

APROB.   
Președinte C.A.,  
**RAPORTUL ADMINISTRATORILOR****Companiei Municipale Întreținerea Arborilor și Spațiului Verde București SA  
pentru situațiile financiare la 31 decembrie 2018****Introducere**

Potrivit pct.489 din Reglementările contabile *privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate*, aprobate prin **OMFP nr.1802/2014**, Consiliul de Administrație elaborează pentru fiecare exercițiu financiar un raport care conține o prezentare fidelă a dezvoltării și performanței activităților Companiei și a poziției sale, precum și o descriere a principalelor riscuri și incertitudini cu care aceasta se confruntă.

Prezentarea este o analiză echilibrată și cuprinzătoare a dezvoltării și performanței activităților Companiei și a poziției sale, corelată cu dimensiunea și complexitatea activităților. Potrivit pct. 490 din aceleași reglementări, Raportul se aprobă de către Consiliul de Administrație și se semnează, în numele acestuia, de președintele consiliului.

**1 INFORMATII DESPRE COMPANIE****1.1 Informații generale**

**Compania Municipală Întreținerea Arborilor și Spațiului Verde București S.A. (CMIASVB S.A. sau Compania)** a fost înființată prin Hotărârea Consiliului General al Municipiului București (HCGMB) nr. 137 din 11.04.2017.

**Compania Municipală Întreținerea Arborilor și Spațiului Verde București S.A.** are sediul SOCIAL în localitatea București, Șoseaua București – Ploiești, nr. 8B, sector 1, este înregistrată la

Registrul Comerțului sub nr. J40/10238/2017, cod unic de înregistrare RO37829106 și desfășoară următoarele activități:

Domeniul principal de activitate al societății are codul CAEN:

**813 ACTIVITATI DE INTRETINERE PEISAGISTICA**

Activitatea principala a societatii:

**8130 ACTIVITATI DE INTRETINERE PEISAGISTICA**

Activitati secundare ale societatii:

**0130** Cultivarea plantelor pentru inmultire.

**0161** Activitati auxiliare pentru productia vegetala.

**1610** Taierea si rindeluirea lemnului.

**6820** Inchirierea si subinchirierea bunurilor imobiliare proprii sau in leasing

**6832** Administrarea imobilelor pe baza de comision sau contract.

Societatea poate desfășura, inclusiv activități de import-export, reclamă, publicitate a produselor proprii, obținerea de finanțări pentru desfășurarea activităților menționate etc.

Desfășurarea tuturor categoriilor de activități se va face pe baza autorizațiilor, avizelor, aprobărilor prevăzute de lege cu încadrarea în standardele de calitate, respectarea normelor igienico-sanitare, de protecție a muncii, pază contra incendiilor, păstrarea calității mediului înconjurător, a normelor privind dreptul de proprietate intelectuală etc.

**CMÎASVB SA** este o societate comercială pe acțiuni, cu capital majoritar de stat, care s-a organizat și funcționează pe bază de gestiune economică.

**Capitalul social inițial** subscris și vărsat, conform HCGMB nr.137/ 11.04.2017, a fost de **120.000 lei**, aport în numerar, împărțit în 12.000 acțiuni nominative, fiecare în valoare de 10 lei, subscrise de acționari după cum urmează:

- **MUNICIPIUL BUCUREȘTI** prin **CONSILIUL GENERAL AL MUNICIPIULUI BUCUREȘTI** subscris un număr de 11.988 acțiuni, reprezentând 99,9 % din capitalul social;

- **SERVICE CICLOP S.A.** subscris un număr de 12 acțiuni, reprezentând 0.1% din capitalul social.

**Ulterior**, în ședința Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 15.09.2017 a fost **aprobată majorarea capitalului social cu 4.176.900 lei**, aport în numerar al acționarului majoritar.

Structura acționariatului a devenit:

Nr. crt.	Denumire acționar	Cota %	Număr de acțiuni	Valoare totală lei
1.	Municipiul Bucuresti prin Consiliul General al Municipiului București	99.9972	429.678	4.296.780
2.	Service Ciclop S.A.	0,0028	12	120
	TOTAL	100,0000	429.690	4.296.900

Capitalul social este înregistrat la Registrul Comerțului.

**Ulterior**, în ședința Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 11.12.2017 a fost aprobată majorarea capitalului social cu **9.631.000 lei**, aport în numerar al acționarului majoritar.

Majorarea de capital social a fost vărsată în luna decembrie 2017, iar operațiunile de înregistrare la Registrul Comerțului s-au realizat în prima parte a anului 2018.

După această operațiune, structura acționariatului este:

Nr. crt.	Denumire acționar	Cota %	Număr de acțiuni	Valoare totală lei
1.	Municipiul Bucuresti prin Consiliul General al Municipiului București	99.9991	1.392.778	13.927.780
2.	S.C. Service Ciclop S.A.	0,0009	12	120
	TOTAL	100,0000	1.392.790	13.927.900

**Ulterior**, în ședința Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 31.07.2018, prin Hotărârea nr.31 a fost aprobată majorarea capitalului social cu **51.837.000 lei**, aport în numerar al acționarului majoritar. Demersul Companiei a fost aprobat prin Hotărârea Consiliului General al Municipiului București nr.558 din 23.08.2018.

Majorarea de capital social a fost vărsată, iar operațiunile de înregistrare la Registrul Comerțului au fost realizate.

După această operațiune, structura acționariatului a devenit:

Nr. crt.	Denumire acționar	Cota %	Număr de acțiuni	Valoare totală lei
1.	Municipiul Bucuresti prin Consiliul General al Municipiului București	99.9999	6.576.478	65.764.780
2.	S.C. Service Ciclop S.A.	0,0001	12	120
	TOTAL	100,0000	6.576.490	65.764.900

Scopul majorării capitalului social este acela de a susține financiar activitatea Companiei, în vederea îndeplinirii obiectului de activitate prin asigurarea necesarului de fonduri pentru desfășurarea în bune condiții a activității societății.

Lista investițiilor ce se vor realiza din fondurile alocate prin majorarea de capital social aprobată de 51.837.000 lei, cuprinde:

- Stație de compostare a deeurilor municipale biodegradabile = 18.373.005 lei
- Pepinieră și sere de plante lemnoase ornamentale = 17.058.650 lei
- Autobază utilaje = 14.905.345 lei
- Alte cheltuieli de exploatare = 1.500.000 lei

Potrivit pct. 8. din *Reglementările contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate* aprobate prin OMFP nr.1802/2014, CMÎASVB SA este **entitate de interes public**, deoarece “*entități de interes public înseamnă societățile/companiile naționale, societățile cu capital integral sau majoritar de stat și regiile autonome*”.

## **1.2. Organizarea și funcționarea Companiei**

Organizarea și funcționarea Companiei sunt în conformitate cu dispozițiile prevăzute de *Ordonanța de urgență nr.109/2011 privind guvernarea corporativă a întreprinderilor publice*, cu modificările și completările ulterioare, și, unde aceasta nu dispune, cu dispozițiile prevăzute de *Legea societăților nr. 31/1990*, republicată, cu modificările și completările ulterioare, și cu dispozițiile *Legii nr. 287/2009 privind Codul civil*, republicată, cu modificările și completările ulterioare.

Compania este condusă de Adunarea Generală a Acționarilor. Aceasta are atribuții și competențe stabilite prin statut, conform legii.

Adunarea Generală a Acționarilor (AGA) este organul de conducere al societății care decide asupra activității acesteia și asigură politica economică și comercială, fiind compusă din acționari sau reprezentanți ai acestora.

Astfel, la data aprobării prezentelor situații financiare, împuterniciții acționarilor în AGA sunt:

1. Untea Georgiana - reprezentant CGMB
2. Raiciu Anca Daniela - reprezentant CGMB
3. Popa Simona Mariana – reprezentant Ciclop Service SA

Compania este administrată, la data aprobării prezentelor situații financiare, în sistem unitar, de Consiliul de administrație, format din 7 membri, desemnați de adunarea generală a acționarilor, ce își desfășoară puterile împreună, respectiv:

1. Radu ȘERBAN – președinte
2. Alexandru VICU – membru – administrator neexecutiv
3. Florina CHIȚULESCU – membru – administrator neexecutiv
4. Loredana Mihaela BARDAN – membru – administrator neexecutiv
5. Cosmin Flavius GHEORGHIU – membru – administrator neexecutiv
6. Mihai GÂDEI – membru – administrator neexecutiv
7. Stela ȘERPESCU – membru – administrator neexecutiv

Activitatea operațională a Companiei este condusă de șefii de compartimente organizatorice sub coordonarea **Directorului General**.

## **2. DECIZIILE CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE ADOPTATE ÎN 2018**

Pe parcursul anului 2018 s-au desfășurat 13 ședințe ale Consiliului de Administrație, adoptându-se decizii privind administrarea Companiei, astfel:

- ✓ În luna ianuarie a avut loc o ședință a Consiliului de Administrație, în data de 30.01.2018, și au fost adoptate următoarele decizii:
  - Decizia nr. 10 de aprobare a tarifelor serviciilor prestate de către companie;
  - Decizia nr. 11 de aprobare a Manualului de politici contabile.
  
- ✓ În luna martie au avut loc două ședințe ale Consiliului de Administrație, astfel:
  - Ședința din data de 02.03.2018 în care s-au adoptat următoarele decizii:
    - Decizia nr.12 de aprobare a revocării secretarului CA;
    - Decizia nr.13 de aprobare a noului secretar CA;
    - Decizia nr.14 de aprobare a Raportului de activitate pentru perioada septembrie 2017 – martie 2018;
    - Decizia nr.15 de aprobare a încetării mandatului directorului general;
    - Decizia nr.16 de aprobare a Codului de etică;
    - Decizia nr.17 de aprobare a încetării calității de membru în CA pentru 2 persoane;
  
  - Ședința din data 06.03.2018 în care s-au adoptat următoarele decizii:
    - Decizia nr.18 de numire provizorie a directorului general;

- Decizia nr.19 de împuternicire a noului director general pentru drept de semnătură în relația cu bancile;
  - Decizia nr.20 de aprobare a organigramei și a statului de funcții;
  - Decizia nr.21 de avizare a BVC 2018.
- ✓ În luna mai au avut loc doua ședințe ale Consiliului de Administrație, astfel:
- Sedința din data de 22.05.2018 în care s-au adoptat următoarele decizii:
    - Decizia nr. 22 privind aprobarea noului ROF;
    - Decizia nr.23 privind aprobarea Planului de Administrare pe 2018;
    - Decizia nr.24 privind avizarea situațiilor financiare încheiate la 31.12.2017, în vederea transmiterii către AGA pentru aprobare;
    - Decizia nr.25 privind avizarea Raportului Comisiei de Cenzori pentru 2017;
    - Decizia nr.26 privind aprobarea modificării unor indicatori economici din BVC – aprobat prin HCGMB 184/28.03.2018.
    - Decizia nr.27 privind luarea la cunoștință a demisiei din cadrul CA, a unui membru din CA începând cu data de 15.05.2018.
  - Sedința din data de 25.05.2018 în care s-au adoptat următoarele decizii:
    - Decizia nr.28 privind achiziționarea de utilaje.
- ✓ În luna iunie a avut loc o ședință a Consiliului de Administrație, în data de 29.06.2019, în care s-au adoptat următoarele decizii:
- Decizia nr.29 prin care a fost aprobat raportul de activitate al DG pe trim I/2018;
  - Decizia nr.30 privind informarea cu privire la activitatea companiei în perioada 01.01.2018 – 30.06.2018;
  - Decizia nr.31 privind aprobarea înființării unui punct de lucru în incinta ALPAB.
- ✓ În luna iulie a avut loc o ședință a Consiliului de Administrație, în data de 25.07.2018, în care s-au adoptat următoarele decizii:
- Decizia nr.32 de aprobare a regulamentului intern al CMIASVB SA;
  - Decizia nr.33 de aprobare a închirierii unui spațiu de birouri și a unui spațiu de depozitare, de la ALPAB;
  - Decizia nr.34 privind propunerea și avizarea majorării de capital social, conform notei de fundamentare 797/20.07.2018.

- ✓ În luna august a avut loc o ședință a Consiliului de Administrație, în data de 29.08.2018, în care au fost prezentate Raportările contabile la semestrul I 2018 și a fost adoptată decizia nr.35 privind Raportul directorului general pentru semestrul I 2018.
  
- ✓ În luna septembrie au avut loc două ședințe ale Consiliului de Administrație, astfel:
  - Ședința din data de 20.09.2018 în care s-au adoptat următoarele decizii:
    - Decizia nr.36 de avizare a revizuirii BVC pe 2018;
    - Decizia nr.37 de înființare a comitetului de audit;
    - Decizia nr.a 38 de înființare a comitetului de nominalizare si remunerare.
  
  - Ședința din data de 26.09.2018 în care s-au adoptat următoarele decizii:
    - Decizia nr.39 - raportul privind beneficiile acordate administratorilor și directorului general în anul 2017.
  
- ✓ În luna octombrie a avut loc o ședință a Consiliului de Administrație, în data de 30.10.2018, în care au fost adoptate următoarele decizii:
  - Decizia nr.40 prin care s-a aprobat avizarea rectificării BVC pe anul 2018;
  - Decizia nr.41 de numire a directorului general al Companiei ca reprezentant în cadrul negocierii contractului colectiv de muncă;
  - Decizia nr.42 prin care s-a luat la cunoștință despre demisia unui membru CA și totodată numirea unui nou membru CA;
  - Decizia nr.43 de înlocuire a unui membru CA din Comitetul de nominalizare și remunerare și înlocuire cu un alt membru CA.
  
- ✓ În luna noiembrie a avut loc o ședință a Consiliului de Administrație, în data de 16.11.2018, în care s-a avizat, prin Decizia nr.44, propunerea de rectificare a BVC pe anul 2018, ca urmare a rectificării Anexei nr.4 - Programul de investiții, dotări și surse de finanțare.
  
- ✓ În luna decembrie a avut loc o ședință a Consiliului de Administrație, în data de 11.12.2018, în care s-au adoptat următoarele decizii:
  - Decizia nr.45 de aprobare a normei procedurale interne, pentru atribuirea contractului având ca obiect cupărarea de terenuri, de către CMIASVB SA;

- Decizia nr.46 de aprobare a achiziționării terenurilor conform Notei de fundamentare nr. 797/2018.

### **3. VENITURILE ÎNREGISTRATE DE COMPANIE în anul 2018**

Veniturile constituie creșteri ale beneficiilor economice înregistrate pe parcursul perioadei contabile, sub formă de intrări sau creșteri ale activelor ori reduceri ale datoriilor, care se concretizează în creșteri ale capitalurilor proprii, altele decât cele rezultate din contribuții ale acționarilor.

Veniturile sunt recunoscute în contul de profit și pierdere atunci când se poate evalua în mod credibil o creștere a beneficiilor economice viitoare legate de creșterea valorii unui activ sau de scăderea valorii unei datorii. Recunoașterea veniturilor se realizează simultan cu recunoașterea creșterii de active sau reducerii datoriilor (de exemplu, creșterea netă a activelor, rezultată din vânzarea serviciilor, ori descreșterea datoriilor ca rezultat al anulării unei datorii).

În categoria veniturilor sunt incluse atât sumele sau valorile încasate sau de încasat în nume propriu din activități curente, cât și câștigurile din orice alte surse.

Activitățile curente sunt orice activități desfășurate de Companie, ca parte integrantă a obiectului său de activitate, precum și activitățile conexe acestora.

Contabilitatea veniturilor se ține pe feluri de venituri, după natura lor, astfel:

- a) venituri din exploatare; și
- b) venituri financiare.

În anul 2018 Compania a realizat venituri din exploatare în sumă de 7.905.953 lei, din care:

- prestări servicii conform obiectului de activitate din actul constitutiv = 7.894.799 lei
- alte venituri din exploatare (venituri din donații acordate, respectiv aparate telefonice oferite gratuit de compania de telefonie cu care există contract) = 11.154 lei.



Prestările de servicii au fost efectuate către următorii clienți, astfel:

<b>CLIENT</b>	<b>Valoare (lei)</b>
ADMINISTRATIA GRADINA ZOOLOGICA	444.029,61
ADMINISTRATIA PARCURI LACURI SI AGREMENT BUCURESTI	4.439.223,64
ADMINISTRATIA SPITALELOR SI SERVICIILOR MEDICALE BUCURESTI	664.290,25
ANDREW PROFESIONAL CONSULTING SRL	1.400,00
CENTRUL CULTURAL PALATELE BRANCOVENESTI	668.891,40
CENTRUL DE PROTECTIE CULTURALE AL MUNICIPIULUI BUCURESTI - ARCUB	16.399,48
MUNICIPIUL BUCURESTI	866.076,67
MUZEUL MUNICIPIULUI BUCURESTI	794.488,37
<b>TOTAL</b>	<b>7.894.799,42</b>

#### **4. CHELTUIELILE ÎNREGSTRATE DE COMPANIE ÎN ANUL 2018**

Cheltuielile constituie diminuări ale beneficiilor economice înregistrate pe parcursul perioadei contabile sub formă de ieșiri sau scăderi ale valorii activelor ori creșteri ale datoriilor, care se concretizează în reduceri ale capitalurilor proprii, altele decât cele rezultate din distribuirea acestora către acționari.

Cheltuielile sunt recunoscute în contul de profit și pierdere atunci când se poate evalua în mod credibil o diminuare a beneficiilor economice viitoare legate de o diminuare a valorii unui activ sau de o creștere a valorii unei datorii. Recunoașterea cheltuielilor are loc simultan cu recunoașterea creșterii valorii datoriilor sau reducerii valorii activelor (de exemplu, drepturile salariale angajate sau amortizarea echipamentelor).

Cheltuielile Companiei reprezintă valorile plătite sau de plătit pentru consumuri de stocuri și servicii prestate, de care beneficiază, pentru cheltuieli cu personalul și pentru cheltuieli pentru executarea unor obligații legale sau contractuale etc.

Contabilitatea cheltuielilor se ține pe feluri de cheltuieli, după natura lor, astfel:

**a) cheltuieli de exploatare**, care cuprind:

- cheltuieli cu materialele consumabile: costul de achiziție al obiectelor de inventar consumate, costul de achiziție al materialelor nestocate, trecute direct asupra cheltuielilor, contravaloarea energiei și a apei consumate, valoarea activelor biologice de natura stocurilor;

- cheltuieli cu serviciile executate de terți: redevențe, locații de gestiune și chirii, prime de asigurare, studii și cercetări, cheltuieli cu alte serviciile executate de terți (colaboratori), comisioane și onorarii, cheltuieli de protocol, reclamă și publicitate, transportul de bunuri și personal, deplasări, detașări și transferări, cheltuieli poștale și taxe de telecomunicații, servicii bancare și altele;

- cheltuieli cu personalul: salariile, asigurările și protecția socială și alte cheltuieli cu personalul, suportate de entitate;

- alte cheltuieli de exploatare: cheltuielile legate de protejarea mediului înconjurător, aferente perioadei, pierderi din creanțe și debitori diverși, despăgubiri, amenzi și penalități, donații, sponsorizări și alte cheltuieli similare, cheltuieli privind activele cedate și alte operații de capital, creanțe prescrise potrivit legii;

**b) cheltuieli financiare**, care cuprind: pierderi din creanțe legate de participații, cheltuieli privind investițiile financiare cedate, diferențele nefavorabile de curs valutar, dobânzile privind exercițiul financiar în curs, sconturile acordate clienților, pierderi din creanțe de natură financiară și altele.

Pentru controlul cheltuielilor, administratorii au acționat și acționează în principal pe următoarele direcții:

- La încadrarea personalului și a cheltuielilor de natura salarială nu vor fi depășite numărul și nivelul stabilite prin BVC aprobat;
- Realizarea tuturor achizițiilor de bunuri și servicii se va face prin asigurarea unor condiții de transparență și competiție reală între ofertanți;
- Verificarea oportunității fiecărei propuneri de achiziție de bunuri și servicii, faptul de a fi fost prevăzută în Bugetul de Venituri și Cheltuieli aprobat nefiind o condiție suficientă;
- Politica de angajare de personal va urmări nivelul de pregătire, precum și importanța și complexitatea posturilor.

În anul 2018 s-au înregistrat următoarele cheltuieli:

Nr. crt.	Cheltuiala	2018
1.	Cheltuieli cu materiile prime	99.213,40
2.	Cheltuieli cu materialele consumabile	875.349,25
3.	Cheltuieli privind materialele nestocate	2.913,28
4.	Cheltuieli cu obiectele de inventar	337.814,48
5.	Reduceri comerciale primite	-3.027,52
6.	<b>CHELTUIELI PRIVIND STOCURILE</b>	<b>1.312.262,89</b>
7.	Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate	1.989,93
8.	Cheltuieli cu asigurările	29.411,84
9.	Cheltuieli cu întreținerea și reparațiile	1.663,63
10.	Cheltuieli cu transportul de bunuri și persoane	27.146,92
11.	Cheltuieli poștale și taxe de telecomunicații	18.902,55
12.	Cheltuieli cu redevențe, locații de gestiune și chirii	327.570,22
13.	Alte cheltuieli cu serviciile executate de terți	407.937,54
14.	<b>CHELTUIELI CU SERVICIILE EXECUTATE DE TERTI</b>	<b>814.622,63</b>
15.	Cheltuieli cu salariile personalului	3.847.413,00
16.	Cheltuieli cu contribuția asiguratorie de muncă	84.807,00
17.	<b>CHELTUIELI CU PERSONALUL</b>	<b>3.932.220,00</b>
18.	<b>Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate</b>	<b>48.289,40</b>
19.	<b>Alte cheltuieli din exploatare</b>	<b>82.178,72</b>
20.	<b>Cheltuieli privind amortizarea imobilizărilor</b>	<b>246.062,71</b>
	<b>CHELTUIELI DE EXPLOATARE</b>	<b>6.435.636,35</b>
	<b>CHELTUIELI FINANCIARE</b>	<b>27.829,00</b>
21.	Cheltuieli cu impozitul pe profit	192.708,00
	<b>TOTAL CHELTUIELI</b>	<b>6.656.173,35</b>

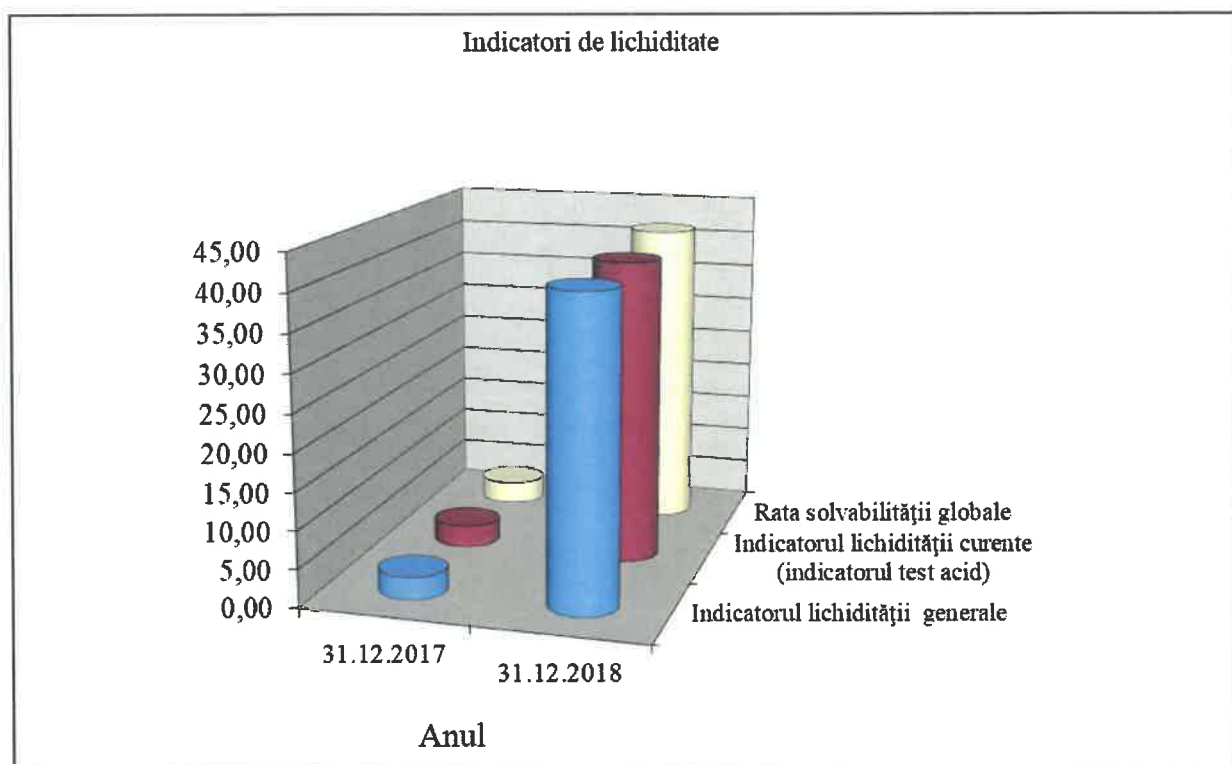
## 5. EXECUTIA BUGETULUI DE VENITURI ȘI CHELTUIELI ÎN ANUL 2018

Indicatori	Valoarea rectificată prin HCGMB nr.803/22.11.2018	Valoarea realizată
Venituri din exploatare	7.679.953	7.905.953
Venituri financiare	47	97
<b>TOTAL VENITURI</b>	<b>7.680.000</b>	<b>7.906.050</b>
Cheltuieli de exploatare, din care:	7.486.773	6.435.636
-cheltuieli cu bunuri și servicii	2.510.929	2.209.064
-cheltuieli cu impozite, taxe și vărsăminte asimilate	45.130	48.289
-cheltuieli cu personalul	4.677.101	3.932.220
-alte cheltuieli de exploatare	253.613	246.063
Cheltuieli financiare	100.000	27.829
<b>TOTAL CHELTUIELI</b>	<b>7.586.773</b>	<b>6.463.465</b>
<b>PROFIT BRUT</b>	<b>93.227</b>	<b>1.442.585</b>
Impozit pe profit	0	192.708
<b>PROFIT CONTABIL RĂMAS DUPĂ DEDUCEREA IMPOZITULUI PE PROFIT</b>	<b>93.227</b>	<b>1.249.877</b>
<b>Rezerva legală</b>	<b>4.661</b>	<b>72.129</b>
<b>Acoperirea pierderilor</b>	<b>88.566</b>	<b>205.258</b>
<b>Dividende cuvenite acționarilor</b>	<b>0</b>	<b>486.245</b>
<b>Surse proprii de finanțare</b>	<b>0</b>	<b>486.245</b>
<b>Câștigul mediu lunar/salariat (lei/pers)</b>	<b>5.399</b>	<b>4.807</b>
<b>Productivitatea muncii (lei/pers)</b>	<b>127.999</b>	<b>143.745</b>
<b>Cheltuiala totală la 1000 lei venituri</b>	<b>988</b>	<b>818</b>

## 6. PRINCIPALII INDICATORI ECONOMICO - FINANCIARI

### 6.1 Indicatori de lichiditate

Nr. crt.	Indicatori	Mod de calcul	31.12.2017	31.12.2018
a)	Indicatorul lichidității generale	$\frac{\text{Active curente}}{\text{Datorii curente}}$	$\frac{20.022.046}{6.742.976}$ <b>2,97</b>	$\frac{67.110.070}{1.644.906}$ <b>40,80</b>
b)	Indicatorul lichidității curente (indicatorul test acid)	$\frac{\text{Active curente-stocuri}}{\text{Datorii curente}}$	$\frac{19.841.487}{6.742.976}$ <b>2,94</b>	$\frac{66.929.337}{1.644.906}$ <b>40,69</b>
c)	Rata solvabilității globale	$\frac{\text{Activ total}}{\text{Datorii totale}}$	$\frac{20.463.372}{6.742.976}$ <b>3,03</b>	$\frac{68.457.699}{1.644.906}$ <b>41,62</b>



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

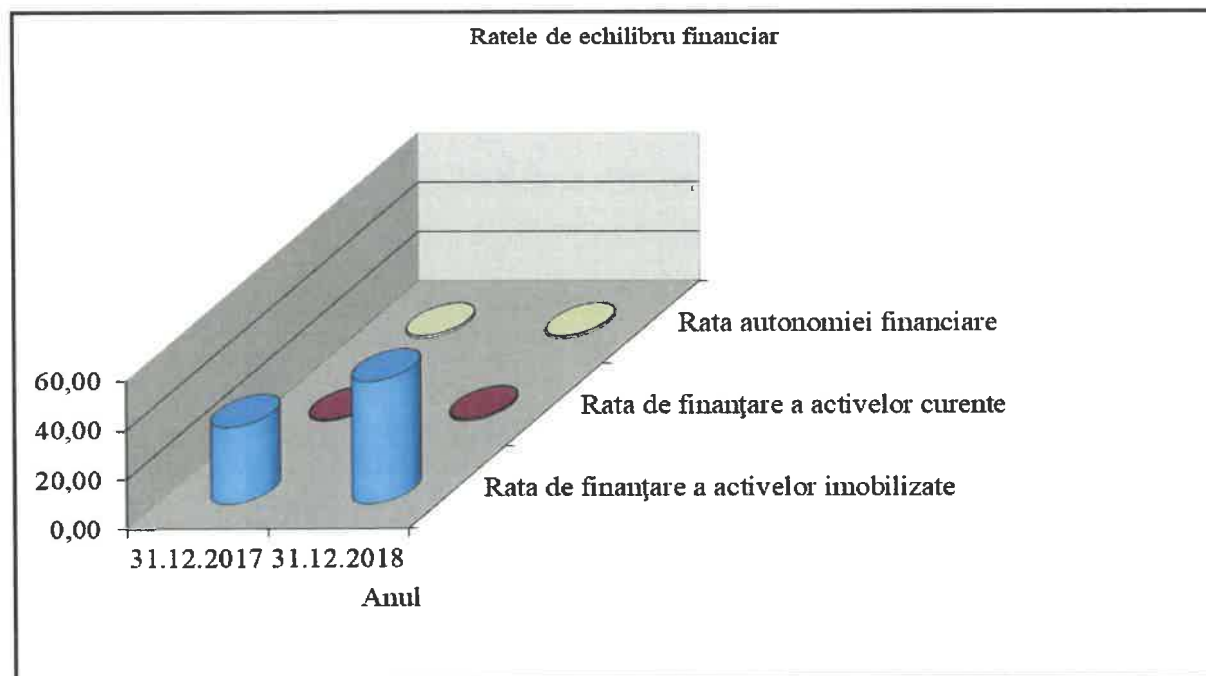
Valoarea supraunitară a ratei exprimă existența unui fond de rulment financiar care îi permite Companiei să facă față incidentelor care apar în mișcarea activelor circulante sau unor deteriorări ale valorii acestora. Cu cât această rată este mai mare decât 1, cu atât Compania este pusă la adăpost de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

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

c) Pentru a măsura gradul în care Compania face față datoriilor sale se utilizează “rata solvabilității globale”. Aceasta indică în ce măsură datoriile totale sunt acoperite de către activele totale ale societății. Valoarea acestei rate semnifică faptul că CMÍASVB SA are capacitatea de a-și achita obligațiile bănești, imediate și îndepărtate, față de terți.

## 6.2 Ratele de echilibru financiar

Nr. crt.	Indicator	Mod de calcul	31.12.2017	31.12.2018
a)	Rata de finanțare a activelor imobilizate	$\frac{\text{Capitaluri permanente}}{\text{Active imobilizate}}$	$\frac{13.717.817}{441.326}$ <b>31,08</b>	$\frac{66.809.519}{1.347.629}$ <b>49,58</b>
b)	Rata de finanțare a activelor curente	$\frac{\text{Fond de rulment} \times 100}{\text{Active curente}}$	$\frac{13.279.070}{20.022.046}$ <b>66,32%</b>	$\frac{65.461.890}{67.110.070}$ <b>97,54%</b>
c)	Rata autonomiei financiare	$\frac{\text{Capitaluri proprii}}{\text{Capitaluri permanente}}$	$\frac{13.717.817}{13.717.817}$ <b>100%</b>	$\frac{66.809.519}{66.809.519}$ <b>100%</b>



a) Capitalurile permanente reprezintă suma dintre capitalurile proprii, provizioanele pentru

riscuri și cheltuieli mai mari de un an și datoriile mai mari de un an (randul F din formularul 10 - Bilant).

Când valoarea ratei este supraunitară semnifică faptul că ansamblul imobilizărilor a fost finanțat din capitaluri permanente. Menținerea valorii raportului indică o menținere a structurii de finanțare.

b) Reflectă proporția în care fondul de rulment contribuie la finanțarea activelor circulante.

Fondul de rulment este calculat în randul "E" din formularul 10 - Bilanț.

Fondul de rulment a avut valoare pozitivă în anul 2017, aceasta arătând starea de echilibru financiar în care se găsește Compania.

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

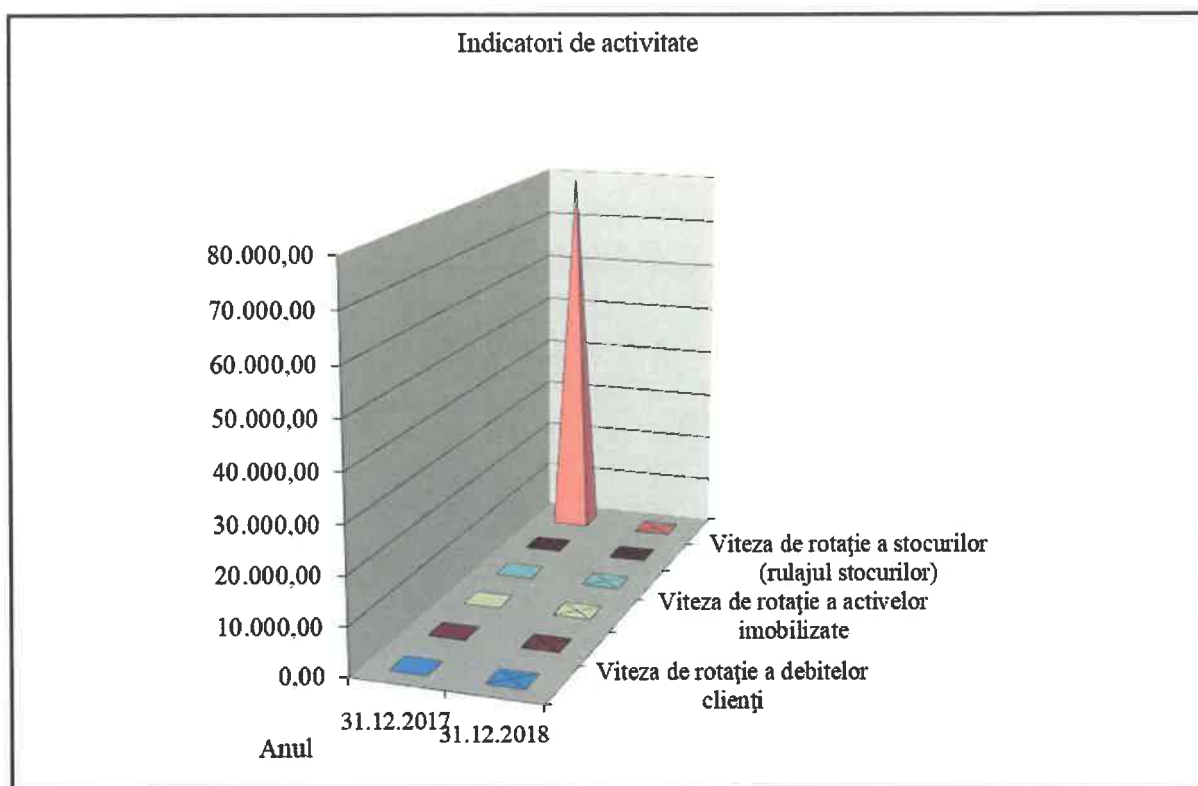
Se apreciază că pentru asigurarea autonomiei financiare a întreprinderii, capitalurile proprii trebuie să reprezinte cel puțin jumătate din capitalurile permanente.

Autonomia financiară este primordială pentru o întreprindere, deoarece îi oferă posibilitatea de a decide liber și totodată de a găsi și contracta împrumuturi.

Independența financiară a firmei este asigurată atunci când capitalurile proprii sunt egale sau mai mari comparativ cu suma obligațiilor pe termen lung.

### 6.3 Indicatori de activitate

Nr. crt.	Indicatorul	Mod de calcul	31.12.2017	31.12.2018
a)	Viteza de rotație a debitelor clienți	$\frac{\text{Sold mediu clienți} \times 365}{\text{Cifra de afaceri}}$	$\frac{303.863}{0}$ -	$\frac{783.459.543}{7.894.799}$ <b>99,24</b>
b)	Viteza de rotație a creditelor –furnizor	$\frac{\text{Sold mediu furnizori} \times 365}{\text{Cifra de afaceri}}$	$\frac{1.061.238}{0}$ -	$\frac{46.410.298}{7.894.799}$ <b>5,88</b>
c)	Viteza de rotație a activelor imobilizate	$\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Active imobilizate}}$	$\frac{0}{441.326}$ <b>0,00</b>	$\frac{7.894.799}{1.347.629}$ <b>5,86</b>
d)	Viteza de rotație a activelor totale	$\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Active totale}}$	$\frac{0}{20.463.372}$ <b>0,00</b>	$\frac{7.894.799}{68.457.699}$ <b>0,12</b>
e)	Viteza de rotație a stocurilor (rulajul stocurilor)	$\frac{\text{Costul vânzărilor}}{\text{Stocul mediu}}$	$\frac{416}{90.280}$ <b>0,00</b>	$\frac{1.312.263}{180.646}$ <b>7,26</b>
f)	Număr de zile de stocare	$\frac{\text{Stoc mediu} \times 365}{\text{Costul vânzărilor}}$	$\frac{32.952.018}{416}$ <b>79.211,58</b>	$\frac{65.935.790}{1.312.263}$ <b>50,25</b>



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

**a)** Soldul mediu clienți a fost calculat ca medie aritmetică între soldul de la începutul anului și soldul de la sfârșitul anului. Cifra de afaceri este calculată pe randul 01 din formularul 20 – Contul de profit și pierdere .

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

Valoarea înregistrată a vitezei de rotație a debitelor clienți nu indică probleme legate de controlul creditului acordat clienților.

**b)** Soldul mediu furnizori a fost calculat ca medie aritmetică între soldul de la începutul anului și soldul de la sfârșitul anului. Cifra de afaceri este calculată pe randul 01 din formularul 20 – Contul de profit și pierdere.

Viteza de rotație a creditelor furnizori aproximează numărul de zile de creditare pe care întreprinderea îl obține de la furnizorii săi. În mod ideal cuprinde doar creditorii comerciali.



c) Viteza de rotație a activelor imobilizate evaluează capacitatea managementului activelor imobilizate prin examinarea valorii cifrei de afaceri generate de o anumită cantitate de active imobilizate.

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

d) Viteza de rotație a activelor totale, cunoscută și sub denumirea de rotația activului total, exprimă eficiența cu care sunt utilizate mijloacele de care dispune societatea și se exprimă sub forma unui coeficient de rotație care compară fluxurile înregistrate în contul de profit și pierdere cu soldurile din bilanț.

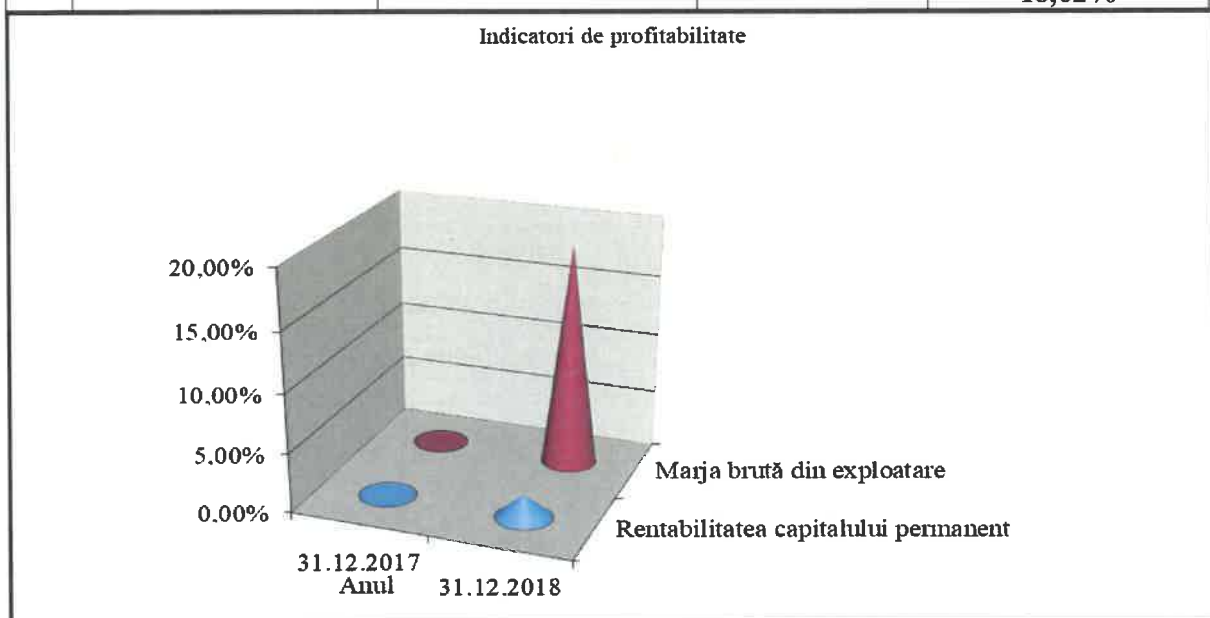
e) Viteza de rotație a stocurilor (rulajul stocurilor) aproximează de câte ori stocul a fost rulat de-a lungul exercițiului financiar.

Stocul mediu a fost calculat ca o medie aritmetică a soldului de la începutul anului și soldului de la sfârșitul anului.

f) Numărul de zile de stocare indică numărul de zile în care bunurile sunt stocate în unitate.

#### 6.4 Indicatori de profitabilitate

Nr. crt.	Indicatorul	Mod de calcul	31.12.2017	31.12.2018
a)	Rentabilitatea capitalului permanent	<u>Rezultat financiar</u>	<u>0</u>	<u>1.249.877</u>
		Capitalul permanente	0	66.809.519
			-	<b>1,87%</b>
b)	Marja brută din exploatare	<u>Rezultat din exploatare</u>	<u>0</u>	<u>1.470.317</u>
		Cifra de afaceri	0	7.894.799
			-	<b>18,62%</b>



a) Rentabilitatea capitalului permanent măsoară performanța brută a capitalurilor permanente. Capitalurile permanente sunt calculate pe randul F din formularul de Bilant. Acest indicator trebuie să fie în creștere continuă și să depășească rata dobânzii pe termen mediu și lung.

b) Marja bruta din exploatare reflectă excedentul brut din exploatare aferent cifrei de afaceri, fără a avea în vedere politica financiară, politica de investiții, incidența fiscalității și elementele excepționale.

## **7. ADMINSTRAREA RISCURILOR**

Prima etapă în cadrul analizei riscurilor vizează identificarea expunerii CMÎASVB S.A. față de evenimente cu caracter incert și cu impact potențial asupra desfășurării normale a activității acesteia. În acest sens, se au în vedere principalele activități ce se vor desfășura conform obiectului de activitate, precum și factorii interni și externi ce pot exercita influențe asupra Companiei.

La nivelul Companiei se va constitui o echipă de gestionare a riscurilor și va fi aprobată o procedură de gestionare a riscurilor. La nivelul tuturor compartimentelor se va acționa pentru identificarea riscurilor și pentru luarea de măsuri pentru diminuarea sau eliminarea acestora.

## **8. SITUATIILE FINANCIARE LA 31.12.2018**

**Situațiile financiare** sunt întocmite potrivit *Ordinului Ministrului Finanțelor Publice nr.10/2019 privind principalele aspecte legate de întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale și a raportărilor contabile anuale ale operatorilor economici la unitățile teritoriale ale Ministerului Finanțelor Publice și pentru reglementarea unor aspecte contabile*, și, împreună cu **Notele explicative** aferente acestora și cu Propunerea de repartizarea a profitului înregistrat la 31.12.2018, sunt anexate prezentului raport.

Menționăm că, din **Raportul auditorului financiar independent** și din **Raportul Comisiei de cenzori** asupra situațiilor financiare încheiate de Companie la 31.12.2018 reiese că acestea **oferă celor interesați o imagine fidelă și corectă a poziției financiare, a performanței și a modificărilor survenite la nivelul capitalurilor proprii și a fluxurilor de trezorerie ale Companiei pentru exercițiul financiar 2018.**

**DIRECTOR GENERAL,**  
**Marian Aurelian BĂRGĂU**

