

Cursuri de instruire pentru beneficiarii din cadrul Programului de „Educație Antreprenorială”

Lotul 11: Gestiunea financiară a întreprinderii

Formator: Ina Ghimișli

Data:

Agenda cursului de instruire:

1.	Management-management financiar-contabilitate: aspecte definitorii 1.1.Scopul și obiectivele managementului financiar; 1.2.Responsabilitățile manageriale privind managementul financiar al companiei; 1.3.Procese financiare la nivelul companiilor; 1.4.Bugetul de venituri și cheltuieli.
2.	Tipuri și categorii de cheltuieli; 2.1.Metode de estimare a cheltuielilor; 2.2.Calculul pragului de rentabilitate; 2.3.Calculul adaosului comercial; 2.4.Estimarea veniturilor; 2.5.Proiectarea bugetului întreprinderii – modele financiare.
3.	Analiza cost-beneficiu a investițiilor: 3.1.Analiza financiară a proiectelor de investiții a unei companii; 3.2.Instrumente de analiză cost-beneficiu: perioada de recuperare, valoarea prezentă netă, pragul de rentabilitate al investiției; 3.3.Analiza de risc a investiției și utilizarea modelelor financiare pentru luarea deciziilor financiare.
4.	Analiza performanței financiare a companiei: 4.1.Instrumente financiare pe înțelesul managerilor non-finanțiști (fluxul de numerar, contul de profit și pierderi, bilanțul contabil); 4.2.Analiza și interpretarea datelor financiare; 4.3.Analiza profitabilității, solvabilității și lichidității; 4.4.Decizii financiare manageriale.

Scopul și obiectivele managementului financiar

❑ **Managementul** financiar este o parte componentă a managementului general al întreprinderii

❑ **Scopul** managementului financiar constă în:

- ✓ *asigurarea întreprinderii cu resursele financiare necesare;*
- ✓ *alocarea și utilizarea cât mai eficientă a resurselor financiare;*
- ✓ *asigurarea protejării patrimoniului și creșterea valorii întreprinderii.*

❑ **Obiectivele** managementului financiar:

- excluderea ori diminuarea riscurilor și asigurarea stabilității financiare,
- diminuarea costurilor și sporirea profitului,
- extinderea cotei de piață și sporirea veniturilor din vânzări.

Scopul și obiectivele managementului financiar

COMPETENȚELE MANAGEMENTULUI FINANCIAR.

Pentru realizarea eficientă a gestiunii financiare a unei afaceri sunt necesare următoarele competențe:

- ✓ **Cunoașterea și Operarea** cu noțiuni și termeni economice;
- ✓ **Estimarea** necesarului de capital pentru întreprindere (întocmirea planului financiar);
- ✓ **Identificarea** surselor de finanțare prin prisma costului fondurilor atrase;
- ✓ **Interpretarea** corectă a veniturilor și cheltuielilor;
- ✓ **Interpretarea** datelor înregistrate într-un bilanț contabil și calcularea indicatorilor de bază economico-financiari ai unei afaceri.
- ✓ **Estimarea** eficienței financiare a afacerii.

CE ESTE ANALIZA FINANCIARĂ?

- Analiza financiara este o activitate de analiză și interpretare a situației financiare în cadrul întreprinderii.
- **Obiectivul** major al analizei financiare – este ”*înțelegerea și descifrarea sensului cifrelor*” pentru a îmbunătăți situația financiară a afacerii.
- **Scopul** analizei situațiilor financiare - luarea de decizii raționale privind gestionarea patrimoniului.
- O analiză financiară competentă asigură luarea deciziilor cu privire la:
 - a) *efectuarea investițiilor sau lichidarea unui stoc / utilaj, echipament, etc.*
 - b) *a continua prin aceleași metode utilizarea resurselor materiale, inclusiv și financiare, ori elaborăm alte măsuri care ar influența stabilitatea financiară și majorarea profitului,*
 - c) *a acorda, sau nu un grant / împrumut.*

RESPONSABILITĂȚILE UNUI MANAGER FINANCIAR

Managerul financiar se ocupă de planificarea, organizarea, alegerea cadrului adecvat pentru anumite sarcini. De asemenea, se ocupă de adoptarea deciziilor, conducerea și controlul financiar în privința mijloacelor financiare.

Sarcinile de bază ale unui manager financiar se referă la:

- Planificarea și prudența financiară,
- Utilizarea capitalului,
- Sfaturi în luarea deciziilor de afaceri,
- Pregătirea rapoartelor financiare,
- Bugetarea și planificarea,
- Măsurarea și controlul rezultatelor,
- Analiza activităților financiare și implementarea unor activități adecvate în baza analizei,
- Modelarea și prudența financiară,
- Îmbunătățirea controlului costurilor.

Conținutul și structura veniturilor.

Venitul reprezintă sumele încasate sau de încasat de la alte persoane juridice sau fizice sub formă de majorare a activelor sau de micșorare a datoriilor, care conduc la creșterea capitalului propriu, cu excepția sporurilor pe seama aporturilor depuse de proprietarii întreprinderii.

În componența venitului nu se includ sumele încasate în numele persoanelor terțe, de exemplu, cum sînt taxa pe valoarea adăugată, accizele, încasările globale obținute de întreprindere din însărcinarea organizațiilor terțe de la comercializarea produselor sau mărfurilor acestora, deoarece aceste sume nu constituie un avantaj economic al întreprinderii și nu influențează capitalul al acesteia.

Taxa pe valoarea adăugată și accizele nu se consideră ca venituri ale întreprinderii, întrucît acestea sînt încasate în numele organelor de stat și se varsă în buget.

Conținutul și structura veniturilor.

În dependență de sursele de intrare, veniturile se împart în două grupe:

- **Venituri din activitatea operațională.**
- **Venituri din activitatea neoperațională.**

Veniturile din **activitatea operațională** cuprind sumele rezultate din activitatea de bază a întreprinderii, și anume:

- **veniturile din vânzări** – încasările din vânzarea produselor, mărfurilor, prestarea serviciilor, operațiile de barter, contractele de construcție (c.611);
- **alte venituri operaționale** – sumele primite sau de primit din ieșirea (vânzarea, schimbul) activelor curente, cu excepția produselor finite și mărfurilor, arenda curentă, precum și sub formă de amenzi, penalități, despăgubiri, recuperări de daune materiale rezultate de modificări ale metodelor de evaluare a activelor curente (c.612).

Conținutul și structura veniturilor.

Din veniturile din **activitatea neoperațională** fac parte sumele primite sau de primit din alte feluri de activități ale întreprinderii:

➤ veniturile din **activitatea de investiții**, în a căror componență intră sumele rezultate din ieșirea și reevaluarea activelor pe termen lung ale întreprinderii, sumele încasate din vânzarea activelor nemateriale, terenurilor, mijloacelor fixe, dividendele calculate, dobânzile, sumele diferențelor din reevaluarea activelor pe termen lung ieșite, veniturile din operațiunile cu părțile legate (c.621);

➤ veniturile din **activitatea financiară**, care cuprind sumele rezultate din transmiterea în folosința altor persoane juridice și fizice, pe un termen mai mare de un an, a activelor nemateriale și materiale pe termen lung, valoarea activelor intrate cu titlu gratuit, venituri sub formă de diferențe de curs valutar, subvenții de stat, prime, premii și sume sponsorizate, venituri din investiții financiare etc. (c.622);

➤ **venituri excepționale** la care se referă sumele primite de la organele de stat, companiile de asigurări, persoanele juridice și fizice sub formă de

Tipuri de cheltuieli.

Cheltuielile reprezintă diminuări ale beneficiilor economice înregistrate în perioada de gestiune sub formă de ieșiri, reduceri ale valorii activelor sau de creșteri ale datoriilor care contribuie la diminuări ale capitalului propriu (rezultatului financiar), altele decât cele rezultate din distribuirea acestuia proprietarilor.

Cheltuielile unei întreprinderi reflecta sub forma valorică întregul consum de factori de producție sau de resurse materiale, umane și financiare, efectuat pentru fabricarea și vânzarea producției.

Tipuri de cheltuieli.

Cheltuielile totale ale întreprinderii (C_t) pot fi grupate după mai multe criterii, dintre care mai importante sunt:

a) *Dupa natura lor*, cheltuielile totale cuprind: cheltuieli de exploatare (C_e), cheltuieli financiare (C_f) și cheltuieli extraordinare (C_{ex}):

$$C_t = C_e + C_f + C_{ex}.$$

Cheltuielile de exploatare cuprind: cheltuielile cu materiile prime și materialele consumabile, cheltuielile cu energia și apă, costul marfurilor vandute, cheltuielile privind prestațiile externe, cheltuielile cu impozitele, taxele și varsămintele asimilate, cheltuielile cu personalul, ajustarea valorii imobilizărilor corporale și a activelor circulante, precum și alte cheltuieli de exploatare.

Cheltuielile financiare cuprind: dobânzile aferente creditelor contractate, pierderile din vânzarea valorilor mobiliare de plasament, ajustarea valorii imobilizărilor financiare, precum și alte cheltuieli.

Cheltuielile extraordinare cuprind acele cheltuieli care nu sunt legate de activitatea curentă a întreprinderii (pierderile din calamități).

Tipuri de cheltuieli.

b) *Dupa corelatia cu evolutia volumului de activitate*, se pot delimita:

cheltuieli variabile;

cheltuieli fixe.

Cheltuielile variabile sunt dependente de evolutia volumului de activitate, modificandu-se in acelasi sens cu acesta. In cadrul lor se cuprind: cheltuielile cu materiile prime directe, cheltuielile cu salariile muncitorilor direct productivi, o parte din cheltuielile cu intretinerea si functionarea utilajelor etc. Pe unitatea de produs acestea au caracter relativ constant.

Cheltuielile fixe nu depind de volumul de activitate, in anumite limite ale acestuia avand caracter constant. In cadrul acestora se cuprind cheltuielile cu amortizarea, cheltuielile cu conducerea si administrarea intreprinderii, chiriile platite etc. Nivelul lor este dependent de capacitatea de productie, de structura acesteia, nemodificandu-se pe termen scurt, in timp ce, pe unitatea de produs, evolueaza in sens invers fata de evolutia volumului de activitate.

Tipuri de cheltuieli.

Contabilitatea cheltuielilor

Contabilitatea cheltuielilor se ține după destinații (funcții) pe următoarele grupe:

- 1) cheltuieli ale activității operaționale - cheltuieli determinate de procesul desfășurării activității operaționale a entității;
- 2) cheltuieli ale altor activități - cheltuieli condiționate de desfășurarea altor activități (de exemplu, de ieșirea și deprecierea activelor imobilizate, de tranzacțiile financiare, de evenimentele excepționale;
- 3) cheltuieli privind impozitul pe venit - suma totală a cheltuielilor privind impozitul pe venit luate în calcul la determinarea profitului net (pierderii nete) al (a) perioadei de gestiune.

În scopul prezentării informațiilor, în notele la situațiile financiare, cheltuielile se grupează potrivit naturii lor astfel:

- 1) cheltuieli materiale;
- 2) cheltuieli cu personalul;
- 3) cheltuieli privind amortizarea și deprecierea;
- 4) alte cheltuieli.

Costul vânzărilor - se reflectă costul producției, mărfurilor vândute, serviciilor prestate în conformitate cu prevederile S.N.C. “Componența consumurilor și cheltuielilor întreprinderii”.

COSTUL VÂNZĂRILOR CUPRINDE:

a) la întreprinderile producătoare - cheltuieli materiale directe, cheltuieli directe legate de remunerarea muncii, cheltuieli de producție indirecte, ce țin de comercializarea producției finite;

b) la întreprinderile de comerț - valoarea de bilanț a mărfurilor vândute.

Cheltuielile de transport și cele legate de furnizarea mărfurilor, în costul vânzării mărfurilor nu se includ, dar se raportează la cheltuielile perioadei ca cheltuieli comerciale;

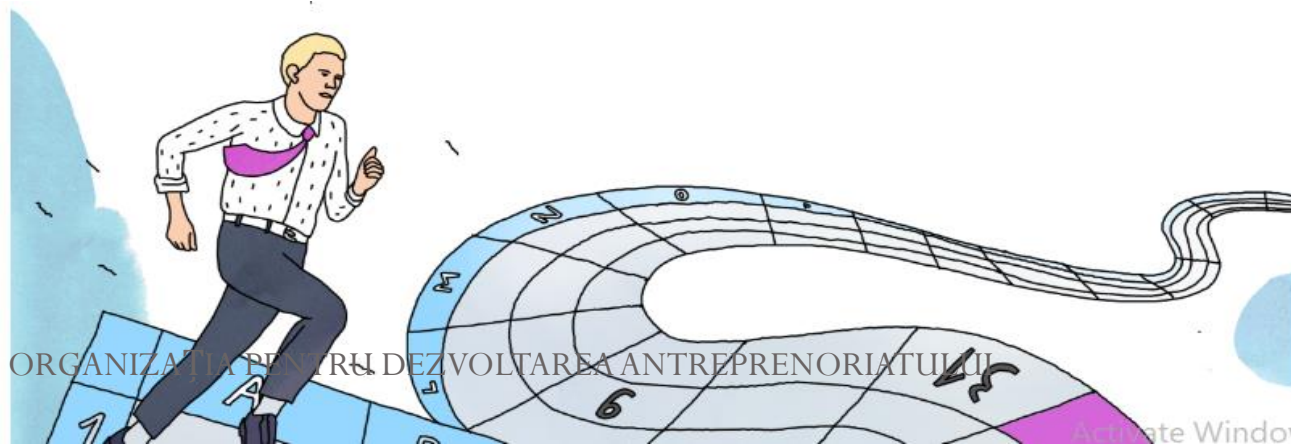
a) la întreprinderile din sfera serviciilor - cheltuieli pentru materiale și remunerarea muncii, precum și cheltuieli de producție indirecte.

Bugetul – instrument de planificare și control

Planificarea atenta este cheia profiturilor, iar profiturile sunt cheia succesului unei afaceri. Unul dintre cele mai importante instrumente de planificare pentru compania dvs. este *bugetul operațional*.

Ce este un buget?

Bugetul este instrumentul care va ajuta să stabiliți care sunt veniturile și cheltuielile și puteți planifica, practic, cât trebuie să cheltuiți lunar și când trebuie să economisiți bani. El vă permite să urmăriți veniturile și cheltuielile, să faceți prognoze, să stabiliți ținte și să faceți planuri! Fără scopuri pentru viitor, nu veți putea să măsurați succesele sau să decideți dacă aveți nevoie de o schimbare. Cu alte cuvinte, un buget operațional este calea spre profituri.



Bugetul – instrument de planificare și control

Bugetul ofera informatii conducerii cu privire la suma pe care o poate cheltui si valoarea incasarilor pe care se poate baza.

Estimarea venitului – o abordare pragmatica pleaca de la rezultatele anului precedent , la care se aplica – constrangerile anului curent, oricare ar fi ele (cash limitat, posibilitati de livrare limitate, etc) si -estimările angajaților din vânzări;
Astfel rezulta venitul estimat pe anul curent.

- **Estimarea salariilor**

Conform cu nivelul prognozat al vanzarilor se poate estima numarul de angajati necesari pentru a sustine acest volum de vanzari. Apoi, in functie de importanta si experienta necesara fiecarei pozitii se poate estima costul total al fortei de munca si al taxelor aferente.

- **Cheltuielile administrative** – se pleaca de la cheltuielile anului precedent la care se aplica eventuale modificari ale chiriei lunare , sau alte modificari estimate. Trebuie tinut cont de faptul ca un numar mai mare de angajati determina o crestere a cheltuielilor cu utilitatile si eventual cu chiria, daca spatiul devine insuficient.

Bugetul – instrument de planificare și control

· **Cheltuielile de producție** – aici trebuie analizat : dacă va crește cheltuiala cu materiile prime : de exemplu, dacă în ultimii ani a existat o creștere cu 0.5% a pretului materiilor prime, se poate estima că această situație se va aplica și pentru anul următor, dacă va crește cheltuiala cu transportul, un cost deloc de neglijat în structura costului de producție, etc.

La sfârșitul acestor operații rezultă o structură brută a bugetului la care se poate începe să se lucreze în detaliu pe tipuri de cheltuieli și de venituri.

În companiile mari fiecare departament este responsabil pentru o anumită estimare:

- Departamentul de marketing pentru cheltuieli de reclama și protocol;
- Departamentul de resurse umane pentru costul forței de muncă;
- Departamentul administrativ pentru cheltuielile administrative.

Estimarea veniturilor.

Proгноza veniturilor reprezintă una din componentele esențiale ale unui plan de afaceri, indiferent dacă sursa de finanțare a investiției o constituie sursele proprii, creditele bancare sau fondurile nerambursabile.

Pentru a realiza progноza veniturilor în cadrul unui plan de afaceri va trebui să urmărim următorii pași:

- **identificarea tuturor veniturilor** pe care societatea le va obține ca urmare a implementării proiectului de investiții;
- stabilirea **capacității teoretice de vânzare**;
- stabilirea **coeficientului de utilizare** a capacității teoretice;
- stabilirea **capacității efective de vânzare**;
- stabilirea **prețurilor de vânzare**;
- stabilirea **sezonality** activității desfășurate.

Estimarea veniturilor.

În această secțiune trebuie să vă clasificați veniturile în fluxuri clare pe care doriți să le urmăriți. Această clasificare va fi diferită pentru fiecare companie. S-ar putea să doriți să urmăriți vânzarile online versus vânzarile din magazin. S-ar putea să doriți să urmăriți diferite categorii de produse.

Luând ca exemplu un restaurant, s-ar putea să alegeți următoarele categorii:

- ☐ Vânzările de produse alimentare
- ☐ Băuturile nealcoolice
- ☐ Berea și vinul
- ☐ Vânzările de cocktailuri și lichior
- ☐ Produse (tricouri, autocolante etc.)

Estimarea veniturilor.

VINZARI LUNAR cu analiza													
Vinzari	luna												TOTAL
	ianuarie	februarie	martie	aprilie	mai	iunie	iulie	august	septembrie	octombrie	noiembrie	decembrie	
serviciu 1													
Cantitate	10	9											19
Pret unitar	520	510											515
Sinecost unitar	320	240											280
Total venit din vinzari	5,200	4,590	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	9,790
Total sinecost	3,200	2,160	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5,320
Profit brut (pierdere bruta)	2,000	2,430	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4,470
<i>dinamica vinzarilor (cantitate)</i>		-10%	-100%										
<i>dinamica vinzarilor (suma)</i>		-12%	-100%										
<i>adaos comercial</i>	62.5%	112.5%											84.0%
<i>marja</i>	38.5%	52.9%											45.6%
<i>% in total venit din vinzari</i>	6%	7%											11%
<i>% in total profit brut</i>	8.5%	11.3%											12.1%

Estimarea costurilor

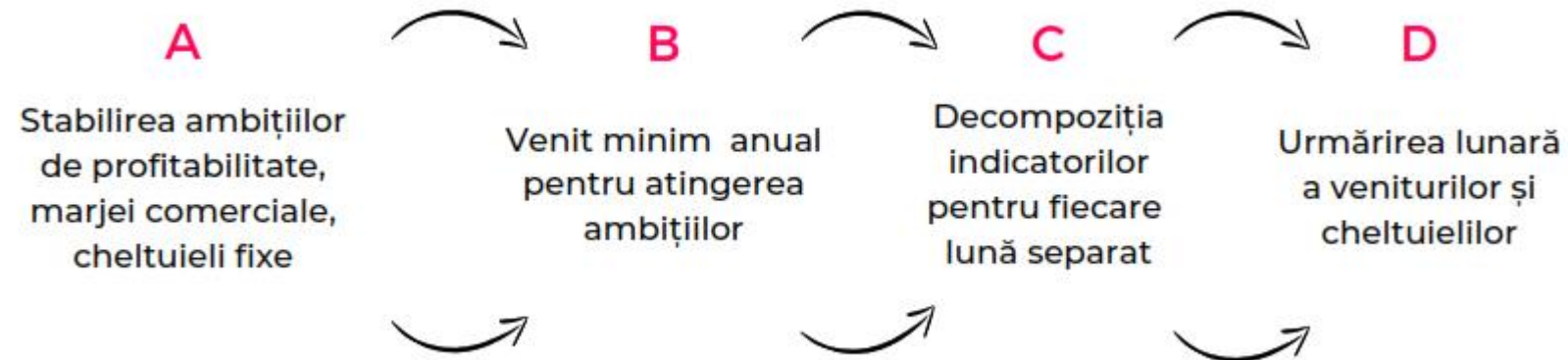
Una dintre cele mai importante părți ale creării bugetului dvs. este să înțelegeți Costul Bunurilor Vândute (Costul vanzarilor). După ce știți cât costa fiecare produs pe care îl vindeți, puteți să grupați aceste informații împreună, să le combinați cu informațiile despre vânzări și să vedeți care este costul general al bunurilor vândute.

Estimarea costurilor

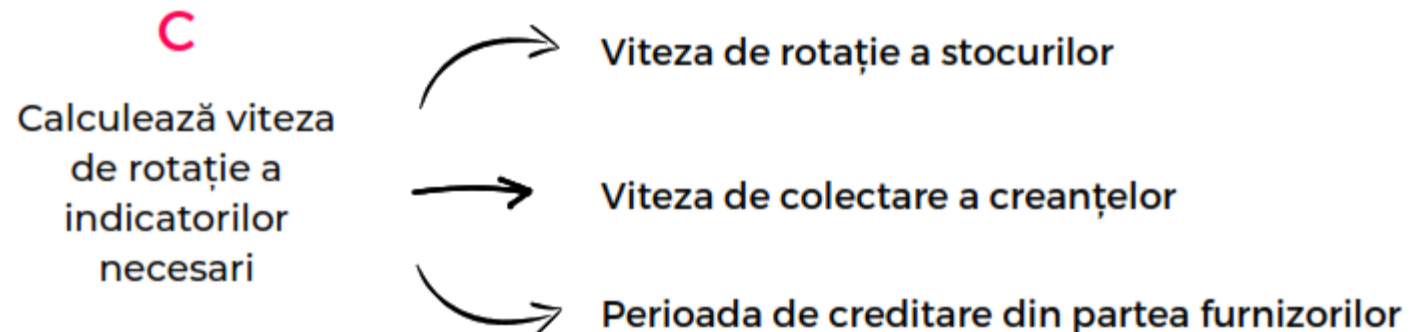
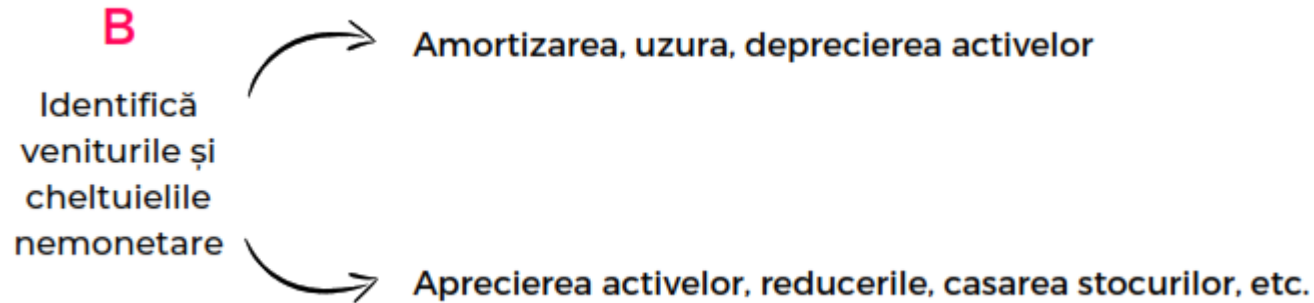
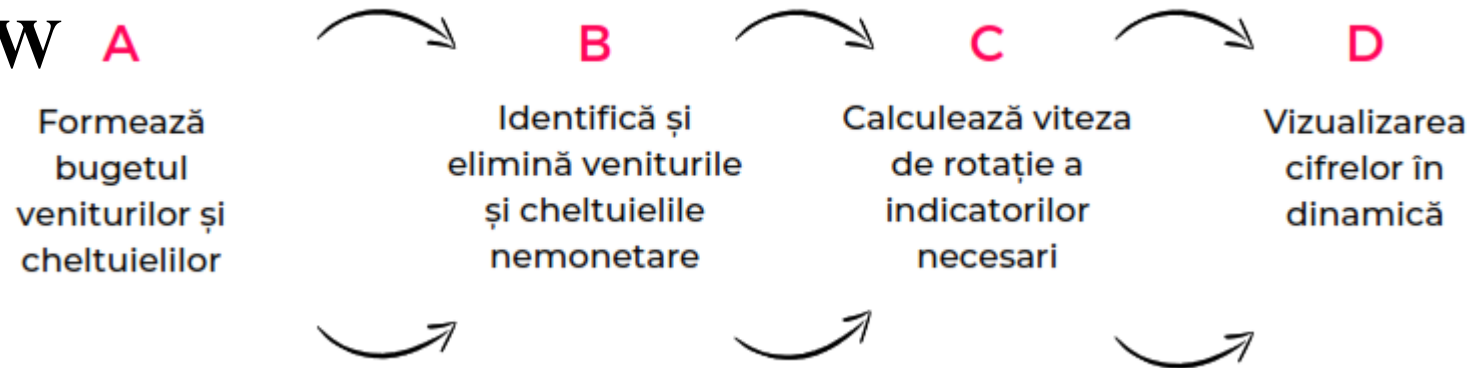
Calculul costului vânzării pentru 1 unitate

Serviciu 1	Un. masura	Cantitate	Cost 1 unitate	Total
materia prima				0
salariu	pers	3	20	60
transport	unit	1	3	3
...				0
...				0
Total Cost 1 unitate				63
Pret de vânzare 1 unitate				0

CUM SE FORMEAZA UN BUGET



CUM SE FORMEAZA UN CASH FLOW



ANALIZA RAPOARTELOR FINANCIARE

❑ Sursele de date utilizate la analiza financiară:

- Bilanțul Contabil;
- Raportul privind rezultatele financiare;
- Raportul privind fluxul mijloacelor bănești.

❑ Indicatori economico-financiari de apreciere a rezultatelor financiare.

- Volumul vânzărilor;
 - Marja brută a vânzărilor;
 - Marja netă a vânzărilor;
- Profitabilitatea Operațională;
- Rentabilitate a Activelor (ROA);
- Rentabilitatea Capitalului Propriu (ROE);
- Coeficientul de îndatorare;
- Profitul net.

BILANȚUL CONTABIL

- Scopul Bilanțului Contabil este de a arăta situația financiară a unei unități economice la o dată concretă.
- Bilanțul contabil se pregătește la fiecare sfârșit de trimestru și an, iar mulți agenți îl întocmesc chiar la finele fiecărei luni.
- El conține lista bunurilor economice (averii), datoriilor (obligațiilor), și a tuturor drepturilor al unității.

FORMA GRAFICĂ A BILANȚULUI CONTABIL

ACTIV

Totalitatea bunurilor materiale si nemateriale, inclusiv drepturile de creanță de care dispune întreprinderea

PASIV

Sursa de finanțare
a bunurilor materiale si nemateriale de care
dispune întreprinderea
(banii proprii și banii împrumutați)

Bilanț Contabil

la situația din 31.12.2020

No cap	ACTIV	31.12.20
1	ACTIVE IMOBILIZATE	
	Imobilizări necorporale	300
	Terenuri	0
	Mijloace fixe	9000
	Active biologice imobilizate	
	Total active Imobilizate	9300
2	ACTIVE CURENTE	
	Materiale	200
	Mărfuri (217)	
	Active biologice circulante	
	Numerar în casierie	500
	Total active Circulante	700
	TOTAL ACTIVE	10 000

No cap	PASIV	31.12.2020
3	CAPITAL PROPRIU	
	Capital social	1000
	Profit ne repartizat	0
	Total capital propriu	1000
4	DATORII PET. L.	
	Credit bancar	4000
	Datorii comerciale TL	
	Total datorii pe T.L.	4000
5	DATORII CURENTE	
	Împrumut	5000
	Datorii comerciale curente	
	Total datorii Curente	5000
	TOTAL PASIVE	10 000

ANALIZA BILANȚULUI CONTABIL

❑ CALITATEA PATRIMONIULUI:

- ✓ pentru Active - capacitatea de-a se transforma în numerar;
- ✓ pentru Pasive - timpul în care sursa de finanțare rămâne la dispoziția întreprinderii.

❑ ECHILIBRU BILANȚULUI CONTABIL.

I. Echilibru vertical:

Active imobilizate - 45 ~ 50% (93%)

Active circulante - 55 ~ 50% (7%)

II. Echilibru orizontal:

Capital propriu - 40 ~ 50% (10%)

Datorii pe termen lung - 10 ~ 20% (40%)

Datorii termen scurt - 50 ~ 30% (50%)

LICHIDITATEA GENERALĂ A BILANȚULUI

- Înainte de calcularea indicatorilor de lichiditate a întreprinderii e necesar să se determine dacă este lichid bilanțul în ansamblu;
- Lichiditatea bilanțului întreprinderii se calculează prin două modalități:

a) Capital de lucru = **Activele Curente - Datoriile pe Termen Scurt;**

$$700 \quad - \quad 5000 \quad = \quad - 4300$$

b) **Capital Propriu + Datoriile pe Termen lung - Active pe Termen Lung**

$$1000 \quad + \quad 4000 \quad - \quad 9300 \quad = \quad - 4300$$

- În ambele variante rezultatul trebuie să fie pozitiv, un rezultat negativ indică că bilanțul nu este lichid.

lichiditatea curentă

- Indicatorul respectiv reflectă capacitatea activelor curente de-a se transforma în disponibilități bănești, care să acopere datoriile scadente pe termen scurt.
- Formula de calcul:

Active Curente ÷ Datorii Curente

$$700 \div 5000 = 0,14$$

- Valoarea recomandată și acceptabilă este în jur de **1-2**.
- Dacă raportul este mai mic de **1**, aceasta înseamnă, că întreprinderea se confruntă cu dificultăți financiare.
- În cazul, dacă raportul este de **3** și mai mult, aceasta, indică la o structură nerațională a capitalului (finanțarea activelor întreprinderii se efectuează practic în totalitate din contul mijloacelor proprii).

lichiditatea imediată (TEST ACID)

- Acest indicator exprimă capacitatea întreprinderii de a plăti datoriile curente din contul mijloacelor bănești și creanțe, eliminând stocurile de mărfuri și materiale, deoarece acestea nu se pot transforma imediat în disponibilități bănești.
- Formula de calcul:

Active Curent (Mijloace Bănești + Alte Creanțe pe TS + Creanțe pe TS Aferente Facturilor) - Stocuri de Mărfuri și Materiale ÷ Datorii Curente

$$700 - 200 \div 5000 = 0,1$$

- Valoarea recomandată este în jur de **0,7 - 1**. Cu cât testul acid este mai mare decât **1**, cu atât situația financiară a întreprinderii este mai bună.

COEFICIENTUL DE ÎNDATORARE

- Indicatorul respectiv caracterizează gradul de îndatorare a unei întreprinderi, ori dependentă acestea față de creditori.
- Coeficientul de îndatorare se calculează ca raportul între datoria totală și capitalul propriu.
- Formula de calcul: (***Datorii TL + Datorii TS***) ÷ ***Capital Propriu***
$$4000 + 5000 \div 1000 = 9$$
- Coeficientul de îndatorare poate avea valori mai mici sau egale cu **1**;
- Valoarea optimală este în limitele **0,4 - 0,7**;
- Limita sub **0,3** indică o rezervă în apelarea la credite și împrumuturi, iar peste **0,7** o situație alarmantă;
- Nivelul înalt al coeficientului reflectă un potențial pericol de apariție la întreprindere a deficitului mijloacelor bănești și dificultăților la contractarea noilor credite.

COEFICIENTUL SUFICIENȚEI CAPITALULUI

- ❑ Indicatorul respectiv exprimă capacitatea de autofinanțare a societății, precum și măsura în care poate face față obligațiilor sale de plată. O valoare ridicată a acestui indicator reflectă stabilitatea structurii de finanțare a mijloacelor de producere.
- ❑ Formula de calcul:
$$\text{Capital Propriu} \div \text{Total Active} \times 100\% \text{ (10\%)}$$
- ❑ Acest coeficient trebuie să fie menținut la un nivel de 50-55%, dar nu mai mic de 30%
- ❑ Valoarea înaltă a acestui coeficient indică o situație financiară stabilă și reprezintă o garanție pentru atragerea surselor suplimentare de finanțare.

SITUAȚIA DE PROFIT ȘI PIERDERE

- Raportul privind rezultatele financiare indică profitabilitatea întreprinderii și se întocmește după un formular unic, aprobat de MF.
- Raportul privind rezultatele financiare reflectă:
 - Veniturile,
 - Cheltuielile,
 - Rezultatul activității operaționale: profit (pierdere)
 - Rezultatul din alte activități: veniturile sub formă de dividende, dobânzi, de la operațiunile cu părțile legate, etc. profit (pierdere)
 - Profitul net (pierdere netă) din perioada de gestiune.

SITUAȚIA DE PROFIT ȘI PIERDERE

de la _____ până la _____ 20__

Indicatori	Cod rd.	Perioada de gestiune	
		precedentă	curentă
1	2	3	4
Venituri din vânzări	010		
Costul vânzărilor	020		
Profit brut (pierdere brută) (rd.010 – rd.020)	030		
Alte venituri din activitatea operațională	040		
Cheltuieli de distribuire	050		
Cheltuieli administrative	060		
Alte cheltuieli din activitatea operațională	070		
Rezultatul din activitatea operațională: profit (pier-dere) (rd.030 + rd.040 – rd.050 – rd.060 – rd.070)	080		
Rezultatul din alte activități: profit (pierdere)	090		
Profit (pierdere) până la impozitare (rd.080 + rd.090)	100		
Cheltuieli privind impozitul pe venit	110		
Profit net (pierdere netă) al perioadei de gestiune (rd.100 – rd.110)	120		

STUDIU DE CAZ

Arătați la ce categorie se referă următoarele elemente:

	P&L		Bilant	
	Venituri	Cheltuieli	Active	Pasive
Vanzari				
Imprumut bancar				
Terenul si cladirea oficiului				
Consumul de marfă				
Dobanda obtinută din împrumuturile acordate				
Marfa și produsele				

FLUXUL MIJLOACELOR BĂNEȘTI

- ❑ Fluxul mijloacelor bănești reflectă mișcarea banilor în cadrul întreprinderii, ori, acesta reprezintă toate plățile și încasările care au loc în cadrul întreprinderii într-o anumită perioadă de timp.
- ❑ Fluxul mijloacelor bănești este „indicatorul” care arată capacitatea întreprinderii de a asigura necesarul mijloacelor bănești pentru a efectua plățile curente și a dezvolta afacerea.
- ❑ În Fluxul mijloacelor bănești intrările și ieșirile banilor se atribuie anume la perioada în care acestea au loc.
- ❑ În Fluxul mijloacelor bănești nu se includ creanțele dubioase, stocul de marfă care nu va fi comercializat în perioada pentru care s-a întocmit fluxul.
- ❑ Fluxul mijloacelor bănești confirmă viabilitatea afacerii, dar nu indică *profitul* care ar urma să fie obținut din afacerea planificată.

RAPORTUL PRIVIND FLUXUL MIJLOACELOR BĂNEȘTI

de la _____pînă la _____200__



Fluxul mijloacelor bănești pe tipuri de activități	Codul rîndului	Perioada de gestiune
Activitatea operațională		
Încasări bănești din vânzări	010	
Plăți bănești furnizorilor și antreprenorilor	020	
Plăți bănești salariaților, contribuții pentru asigurările sociale și primele de asigurare obligatorie de asistență medicală și/sau asigurări sociale,medicale facultative (benevole)	030	
Plata dobînzilor	040	
Plata impozitului pe venit	050	
Alte încasări ale mijloacelor bănești	060	
Alte plăți ale mijloacelor bănești	070	
Fluxul net al mijloacelor bănești din activitatea operațională (rd.010-rd.020-rd.030-rd.040-rd.050+rd.060-rd.070)	080	
Activitatea de investiții		
Încasări bănești din ieșirea activelor pe termen lung	090	
Plăți bănești pentru procurarea activelor pe termen lung	100	
Dobînzii încasate	110	
Fluxul net al mijloacelor bănești din activitatea de investiții (rd.090-rd.100+rd.110+rd.120±rd.130)	140	
Activitatea financiară		
Încasări bănești sub formă de credite și împrumuturi	150	
Plăți bănești privind creditele și împrumuturile	160	
Fluxul net al mijloacelor bănești din activitatea financiară (rd.150-rd.160-rd.170+rd.180-rd.190±rd.200)	210	
Fluxul net din activitatea economico-financiară pînă la articolele excepționale (±rd.080±rd.140±rd.210)	220	
Fluxul net total (±rd.220±rd.230)	240	
Diferențe de curs favorabile (nefavorabile)	250	
Soldul mijloacelor bănești la începutul anului	260	
Soldul mijloacelor bănești la sfîrșitul perioadei de gestiune (±rd.240±rd.250+rd.260)	270	

Analiza rentabilității

Rentabilitatea unei afaceri se referă la capacitatea ei de a obține profit, adică de a obține unexcedent de venituri peste valoarea costului total implicat.

Obiectivul final al oricărei activități este obținerea profitului și, implicit, creșterea rentabilității.

Analiza rentabilității

VOLUMUL VÂNZĂRILOR este indicatorul principal al eficienței unei întreprinderi, care reprezintă măsura în care produsele realizate au fost comercializate pe piața;

- ✓ Venitul din vânzări este sursa de bază care generează numerarul în cadrul întreprinderii;
- ✓ Volumul vânzărilor se exprimă fizic și valoric ;
- ✓ Volumul vânzărilor este analizat în comparație cu perioadele precedente și cu planul de vânzare pentru perioada examinată.
- ✓ Formula de calcul:

$$\text{UNITĂȚI VÂNDUTE} \times \text{PREȚ UNITAR} = \text{VOLUMUL VÂNZĂRILOR, LEI}$$



Volumul de unități produse nu totdeauna este egal cu volumul unităților vândute!

MARJA BRUTĂ A VÂNZĂRILOR

❑ Formula de calcul:

$$\text{PROFIT BRUT} \div \text{VENITURI DIN VÂNZĂRI} \times 100 \%$$

- ✓ Marja brută reprezintă capacitatea întreprinderii de a controla costurile de producție și să obțină un preț bun de vânzare.
- ✓ O Marja brută de 10% ar înseamna că din vânzarea produsului/serviciului în sumă de 1 leu, a fost obținut un profit brut de 0,10 lei.
- ✓ Aceasta variază semnificativ în funcție de sectorul de activitate, dar o valoare optimă ar fi de cel puțin 15-20% .

MARJA NETĂ A VÂNZĂRILOR

- ❑ Formula de calcul:

$$\textbf{PROFIT NET} \div \textbf{VENITURI DIN VÂNZĂRI} \times 100 \%$$

- ✓ Marja neta a Vânzărilor este un indicator, care ne arată cât de profitabilă este activitatea totală a unei companii.
- ✓ Cu cât procentul este mai mare, cu atât profitabilitatea întreprinderii este mai stabilă.
- ✓ Indicatorul respectiv ar trebui să acopere cel puțin inflația anuală (>7~10%).

RENTABILITATE A ACTIVELOR (ROA)

❑ Formula de calcul:

$$\text{Profit Net} \div \text{Total Active} \times 100 \%$$

- ✓ *Indicatorul respectiv reprezintă profitul pe care îl obține întreprinderea din banii investiți în afacere.*
- ✓ *Raționalitatea economică a afacerii este considerată optimală în cazul în care Rentabilitatea activelor este mai mare ca rata dobânzii efective la credite (10 ~20%)*

RENTABILITATEA CAPITALULUI PROPRIU (ROE)

- ❑ Formula de calcul:

$$\text{Profit Net} \div \text{Capital Propriu} \times 100\%$$

- ❑ Indicatorul reprezintă profitul pe care îl obține entitatea din banii proprii investiți în afacere.
- ❑ Indicatorul respectiv ar trebui să constituie $20 \sim 30\%$, dar nu mai puțin decât rata dobânzii efective pentru credite.

Indicatori de evaluare investiții

Criteriile de selectare a investițiilor sunt:

1. VAN – valoarea actualizată netă

Se selectează proiectele cu VAN pozitiv.

2. Rata internă de rentabilitate (RIR) arată rentabilitatea medie a proiectului investițional calculată pe baza principiului compunerii.

- RIR se determină în baza formulei de calcul a VAN și arată ce rentabilitate minimă trebuie să genereze proiectul.
- Dacă RIR este mai mare ca costul capitalului întreprinderii atunci proiectul se acceptă.
- **3. Termenul de recuperare a investiției exprimă perioada de timp în care se recuperează investiția din profit sau din venitul net obținut în urma realizării investiției.**

TERMENUL DE RECUPERARE A INVESTIȚIEI

- ☐ Acest indicator reprezintă perioada în care investitorul își recuperează investiția.
- ☐ **Se calculează** ca raport între valoarea totală a investiției și acumulările bănești medii nete anuale sau profitul anual.
- ☐ **Calculul** perioade de recuperare a investiției permite antreprenorului să estimeze numărul de ani, luni sau chiar de zile până când cheltuielile efectuate în afacere vor fi recuperate integral.

Indicatori		2019	2020	2021
Investiții de capital	100 000,00			
Intrări de numerar		60 000,00	80 000,00	90 000,00
Ieșiri de numerar		32 000,00	38 000,00	42 000,00
Flux net de numerar	-100 000,00	28 000,00	42 000,00	48 000,00
Rata de actualizare	7%	1960,00	2940,00	3360,00
Flux actualizat		26 040,00	39 060,00	44 640,00
Flux numerar acumulat	-100 000,00	-73 960,00	-34 900,00	9 740,00

Termen de recuperare a investiției - 2 ani și 9 luni

Vă mulțumim pentru atenție!