mai regăsește sub denumirea de „Testul acid” si are aceeași semnificație cu indicatorul anterior, dar pe o arie mai restrânsa.

2. Indicatori de risc :

a. **indicatorul gradului de îndatorare** - se determina în doua variante :

$V1 : (\text{Capital împrumutat} / \text{Capital propriu}) / 100$, sau

$V2 : (\text{Capital împrumutat} / \text{Capital angajat}) / 100$

unde :

- Capital împrumutat = credite peste un an ;
- Capital angajat = Capital împrumutat +Capital propriu

b. **indicatorul privind acoperirea dobânzilor** – determina de cate ori societatea poate achita cheltuiala cu dobânda. Cu cat valoarea indicatorului este mai mica cu atât poziția societății este considerata mai riscanta. Relația de calcul este următoarea :

$R = \text{Profit înaintea plății dobânzii si a impozitului pe profit} / \text{Cheltuiala cu dobânda} = \text{Nr.de ori}$

3. Indicatori de activitate (indicatori de gestiune) – furnizează informații cu privire la :

- viteza de intrare sau de ieșire a fluxurilor de numerar ale întreprinderii;
- capacitatea întreprinderii de a controla capitalul circulant si activitățile comerciale de baza ale întreprinderii.

Acești indicatori sunt :

a. **Viteza de rotație a stocurilor** (rulajul stocurilor) – aproximează de cate ori stocul a fost rulat de-a lungul exercițiului financiar :

$R = \text{Costul vânzărilor} / \text{Stocul mediu} = \text{Nr.de ori} ;$

b. **Număr zile de stocare** – indica numărul de zile în care bunurile sunt stocate în unitate :

$R = \text{Stocul mediu} / \text{Costul vânzărilor} * 365$

c. **viteza de rotație a debitelor clienți** – calculează eficacitatea întreprinderii în colectarea creanțelor sale, exprimând numărul de zile pana la data la care debitorii își achita datoriile către întreprindere. Relația de calcul este următoarea :

$R = \text{Sold mediu clienți} / \text{Cifra de afaceri} * 365$

O valoare în creste a indicatorului poate indica probleme legate de controlul creditului acordat clienților si în consecința creanțe mai greu de încasat (clienți rău platnici)

d. **viteza de rotație a creditelor furnizori** – aproximează numărul de zile de creditare pe care întreprinderea îl obține de a furnizorii săi. în mod ideal ar trebui sa includă doar creditorii comerciali. Relația de calcul este următoarea :

$R = \text{Sold mediu furnizori} / \text{Achiziții de bunuri (fără servicii)} * 365$

în care pentru aproximarea achizițiilor se poate utiliza costul vânzărilor sau cifrei de afaceri

- e. **viteza de rotație a activelor imobilizate** – evaluează eficacitatea managementului activelor imobilizate prin examinarea valorii cifrei de afaceri generate de o anumită cantitate de active imobilizate. Relația de calcul este următoarea :

$$R = \text{Cifra de afaceri} / \text{Active imobilizate}$$

- f. **viteza de rotație a activelor totale** – are aceeași semnificație ca indicatorul precedent, cu deosebirea ca vizează eficiența utilizării tuturor bunurilor pe care întreprinderea le-a avut la dispoziție într-un exercițiu financiar. Relația de calcul este :

$$R = \text{Cifra de afaceri} / \text{Active totale}$$

4. **Indicatori de profitabilitate** – exprima eficiența întreprinderii în realizarea de profit prin resursele disponibile :

- a. **rentabilitatea capitalului angajat** – reprezintă profitul pe care îl obține întreprinderea din banii investiți în afacere. Relația de calcul este :

$$R = \text{Profitul înainte plătii dobânzii și a impozitului pe profit} / \text{Capitalul angajat}$$

unde capitalul angajat se refera la banii investiți în întreprindere atât de către acționari cât de către creditorii pe termen lung, adică capitalul propriu și datoriile pe termen lung. Relația de calcul al capitalului angajat este următoarea :

$$R = \text{Active totale} - \text{Datorii curente}$$

- b. **marja brută din vânzări** – o scădere a acestui procent poate scoate în evidență faptul că societatea nu este capabilă să-și controleze costurile de producție sau să obțină prețul de vânzare optim. Relația de calcul este următoarea :

$$R = \text{Profit brut din vânzări} / \text{Cifra de afaceri} * 100$$

Anexa nr.9j : „Alte informații „

Aceste informații sunt prezentate pe următoarele categorii :

- a. informații cu privire la prezentarea întreprinderii ;
- b. informații privind relațiile întreprinderii cu filialele, întreprinderi asociate sau cu alte întreprinderi în care se dețin titluri de participare strategice ;
- c. modalitatea folosită pentru exprimarea în moneda națională a elementelor patrimoniale, a veniturilor și cheltuielilor evidențiate inițial într-o moneda străină;
- d. informații referitoare la impozitul pe profit:
 - proporția dintre activitatea curentă și cea extraordinară;
 - reconcilierea dintre rezultatul exercițiului și cel fiscal, așa cum este prezentat în declarația privind impozitul pe profit.
- e. cifra de afaceri – prezentarea acesteia pe sectoare și tipuri de piețe de desfacere;
- f. cheltuielile cu chiriile și ratele achitate în cadrul unui contract de leasing operațional;
- g. onorariile plătite auditorilor;
- h. angajamente acordate ;
- i. angajamente primite .