

S.C. INDEPENDENȚA S.A. SIBIU

STR. Ștefan cel Mare nr.152-154

## **R A P O R T U L**

### **CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE**

privind gestiunea societății în anul 2016

#### **CAP.1. Prezentare generală**

##### **1.1. Îndeplinirea condițiilor legale de funcționare**

S.C. INDEPENDENȚA S.A. SIBIU înregistrată la Registrul Comerțului sub numărul J32/210/1991 , CUI 2577677, este persoană juridică română deținută public.

Funcționează ca o societate pe acțiuni conform Legii 31/1990 republicată, cu modificările și completările ulterioare, având drept activitate principală fabricarea utilajelor pentru metalurgie , cod CAEN 2891.

S.C. Independența S.A. a fost înființată pe structura fostei întreprinderi Independența Sibiu, funcționând ca și societate pe acțiuni conform Legii 31/1990 republicată, cu durata de funcționare nelimitată.

Este societate deținută public, acțiunile fiind tranzacționate pe piața bursieră RASDAQ din data de 30.07.1997. Începând cu data de 20.04.2015 acțiunile sunt tranzacționate pe BVB – SISTEMUL ALTERNATIV DE TRANZACȚIONARE ( AeRO ).

Din punct de vedere al întocmirii situațiilor financiare societatea aplică reglementările contabile armonizate cu directivele europene și Standardele Internaționale de contabilitate.

Activitatea de auditare a situațiilor financiare ale anului 2016 este realizată de către S.C. A.B.A. Audit S.R.L. Timișoara.

##### **1.2. Conducerea societății**

Societatea este administrată pe bază de contract de administrare de un Consiliu de administrație format din trei membri, după cum urmează:

- Stan Iulian – președinte
- Teodorescu Constantin – membru
- Modval Simona – membru

Membrii CA au fost aleși în AGOA din 25.11.2015.

Consiliul de administrație s-a întrunit în ședințe în care au fost analizate și s-au luat hotărâri în toate sectoarele de activitate desfășurate în societate.

Conducerea executivă a societății în anul 2016 a fost exercitată pe bază de contract de mandat de dl. ing. Țiroga Vasile - director general, dl. ec. Troancă Ioan – director general adjunct și dl. ing. Stănescu Ion – director general adjunct din data de 01.05.2016.

### 1.3. Capitalul social și structura acționariatului

Capitalul social subscris și vărsat la data de 31.12.2016 este de 7.179. 235 lei reprezentând 2.871.694 acțiuni cu valoare nominală de 2,5 lei.

Toate acțiunile sunt nominative, ordinare, dematerializate și indivizibile. Se tranzacționează pe piața BVB – SISTEMUL ALTERNATIV DE TRANZACȚIONARE ( AeRO ).

Structura sintetică consolidată a acționariatului la data de 31.12.2016 se prezintă astfel:

	Număr de acțiuni	Suma	%
SIF Transilvania	1.530.636	3.826.590,00	53,3008
Georgescu Ioan	339.399	848.497,50	11,8188
Trestok Group Limited Nicosia	287.401	718.502,50	10,0081
Persoane Fizice	704.434	1.761.085,00	24,5303
Persoane Juridice	9.824	24.560,00	0,3421
<b>Total</b>	<b>2.871.694</b>	<b>7.179.235,00</b>	<b>100,0000</b>

### 1.4. Prezentarea activelor societății

La data de 31.12.2016 situația terenurilor, construcțiilor, utilajelor și investițiilor în curs din patrimoniul societății se prezintă astfel:

CONT	Valoare inventar ( lei )
2111-Terenuri	7.852.526,55
212-Construcții	3.278.106,00
2131-Echipament și utilaj tehnologic	5.665.132,37
2132-Aparate de măsură și control	64.410,80
2133-Utilaje de transport	342.664,50
215-Investiții imobiliare	2.282.761,00
231-Imobilizări corporale în curs	495.438,35
<b>TOTAL</b>	<b>19.981.039,57</b>

Clădirile și construcțiile societății au fost reevaluate la 31.12.2016 de către expert autorizat.

## **CAP.2. Rezultatele economico-finaciare**

Activitatea societății a fost permanent monitorizată, urmărindu-se cererile de oferte, ofertele efectuate, vânzarea de produse și materiale pentru a se crea sursele de plată a salariilor și impozitelor, nivelul cheltuielilor lunare etc.

S-au contactat permanent toți potențialii beneficiari de produse pentru a li se satisfacă toate comenzile.

Societatea a întreprins eforturi susținute pentru obținerea de contracte și comenzi atât de la parteneri externi cât și interni.

În cursul anului au fost încheiate contracte în valoare de 925.402 euro cu următorii parteneri:

- SMS Group Germania	723.883 euro
- Röhrs Germania	27.200 euro
- Șantierul Naval Orșova	44.467 euro
- Mirfo Tg. Jiu	23.182 euro
- BrandII Sibiu	18.288 euro
- Diversi	88.382 euro

Situația indicatorilor realizați de societate în anul 2016:

Nr. crt.	Indicatori	Realizat 31.12.2015	Prevăzut BVC 2016	Realizat 31.12.2016	% Realizat 2016/2015	% Real/Prevăzut 2016
1	Producția marfă din care: destinată exportului	4.911.000	7.260.000	4.104.329	83,57	56,53
		3.919.350	6.461.400	2.876.556	73,39	44,52
2	Cifra de afaceri	4.946.198	9.765.150	5.843.493	118,14	59,84
3	Profit din exploatare	-1.194.654	109.330	-1.138.160	-	-
4	Profit financiar	2.637	-10.000	-47.563	-	-
5	Profit brut	-1.192.017	99.330	-1.185.723	-	-
6	Impozit profit	-	-	-	-	-
7	Profit net	-1.192.017	99.330	-1.185.723	-	-

Nu au fost realizați indicatorii prognozați în bugetul de venituri și cheltuieli în principal din următoarele cauze:

- reducerea drastică a investițiilor în România ;
- reducerea comenzilor din partea partenerilor externi;
- pensionarea personalului calificat fără posibilitate de a angaja personal pe aceste posturi datorită faptului că în ultimii ani nu s-au mai școlarizat și pregătit muncitori pentru mașinile din industria metalurgică ;
- datorită specificului activității societății în anumite perioade de timp nu am avut încărcare pentru anumite categorii de personal, personal ce a fost menținut pentru a nu se pierde forța de muncă calificată;
- în anul 2016 numărul mediu de salariați a fost de 94, față de 109 în anul 2015.

## 2.1. Realizarea indicatorului producție marfă

În anul 2016 societatea a realizat o producție marfă de 4.104.329 lei. Toate produsele au fost realizate la termenele contractuale fiind executate pe bază de comenzi și contracte. Producția marfă a fost realizată cu un număr mediu scriptic mai mic de salariați, productivitatea muncii fiind realizată în proporție de 66,16% față de prevederile din BVC.

Principalele produse realizate de către societatea noastră sunt:

Pentru piața externă: - antrenoare

- containere pentru asfalt
- lăgăruri
- role
- cilindri axiali
- piese de schimb

Pentru piața internă: - piese de schimb

- prestări servicii pentru diverși parteneri

Principalii parteneri ai societății pe piața externă a societății sunt:

- pe piața externă:

- SMS Group Germania
- Röhrs Germania

- pe piața internă:

- Șantierul Naval Orșova
- Mirfo Tg. Jiu
- Brandll Sibiu
- Eurofluid proiect Sibiu

## 2.2. Realizarea indicatorului cifrei de afaceri

Indicatorul cifra de afaceri realizat în 2016 a fost de 5.843.493 lei, față de nivelul prezăzut în BVC de 9.765.150 lei și reprezintă 59,84% din acesta.

În anul 2016 nu s-au putut valorifica decât în mică măsură stocurile de produse de lanțuri cu role, piese de schimb, unelte pneumatice și pentru CNE – unitatea nr. 3 deținute pe stoc.

S-au vândut produse pentru industria metalurgică în valoare de 4.754.323 lei.

### 2.3. Realizarea indicatorilor din activitatea de resurse umane

Nr. crt.	Indicatori	Realizat 31.12.2015	Prevăzut BVC 2016	Realizat 31.12.2016	% Realizat 2016/2015	% Real/Prevăzut 2016
1	Productia marfă	4.911.000	7.260.000	4.104.329	83,57	56,53
2	Cifra de afaceri	4.946.198	9.765.150	5.843.493	118,14	59,84
3	Nr. mediu scriptic	109	110	94	86,24	85,45
4	Productivitatea muncii calculată ca raport între PM și nr. scriptic (lei/persoană)	45.055	66.000	43.663	96,91	66,16
5	Fond de salarii brut total angajați	3.115.978	3.235.000	3.046.234	97,76	94,16
6	Salariu mediu lunar ( lei )	2.382	2.451	2.700	113,35	110,16
7	Productivitatea muncii calculată ca raport între CA și nr. scriptic (lei/persoană)	45.378	88.774	62.164	136,99	70,03

În 2016 productivitatea muncii calculată la producția marfă a fost mai mică comparativ cu cea realizată în anul 2015, iar comparativ cu cea prevăzută în BVC aferent anului 2016 a fost realizată în proporție de 66,16 %.

Calculată la cifra de afaceri, productivitatea muncii a fost realizată în procent de 136,99% față de cea realizată în anul 2015 și în procent de 70,03% față de cea prevăzută în BVC pentru exercițiul financiar 2016.

Fondul de salarii a scăzut în anul 2016 cu 69.744 lei față de cel realizat în 2015, și cu 188.766 lei față de cel prevăzut în BVC 2016.

## 2.4. Indicatorul de venituri și cheltuieli

### Venituri din exploatare

Nr. crt.	Indicatori	Realizat 31.12.2015	Prevăzut BVC 2016	Realizat 31.12.2016	% Realizat 2016/2015	% Real/Prevăzut 2016
1	Producția vândută ( ct 701,704,706,708 )	4.751.428	9.165.150	5.525.042	116,28	60,28
2	Venituri din vânzarea mărfurilor ( ct 707 )	197.440	600.000	318.451	161,29	53,08
3	Cifra de afaceri ( 01+02 )	4.946.198	9.765.150	5.843.493	118,14	59,84
4	Venituri din producția stocată ( ct 711 ) - sold creditor - sold debitor	963.524	623.000	107.115		
5	Venituri din prod. de imobilizări ( ct 722 )	29.645	30.000	110.908	374,12	369,69
6	Alte venituri din exploat. ( ct 754,758 )	1.475.279	2.235.180	1.781.774	120,78	79,72
IV.1	Total venituri din exploatare( rd.03+04+05+06 )	7.414.646	11.407.330	7.629.060	102,89	66,88

În structură veniturile din exploatare se prezintă astfel:

Venituri din producția de bază	4.754.323
Venituri din prestări servicii	98.815
Venituri din chirii	671.904
Venituri din vânzarea mărfurilor	318.451
Alte venituri din care:	1.785.567
- venituri din vânzare de active	754.744
Total venituri din exploatare	7.629.060

### Venituri financiare

Nr. crt.	Indicatori	Realizat 31.12.2015	Prevăzut BVC 2016	Realizat 31.12.2016	% Realizat 2016/2015	% Real/Prevăzut 2016
1	Venituri din dobânzi ( ct 766 )	31.487	-	404	1,28	-
6	Alte venituri financiare ( ct 765,767 )	73.462		91.502	124,56	-
IV.2	Total venituri financiare	104.949	90.000	91.906	87,19	102,12

### Cheltuieli din exploatare

Nr. crt.	Indicatori	Realizat 31.12.2015	Prevăzut BVC 2016	Realizat 31.12.2016	% Realizat 2016/2015	% Real/Prevăzut 2016
1	Cheltuieli cu materii prime și materiale ( ct 601,602 )	2.398.477	3.725.000	1.677.810	69,95	45,04
2	Alte cheltuieli materiale ( ct 603,604,608 )	291.124	250.000	351.048	120,58	140,42
3	Alte cheltuieli din afară ( cu energie și apă ) ( ct 605 )	968.198	970.000	1.176.012	121,46	121,24
4	Cheltuieli privind mărfurile ( ct 607 )	49.967	300.000	126.336	252,84	42,11
5	Cheltuieli cu personalul ( ct 621,641,642 )	3.115.978	3.235.000	3.046.234	97,76	94,16
6	Cheltuieli cu asigurările și protecția socială ( ct 645 )	683.031	690.000	664.059	97,22	96,24
7	Cheltuieli cu personalul ( rd. 05+06 )	3.799.009	3.925.000	3.710.293	97,66	94,53
8	Amortizări și provizioane ( ct 6811+6813-7813 )	925.984	926.000	813.571	87,86	87,86
9	Cheltuieli privind prestațiile externe ( ct 611,612,613,614,622,623, 624,625,626,627,628 )	472.842	380.000	533.277	112,78	140,34
10	Cheltuieli cu impozite, taxe și alte vărsăminte asimilate ( ct 635 )	195.458	230.000	250.909	128,37	109,09
11	Cheltuieli cu dobânzi, despăgubiri și alte active cedate ( ct 658 )	32.564	592.000	138.301	424,71	23,36
12	Alte cheltuieli de exploatare ( rd. 09+10+11 )	700.864	1.202.000	922.287	131,59	76,73
13	Ajustări privind provizioanele pentru riscuri și cheltuieli ( ct 6812-7812 )	-526.806	-	-72.959	-	-
14	Ajustarea valorii activelor circulante ( ct 654+6814-754 - 7814 )	2.483	-	62.622	2.522,03	-
IV.3	Cheltuieli din exploatare Total	8.609.300	11.298.000	8.767.220	101,83	77,60

### Cheltuieli financiare

Nr. crt.	Indicatori	Realizat 31.12.2015	Prevăzut BVC 2016	Realizat 31.12.2016	% Realizat 2016/2015	% Real/Prevăzut 2016
1	Cheltuieli privind dobânzile ( ct 666 )	9.482	-	29.182	307,76	-
2	Alte cheltuieli financiare ( ct 665 )	92.830	-	110.287	118,81	-
IV.4	Cheltuieli financiare Total	102.312	100.000	139.469	136,32	139,47
	<b>TOTAL CHELTUIELI</b>	<b>8.711.612</b>	<b>11.398.000</b>	<b>8.906.689</b>	<b>102,24</b>	<b>78,14</b>

## 2.5. Rezultatele exercițiului financiar

Nr. crt.	Indicatori	Realizat 31.12.2015	Prevăzut BVC 2016	Realizat 31.12.2016	% Realizat 2016/2015	% Real/Prevăzut 2016
1	Rezultat din exploatare - profit - pierdere	1.194.654	109.330	1.138.160	*	*
2	Rezultat financiar - profit - pierdere	2.637	10.000	47.563	*	*
3	Rezultat brut - profit - pierdere	1.192.017	99.330	1.185.723	*	*
4	Impozit pe profit	*		*	*	*
5	Rezultat net al exercițiului financiar - profit - pierdere	1.192.017	99.330	1.185.723	*	*
6	Profit de repartizat	*	99.330	*	*	*

Pierderea din exploatare de 1.138.160 lei se datorează faptului că societatea nu poate acoperi din veniturile generate, totalitatea costurilor necesare funcționării societății.

O altă cauză care a dus la pierdere este faptul este că nu s-au realizat veniturile bugetate din lipsă de contracte și datorită scăderii numărului de muncitori direct productivi.

Din totalul de 298.086 mp teren din care 78.539 mp suprafețe construite, societatea folosește doar suprafața de 66.768 mp din care 36.019 mp suprafețe construite, respectiv 22,40% din suprafața totală și 45,86% din suprafețele construite, trebuind să achite impozitul pe teren, construcții, cheltuieli cu canalizarea și apa pluvială pentru toate suprafețele, sume care nu pot fi acoperite din producție și chirii și care se ridică la 294.000 lei ( 144.000 lei canalizare pluvială și 150.000 lei impozite și taxe )



Situația utilizării suprafețelor pe secții de către societate se prezintă astfel:

mp

TOTAL	Suprafață totală	Construită	Liberă
	298.086	78.539	219.547
din care:			
Independența utilizează pentru funcționare	66.768	36.019	30.749
<i>procent utilizare</i>	<i>22,40%</i>	<i>45,86%</i>	<i>14,01%</i>
SECȚIA SUM	51.248	27.603	23.645
SECȚIA LANT CU ROLE	15.520	8.816	7.104
suprafețe neutilizate	231.318	42.520	188.798
<i>procent neutilizare</i>	<i>77,60%</i>	<i>54,14%</i>	<i>85,99%</i>

Structura veniturilor totale se prezintă astfel:

1. Venituri din exploatare

- realizat 2016	7.629.060
- prevăzut BVC 2016	11.407.330
- realizat 2015	7.414.646

Rezultă o creștere a veniturilor din exploatare în sumă de 214.414 lei față de realizările anului 2015 și o nerealizare față de prevederile bugetului de venituri și cheltuieli de 3.778.270 lei.

2. Venituri financiare

- realizat 2016	91.906
- prevăzut BVC 2016	90.000
- realizat 2015	104.949

Rezultă o scădere a veniturilor financiare în sumă de 13.043 lei față de realizările anului 2015 și o creștere față de prevederile bugetului de venituri și cheltuieli de 1.906 lei. Cea mai mare parte a veniturilor în sumă de 91.502 lei au fost înregistrate ca venituri din diferență de curs valutar.

Din analiza cheltuielilor totale rezultă o creștere a cheltuielilor în sumă de 195.077 lei față de realizările anului 2015 și o scădere de 2.491.311 lei față de prevederile din bugetul de venituri și cheltuieli.

În structură cheltuielile se prezintă astfel:

1. Cheltuieli de exploatare

- realizat 2016	8.767.220
- prevăzut BVC 2016	11.298.000
- realizat 2015	8.609.300

Rezultă o creștere a cheltuielilor de exploatare cu 157.920 lei față de cheltuieli realizate în anul 2015 și o nerealizare față de prevederile din bugetul de venituri și cheltuieli de 2.530.780 lei.

Cheltuielile materiale au scăzut față de anul 2015 și față de prevederile din bugetul de venituri și cheltuieli.

Se constată o creștere a cheltuielilor cu utilitățile față de anul 2015 și față de prevederile din bugetul de venituri și cheltuieli dar acestea se recuperează în mare parte prin refacturarea lor la subconsumatorii racordați la rețelele societății.

Cheltuielile cu personalul au scăzut față de anul 2015 și față de prevederile din bugetul de venituri și cheltuieli.

## 2. Cheltuieli financiare

- realizat 2016	139.469
- prevăzut BVC 2016	100.000
- realizat 2015	102.312

Rezultă o creștere a cheltuielilor financiare cu 37.157 lei față de realizările anului 2015 și o creștere față de prevederile bugetului de venituri și cheltuieli de 39.469 lei. Cea mai mare parte a cheltuielilor a fost generată de diferențele de curs valutar înregistrate în cursul anului 2016, de 110.287 lei.

Din analiza indicatorilor rezultatului exercițiului financiar rezultă că societatea a înregistrat o pierdere de 1.185.723 lei, aceasta datorându-se în principal celor prezentate la capitolul 2.5.

## **CAP. 3. Programul de investiții**

Pentru anul 2016 s-a propus realizarea următoarelor investiții:

Nr. crt.	Denumire investiție	Cantitate	UM	Preț unitar estimat ( euro )	Valoare estimată ( euro)
1.	Adaptare instalație de debitat cu plasmă la mașina de debitat oxigaz	1	Buc	11.500,00	11.500,00
2.	Achiziționat ( modernizat ) mașină de îndoit tablă ( ABKANT) cu comandă CNC	1	Buc	65.000,00	65.000,00
3.	Schimbare comandă poduri rulante din cabină la sol	12	Buc	5.000,00/buc	5.000,00/buc
4.	Dotare sistem încălzire hală producție cu tuburi radiante pe gaz	1	Buc	85.000,00	85.000,00
5.	Modernizare mașină de prelucrat prin electroeroziune	1	Buc	40.000,00	40.000,00

Nu s-au realizat investițiile aprobate deoarece nu s-a contractat realizarea de produse care să necesite dotarea societății cu aceste utilaje.

**CAP.4. Situația principalilor indicatori de eficiență**

	INDICATORI	Realizat 2016	Realizat 2015
4.1	Indicatori de lichiditate		
	<p>4.1.1 Lichiditate curentă =</p> $\frac{\text{Active curente}}{\text{Datorii curente}} = \frac{10.138.105}{2.152.808} = 4,71$ <p>Lichiditatea curentă reflectă măsura posibilității ca elementele patrimoniale curente să se transforme în lichidități, în vederea satisfacerii obligațiilor de plată exigibile. Orice valoare peste 2 este considerată adecvată.</p>	4,71	6,24
	<p>4.1.2 Lichiditate imediată =</p> $\frac{\text{Active curente} - \text{stocuri}}{\text{Datorii curente}} = \frac{10.138.105 - 8.727.139}{2.152.808} = 0,66$ <p>Lichiditatea imediată reflectă măsura în care trezoreria de activ a agentului economic acoperă datoriile pe termen scurt ale acestuia, iar o valoare mai mare de 0,5 este considerată corespunzătoare.</p>	0,66	0,60
4.2	Indicatori de risc		
	<p>4.2.1 Indicatorul gradului de îndatorare =</p> $\frac{\text{Capital împrumutat}}{\text{Capital propriu}} * 100 = \frac{-}{23.599.958} = -$ <p>Pentru indicatorul gradului de îndatorare o limită de 0,5, cu condiția ca rata profitului obținută de societate să fie superioară ratei dobânzii aferente creditelor bancare contractate de societate pe termen lung, este satisfăcătoare.</p>	-	-
	<p>4.2.2 Indicator privind acoperirea dobânzilor =</p> $\frac{\text{Profit înainte de plăți dob. și imp. profit}}{\text{Cheltuieli cu dobânda}} = \text{nr. ori}$ $= \frac{29.182}{-} = -$ <p>Indicatorul privind acoperirea dobânzilor reflectă de câte ori pot fi acoperite cheltuielile cu dobânda din profitul înainte de plățile dobânzii și impozitului. Cu cât valoarea indicatorului este mai mică, cu atât poziția societății este mai riscantă.</p>	-	-
4.3	Indicatori de activitate		
	<p>4.3.1 Viteza de rotație a stocurilor =</p> $\frac{\text{Costul vânzărilor}}{\text{Stocul mediu}} = \text{nr. ori}$ $= \frac{8.957.343}{5.736.378} = 0,64 \text{ rotații}$	0,64	0,67
	<p>4.3.2 Numărul de zile de stocare =</p> $\frac{\text{Stoc mediu}}{\text{Costul vânzărilor}} * 365 \text{ zile} =$ $\frac{5.736.378}{8.957.343} * 365 = 569,95 \text{ zile}$	569,95 zile	545,32 zile

	<p>4.3.3 Viteza de rotație a debitelor-clienți =</p> $\frac{\text{Sold mediu clienți}}{\text{Cifra de afaceri}} * 365 \text{ zile} =$ $\frac{691.900}{5.843.493} * 365 = 43,22 \text{ zile}$	43,22 zile	60,30 zile
	<p>4.3.4 Viteza de rotație a creditelor-furnizori =</p> $\frac{\text{Sold mediu furnizori}}{\text{Achiziții de bunuri}} * 365 \text{ zile} =$ $\frac{873.822}{5.843.493} * 365 = 54,58 \text{ zile}$ <p>Pentru aproximarea achizițiilor de bunuri se utilizează costul vânzării sau Cifra de afaceri</p> <p>Viteza de rotație a debitelor-clienți și viteza de rotație a creditelor-furnizori nu au o limită optimă stabilită, însă, de preferat este ca perioada în care se plătesc obligațiile să fie mai mare decât perioada în care se încasează creanțele de la clienți, fapt care conduce la obținerea unui credit comercial gratuit și implicit degajarea unui flux de numerar pozitiv.</p> <p>Viteza de rotație a debitelor-clienți exprimă numărul de zile până la data la care debitorii își achită datoriile către societate și arată astfel eficacitatea societății în colectarea creanțelor sale. Creșterea numărului de zile poate implica probleme legate de controlul creditului acordat clienților. Viteza de rotație a creditelor-furnizori exprimă numărul de zile de creditare pe care îl obține societatea de la furnizorii săi.</p>	54,58 zile	79,54 zile
	<p>4.3.5 Viteza de rotație a activelor imobilizate =</p> $\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Active imobilizate}} =$ $\frac{5.843.493}{17.177.680} = 0,34 \text{ rotații}$	0,34 rotații	0,28 rotații
	<p>4.3.6 Viteza de rotație a activelor totale =</p> $\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Active totale}} =$ $\frac{5.843.493}{27.328.943} = 0,21 \text{ rotații}$	0,21 rotații	0,18 rotații
4.4	Indicadori de profitabilitate		
	<p>4.4.1 Rentabilitate capitalului angaja =</p> <p>profitul înainte plății dobânzii și impozit profit</p> $\frac{\text{Capital angajat}}{23.599.958} = -$		
	<p>4.4.2 Marja brută din vânzări =</p> $\frac{\text{Profitul brut din vânzări}}{\text{Cifra de afaceri}} * 100 =$ $\frac{-}{5.843.493} = -$		
4.5	<p>Indicatorul privind rezultatul pe acțiune</p> <p>Rezultatul pe acțiune : profit net atribuit acțiunilor comune</p> $\frac{\text{Profit net}}{\text{Nr acțiuni}} =$ $\frac{2.871.694}{-} = -$ <p>Rezultatul pe acțiunea de bază este calculat prin împărțirea rezultatului net la numărul de acțiuni ordinare în circulație la sfârșitul anului.</p>		

## **CAP.5. Riscuri ale activității societății în 2016**

Conducerea societății urmărește efectele factorilor de risc financiar asupra performanțelor societății.

### *a) Riscul de credit*

Societatea este supusă unui risc de credit datorat creanțelor sale comerciale și a celorlalte creanțe, din această cauză data de scadență a datoriilor este atent monitorizată și sumele datorate după depășirea termenului sunt urmărite cu promptitudine.

Datorită faptului că societatea este nevoită să acceseze credite, acestea duc la cheltuieli suplimentare, în anul 2016 acestea fiind de 29.182 lei cheltuieli cu dobânzile și de 42.670 lei cheltuieli cu comisioanele bancare.

### *b) Riscul valutar*

Având în vedere obiectul de activitate și destinația externă a produselor contractate, destinate exportului, societatea este supusă fluctuațiilor de schimb valutar.

Fluctuația cursului de schimb valutar a dus la o pierdere financiară de 18.785 lei ( veniturile au fost de 91.502 lei iar cheltuielile au fost de 110.287 lei ).

### *c) Riscul de rată a dobânzii*

Societatea încearcă să anticipeze variațiile viitoare ale ratelor dobânzilor în momentul în care încheie contracte de împrumuturi în lei.

În anul 2016 societatea a fost nevoită să acceseze în continuare linia de credit contractată în 2015 la Banca Comercială Feroviară.

### *d) Riscul de lichiditate*

Managementul prudent al riscului de lichiditate implică menținerea de disponibil bănesc suficient pentru plata tuturor obligațiilor.

Politica societății referitoare la lichidități este de a păstra suficiente lichidități astfel încât să-și poată achita obligațiile la datele scadențelor.

### *e) Gradul scăzut de utilizare a capacităților de producție*

Societatea a avut pe parcursul anului 2016 sincope în activitatea de producție astfel că nu s-a putut acoperi în totalitate pe toată perioada anului întreaga capacitate de producție.

### *f) Riscul de piață*

În actualul climat economic în care își desfășoară activitatea societatea, în care un procent semnificativ din vânzări este deținut de un număr restrâns de clienți ( în special pe piața externă ) există riscul ca societatea să nu poată încheia contracte care să ducă la continuarea activității în condiții optime.

În anul 2017 conducerea executivă va face în continuare demersurile necesare în a se contacta noi clienți atât în țară cât și din străinătate pentru diversificarea producției și a nu rămâne dependenți de grupul german SMS.

Riscul de piață a fost diminuat în mod hotărâtor de intensificarea activității de marketing în baza programelor de marketing solicitate, aprobate și coordonate de Consiliul de Administrație și puse în practică de conducerea executivă.

## **CAP.6. Gradul de realizare a indicatorilor si obiectivelor de performanță în 2016**

Principala preocupare a Consiliului de Administrație în anul 2016 a fost menținerea în activitate a societății, chiar dacă au fost sincope în activitatea societății, pentru conservarea forței de muncă și desfășurarea activității în condiții normale.

Consiliul de Administrație a procedat la completarea conducerii executive prin cooptarea în echipa de conducere a domnului inginer Stănesci Ion.

În raport cu situația descrisă, indicatorii și obiectivele de performanță au fost realizați astfel:

- au fost îndeplinite în proporție de 74,75% obiectivele de performanță ( gradul de ocupare a spațiilor închiriable și reducerea stocurilor de produse finite și mărfuri );
- nu au fost îndepliniți indicatorii de performanță ( profit brut, profit din exploatare, marja EBITDA ), societatea înregistrând pierdere.

## **CAP. 7. Principalele realizări ale societății în 2016**

- principala realizare a societății în anul 2016 este menținerea acesteia în activitate și crearea premiselor unei funcționări normale a societății în anul 2017;
- completarea echipei de conducere prin cooptarea domnului Stănesci Ion;
- formalizarea și operaționalizarea unui program de marketing eficient care a dus la diversificarea clienților externi și la identificarea de noi clienți interni;
- au fost realizate și menținute obiectivele de performanță stabilite de acționari privitoare la menținerea gradului de ocupare a spațiilor închiriable și reducerea stocurilor de produse finite și mărfuri;
- s-a intensificat efortul juridic de apărare a integrității patrimoniului societății prin continuarea acțiunilor în instanță în ce privește clienții neîncasați.
- s-au actualizat procedurile conform cerințelor ASF privind abuzul de piață și s-a transmis lista persoanelor care au acces la informații privilegiate conform prevederilor din Regulamentul CNVM nr 1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare.

## **CAP.8. Propunerile Consiliului de Administrație**

Consiliul de Administrație propune Adunării Generale Ordinare a Acționarilor următoarele:

1. Aprobarea situațiilor financiare anuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016;
2. Descărcarea de gestiune a Consiliului de Administrație pentru activitatea desfășurată în exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016.

**Consiliul de Administrație**  
**S.C. INDEPENDENȚA S.A.**

Președinte

Stan Iulian

