



# Modul 3

## „Gestiunea financiară a afacerii”

Program de curs





# Conținut

- 01** Aspecte financiare și fiscale
- 02** Evidenta contabila
- 03** Tipuri de rapoarte si dari de seama
- 04** Analiza indicatorilor economico-financiari
- 05** Tipuri de taxe, impozite și calcularea lor
- 06** Capacități în domeniul planificării financiare

# Aspecte financiare și fiscale

Riscul financiar

Conceptul de structură  
financiară

Rentabilitatea afacerii



## Aspecte generale:

**Politica financiară** reprezintă o parte componentă a politicii generale a întreprinderii avînd o influență deosebită asupra constituirii, repartizării și folosirii fondurilor în scopul realizării programelor economice curente și de dezvoltare a creșterii eficienței ciclurilor operaționale și de investiții precum și a întregii activități.



# Evidența contabilă

Evidența cheltuielilor **85%** ←.....

Evidența veniturilor **70%** ←.....

Întocmirea  
declarațiilor  
financiare **55%** ←.....

Standardele  
Naționale de  
contabilitate **70%** ←.....

Legea contabilității nr. 1  
13-XVI din 27.04.2007 **85%** ←.....








## Aspecte generale privind sistemul de evidență contabilă

Sistemele de evidență contabilă pentru micul business.

În Republica Moldova sunt utilizate câteva sisteme tinere a evidenței contabile, iar decizia de aplicare a unuia dintre aceste sisteme îi aparține fiecărui antreprenor în funcție de preferințe și specificul activității antreprenoriale.

### Sisteme de evidență contabilă:

- 
- Sistem de partidă simplă;
- Sistem simplificat în partidă dublă;
- Sistem complet în partidă dublă.

## Sistem în partidă simplă

În acest sistem au dreptul să țină contabilitatea și fără prezentarea rapoartelor financiare, întreprinderile care nu depășesc limitele a 2 din cele 3 criterii:

- Venitul din vânzări- până la 3 milioane lei;
- Valoarea de bilanț a Activelor- până la 3 milioane lei;
- Număr mediu de salariați- cel mult 9 persoane.

Au dreptul să țină contabilitatea în acest sistem, cu prezentarea rapoartelor financiare simplificate, întreprinderile care nu depășesc limitele a două din cele trei criterii:

- Venitul din vânzări- până la 25 milioane lei;
- Totalul bilanțului contabil- până la 25 milioane lei;
- Numărul mediu de angajați- până la 49 de persoane

Sistem simplificat  
în partidă dublă





# Sistem complet în partidă dublă

În acest sistem se ține contabilitatea cu prezentarea rapoartelor financiare complete și îl vor aplica întreprinderile care nu corespund criteriilor de mai sus și este obligatoriu pentru:

- Instituțiile publice și de interes public;
- Întreprinderile ce importă mărfuri supuse accizelor;
- Instituțiile financiare, casele de schimb valutar, lombardurile;
- Întreprinderile din domeniul jocurilor de noroc și altele.



# Tipul de rapoarte și dări de seamă



- **Scopul** rapoartelor financiare îl constituie prezentarea unei informații accesibile unui cerc larg de utilizatori, fiecare din ei având interesul de un anumit gen de informație.

- Dări de seamă financiare
- Dări de seamă fiscale
- Dări trimestriale / semestrială / anuală
- Rapoarte fiscale

## Rapoartele trebuie să cuprindă informații cu privire la :



Activele și pasivele întreprinderii;

profitul net al întreprinderii;

fluxul mijloacelor bănești în perioada de gestiune;

Informația conținută în rapoartele financiare se obține în urma prelucrării datelor furnizate de contabilitatea sintetică și analitică și trebuie să corespundă integral cu aceasta.



# Analiza indicatorilor economico-financiari

- Introducere
- Indicatori de lichiditate
- Indicatori de risc/datorii
- Indicatori de activitate (gestiune)
- Indicatori de profitabilitate
- Indicatori ai politicii de dividende
- Alți indicatori
- Utilizarea și limitele indicatorilor economico-financiari



Impozitul reprezintă o contribuție bănească obligatorie și cu titlu nerambursabil, datorată, conform legii, statului de către persoanele fizice și juridice pentru veniturile care le obțin sau pentru averea pe care o posedă. Plata impozitului se efectuează în cuantumul și termenul precis stabilit prin lege.

## Tipuri de taxe, impozite și calcularea lor



Studiu de caz

**Taxa-** plată efectuată în favoarea bugetului de stat de către diferite persoane fizice sau juridice în cazul cînd acestea se bucură de anumite servicii sau drepturi







**Impozitul-** reprezintă o contribuție bănească obligatorie, generală și cu titlu nerambursabil, datorată conform legii, bugetului public de către persoanele fizice și juridice pentru veniturile pe care le obțin sau bunurile pe care le posedă.



## Tipuri de taxe și impozite

- Impozit pe venit
- Taxa pe valoare adăugată
- Impozitele reținute de la sursa de plată
- Impozit pe bunurile imobile
- Impozit funciar
- Accize
- Taxele de asigurări sociale și medicale

# Gestionarea activelor și fluxul de numerar



Standardele de bună practică



Gestionarea activelor vs a investițiilor

Cantitatea de bunuri și monedă transferate într-o anumită perioadă între agenții economici se numește flux. Fluxurile pot fi:

- **reale sau fizice** (de bunuri și servicii)
- **financiare** (monedă)



Cash flow  
Definiție  
Importanță



Criza și măsuri împotriva ei





Fondatorul FedEx, Fred Smith s-a confruntat și el cu o criză de lichidități, la începutul afacerii. Nu mai avea bani pentru combustibilul necesar avionului cu care transporta coletele. Pentru că banca i-a refuzat acordarea unui împrumut, Smith a apelat la o soluție extremă. A luat ultimii bani pe care îi mai avea în firmă și i-a jucat în Las Vegas.

Co-fondatorul FedEx, Robert Frock a aflat ulterior de experiența partenerului său de afaceri. “Vrei să spui că ai luat ultimii 5.000 de dolari din firmă și i-ai pariat în Las Vegas? Cum ai putut să faci una ca asta?”. Smith a ridicat din umeri și a răspuns că pentru afacere nu ar fi contat dacă avea sau pierdea cei 5.000 de dolari, suma fiind prea mică pentru a acoperi necesarul de cash flow. Din fericire pentru el, pariul a fost unul câștigător și s-a întors din Las Vegas cu 27.000 de dolari, suficient pentru a cumpăra combustibilul necesar și pentru a trece de criza de lichidități.

FedEx este în prezent o afacere de peste 25 de miliarde de dolari și poate să expedieze chiar și 17.000 milioane de colete pe zi.



# Capacități în domeniul planificării financiare

## Definiție

**Funcția de planificare** presupune decizii referitor la obiectivele organizației și acțiunile ce trebuie de întreprins pentru a atinge aceste scopuri.

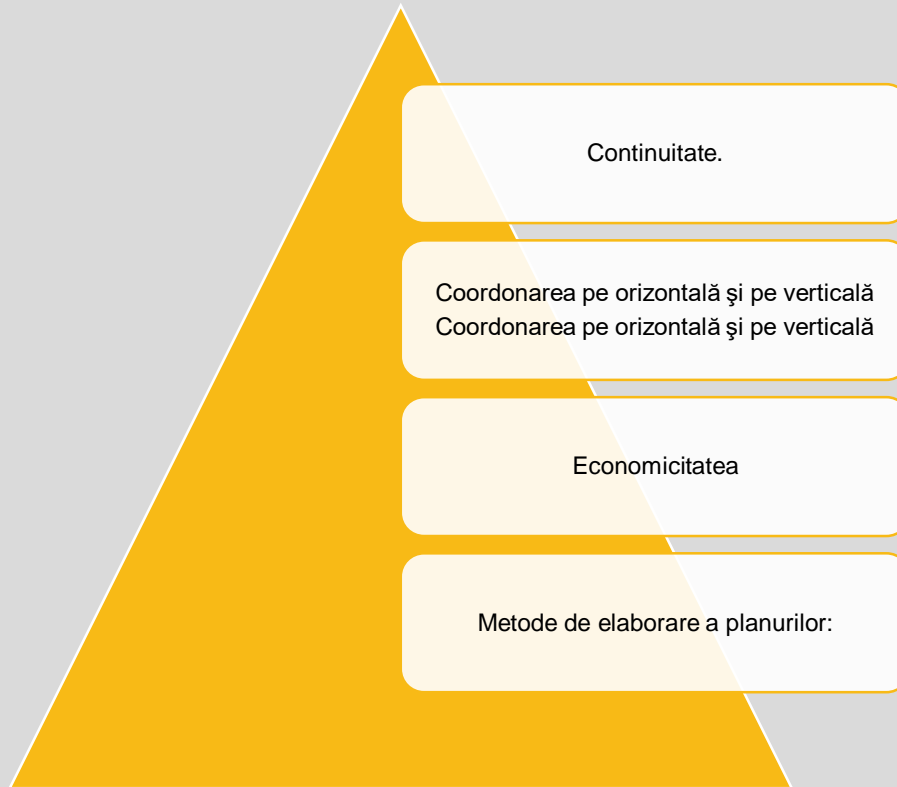
## Tipuri de planificare

- Planificarea  
strategică

- Planificarea  
pe termen  
scurt / lung



# Principiile planificării:



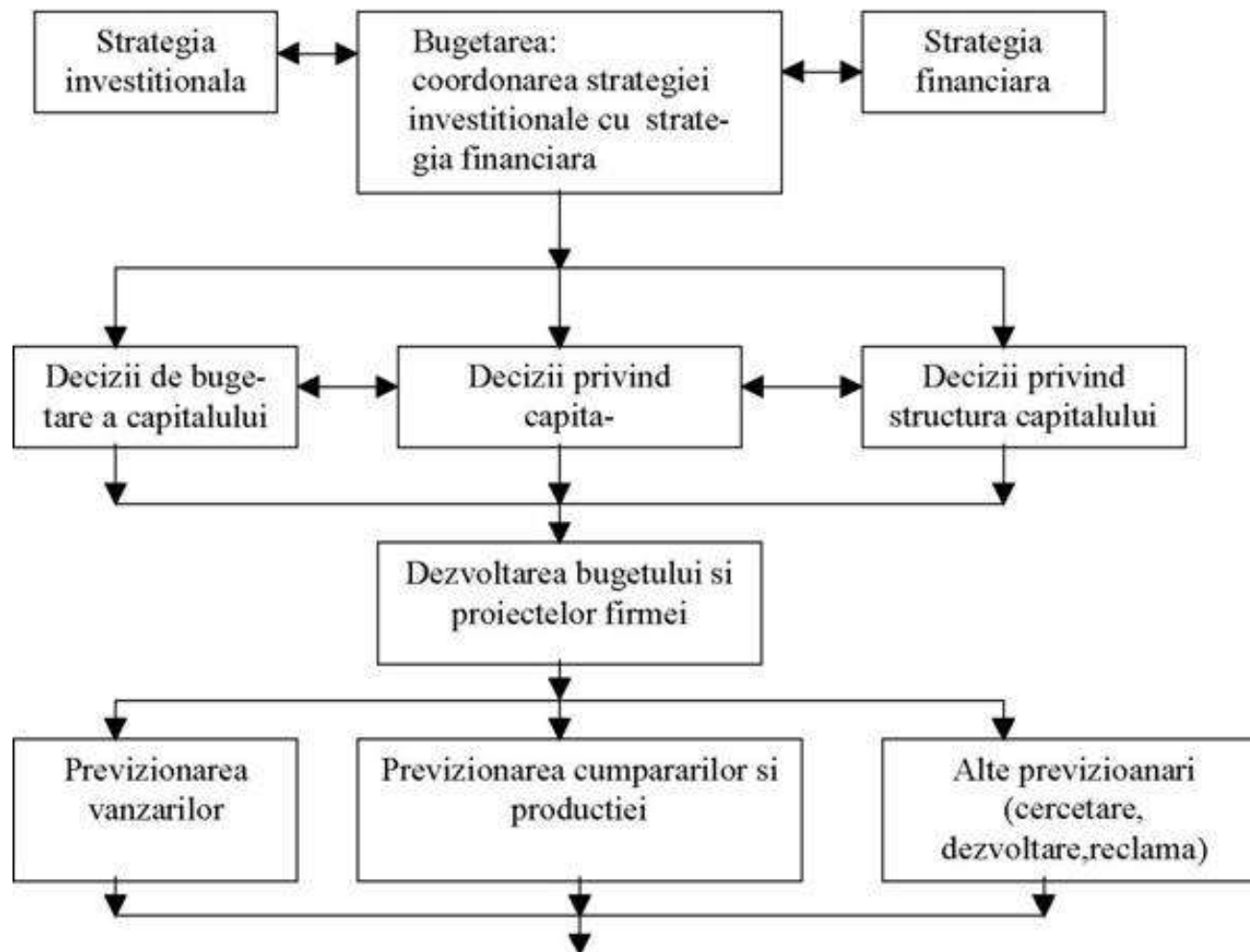




## Obiectivele și responsabilitățile planificării financiare:

- Analiza critică a mediului intern și extern în care acționează firma;
- Identificarea și stabilirea obiectivelor firmei;
- Analiza diferenței dintre aceste obiective și situația financiară curentă a firmei;
- Elaborarea unor documente în care să se sintetizeze acțiunile necesare a fi întreprinse pentru ca firma să atingă obiectivele financiare propuse (finalitatea planificării financiare).

Planificarea financiara constă în elaborarea planurilor privind investițiile și finanțarea firmei. Odată ce se cunoaște planul de investiții al firmei, este nevoie de a stabili când sunt necesare fondurile și de unde vor proveni. Pentru aceasta este necesară întocmirea unui buget. Procesul bugetarii este prezentat în figura de mai jos:



## Planul financiar trebuie sa cuprinda urmatoarele elemente:

- previzionarea vanzarilor (intocmirea bugetelor);
- documentele proforme (contul de profit si pierderi, bilantul contabil si documentul fluxului de fonduri);
- necesarul de active; planul va descrie cheltuielile de capital (de investitii) proiectate sau planificate si va prezenta utilizarile ce se propun pentru capitalul de lucru net;
- necesarul de finantat; planul va include o sectiune a aranjamentelor (intelegerilor, contractelor) privind finantarea. Aceasta parte a planului trebuie sa discute politica privind dividendele si pe cea privitoare la datorii. In cazul in care se impune cresterea capitalului propriu prin vanzarea de noi actiuni , planul trebuie sa ia in considerare ce feluri de actiuni trebuie vandute si ce metode de emisiune sunt cele mai corespunzatoare.





## Importanța planificării financiare :

- ajuta managerii sa aprecieze impactul unei anumite strategii asupra pozitiei financiare a firmei lor, fluxurilor de numerar, profiturilor raportate si nevoilor de finantare externa;
- conducatorul firmei este intr-o pozitie mai buna pentru a reactiona la orice schimbare intervenita in conditiile pietei (scaderea vanzarilor sau alte probleme neasteptate);
- managerii inteleg schimbarile inerente in planurile lor de investitii si de finantare.



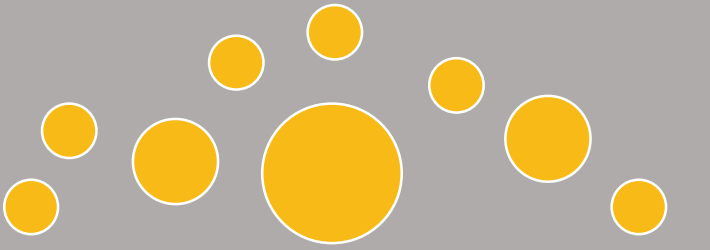
# Planificarea pe termen mediu si lung trebuie sa raspunda la intrebari de genul:

„Cand trebuie facuta o noua emisiune de actiuni?”

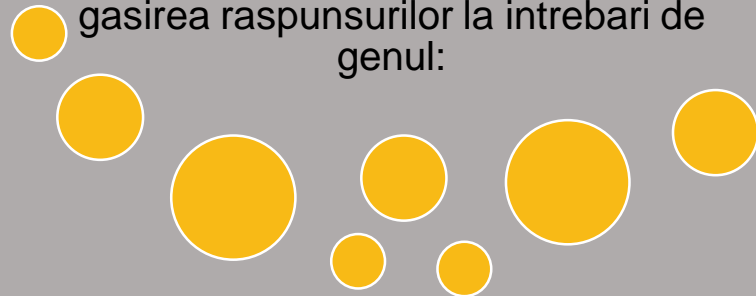
Care trebuie sa fie politica firmei in privinta dividendelor?

Care trebuie sa fie nivelul de indatorare al firmei, iar datoriile trebuie sa fie pe termen scurt sau lung?

Trebuie sa se plateasca dobanzi fixe sau variabile pentru datoriile contractate?”



Planificarea financiara pe termen scurt are in vedere capitalul de lucru, presupunand luarea in considerare si gasirea raspunsurilor la intrebari de genul:



- Ce nivel al numerarului este necesar la diferite momente din cadrul orizontului de planificare?
- Ce nivel al stocurilor trebuie mentinut?
- Cat de rapid se pot rambursa creditele bancare angajate pentru nevoile trezoreriei?
- Pe ce perioada trebuie acordat creditul comercial?
- Trebuie sa fie platiti rapid furnizorii si sa se beneficieze de discountul in numerar ce se ofera de acestia?
- Ce proportie din activele circulante trebuie finantata prin fonduri pe termen scurt?
- Care este capitalul de lucruri ce influenteaza nivelul acestuia?

---

**Elementele  
ce trebuie  
avute în  
vedere în  
cadrul  
planificării  
financiare  
sunt:**

Interactiunile. Planul financiar trebuie sa exploateze legaturile dintre propunerile de investitii pentru diferite activitati operationale ale firmei si alegerea finantarii disponibile pentru firma.

---

Optiunile. Planul financiar se bazeaza pe oportunitatile pe care le are firma, in cadrul activitatii sale, de a alege din mai multe variante de investire si finantare.

---

Fezabilitatea. Diferitele variante de planuri elaborate in cadrul firmei trebuie articulate la obiectivul general al firmei de maximizare a averii actionarilor.

---

Evitarea surprizelor. Planificarea financiara trebuie sa identifice ce se poate intampla in viitor cu firma, daca anumite evenimente au loc. Astfel, unul din scopurile planificarii financiare este sa evite surprizele.

---

Prezumtiile economice. Planul trebuie sa explicitizeze starea mediului economic in care firma spera sa activeze in perioada planului. Printre aceste prezumtii se numara rata dobanzii si rata inflatiei.

---

Unele variabile introduse de planificator pentru usurarea procesului de planificare (reconcilierea dintre documentele de planificare).

---

Planificarea financiara este insotita de controlul financiar care are ca obiective furnizarea de date pentru:

asigurarea conducerii  
ca planurile sunt  
urmarite

modificarea planurilor  
existente ca raspuns la  
schimbarile intervenite  
in realitatea  
inconjuratoare fata de  
prezumtiile avute in  
vedere la planificare.





# Evaluare

Vă mulțumim