

## **RAPORT DE GESTIUNE AL ADMINISTRATORILOR S.C. CARBOCHIM S.A. pentru exercitiul financiar incheiat la 31.12.2009**

### **I. Consideratii generale**

SC Carbochim SA, societate cu capital integral privat ,si-a desfasurat activitatea in conformitate cu prevederile Legii societatilor comerciale L31/1990 republicata si modificata, Legii pietei de capital 297/2004 si a altor acte normative care reglementeaza functionarea persoanelor juridice romane.

Obiectul principal de activitate al societatii inregistrat la ORC este "Fabricarea de produse abrazive" - Cod CAEN 2391.

Capitalul social al S.C. Carbochim S.A. a fost, la 31.12.2009, in valoare de 9.705.997,50 lei reprezentand 3.882.399 actiuni cu valoarea nominala de 2,5 lei. In 2009 nu au avut loc modificari ale valorii capitalului social si nici tranzactii ale societatii cu actiuni proprii.

SC Carbochim SA este societate de tip deschis, actiunile societatii sunt listate la categoria II a Bursei de Valori Bucuresti si se tranzactioneaza sub simbolul CBC. Pretul de referinta al actiunilor a fost in ianuarie 2009 de 7,50 lei/actiune, iar in decembrie 2009 de 2,75 lei/actiune. Registrul actionarilor este tinut de Depozitarul Central SA, Bucuresti.

Au fost facute raportarile catre piata de capital in termenele prevazute in legislatia specifica.

Conform Hotararii Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor din data de 27.04.2009, Consiliul de Administratie, ales prin vot cumulativ, este compus din 6 persoane fizice: Popoviciu Viorel (Presedinte - Director General), Costinas Mariana, Popa Dan, Ionescu Florina, Raducanu Ion si Popa Marius si 1 persoana juridica, SSIF Broker SA prin Ionescu Anton.

Pe parcursul anului 2009, Consiliul de Administratie s-a intrunit in sedinte in care a analizat si a luat decizii cu privire la probleme de ordin economico-financiar, juridic, resurse umane, eficientizare a activitatilor desfasurate, precum si alte probleme de competenta sa. In anul 2009, Consiliul de Administratie a convocat doua Adunari Generale Ordinare si doua Adunari Generale Extraordinare ale actionarilor pentru a hotari cu privire la problemele aflate in competenta fiecareia. Toate hotararile Adunarilor Generale au fost indeplinite de catre Consiliul de Administratie.

La inceputul anului 2009 s-au finalizat contractele de cumparare pentru toate parcelele de teren situate pe viitorul amplasament al societatii, astfel ca, in prezent societatea detine in comuna Feleacu, satul Valcele, judetul Cluj (la 14 km de Municipiul Cluj-Napoca) un teren in suprafata de 80.792 mp. Pe amplasament exista o parte din utilitatile necesare : racordul de gaz metan si o importanta sursa de apa ce poate asigura desfasurarea activitatii unei viitoare unitati de productie.

## II. Prezentarea activitatii desfasurate in 2009

Activitatea societatii in 2009 a constat in producerea si comercializarea de corpuri abrazive cu diversi lianti, discuri abrazive de debitat si debavurat si abrazivi pe suport hartie, panza, etc., precum si comercializarea altor produse conexe, care se utilizeaza odata cu cele fabricate de catre societatea noastra.

Piata pe care actioneaza Carbochim este cea nationala, doar o mica parte din cifra de afaceri (1%) a fost realizata in anul 2009 din livrari intracomunitare si export de abrazive.

Principalii concurenti ai societatii pe piata interna a abrazivelor sunt: Saint-Gobain-Franta, Atlantic, Klingspor, Hermes-Germania, Luga-Rusia, Granit-Ungaria, Carbosan-Turcia, prin distribuitorii lor in Romania.

Structura vanzarilor pe grupe de produse Carbochim in 2009:

Nr. crt.	Denumire grupa de produse	Pondere in cifra de afaceri 2009 (%)
1	Abrazivi pe suport	32,00
2	Discuri abrazive	29,00
3	Corpuri abrazive cu liant ceramic si bachelitic	30,00
4	Corpuri abrazive cu liant elastic,magnezitic	2,00
5	Vanzari de marfuri	3,60
6	Alte produse	3,40
	TOTAL	100

Principalii utilizatori ai produselor abrazive Carbochim sunt in industria prelucratoare si anume in: industria constructiilor de masini si constructiilor navale, industria metalurgica, prelucrarea lemnului, sticlarii, materialelor ceramice si prelucrarea metalelor.

Vanzarile de produse realizate in 2009 au scazut fata de anul 2008 cu 25,22%, scaderea datorandu-se crizei globale ce a afectat toate sectoarele de activitate si in special cel al industriei metalurgice si a industriei auto, astfel ca putem vorbi de o reasezare a fortelor concurentiale din piata de abrazive, afectata si ea destul de serios de distorsiunile economiei mondiale.

In aceste conditii rezultatul din exploatare al anului 2009 este de 1.219.943 lei, cu 43,60% mai mic decat anul precedent. O caracteristica a intregului an 2009 a fost presiunea deosebit de mare pusa pe preturi si pe mentinerea cotelor de piata detinute de catre fiecare concurent. Din acest ultim punct de vedere se poate spune ca pentru S.C.Carbochim S.A., criza a insemnat si o crestere a cotei de piata cu cca.3,5%. O analiza mai detaliata a rezultatului din exploatare se gaseste in Nota 4 la Situatiile financiare , "Analiza rezultatului din exploatare".

Vanzarile de abrazive s-au facut direct de catre societate sau prin cei 21 distribuitori acreditati, conform strategiei de marketing a societatii. In 2009, cca 75% din vanzari s-a realizat prin sistemul de distributie.

In ceea ce priveste achizitiile de materii prime, in 2009, 80% din valoarea

produselor aprovizionate au fost achizitionate direct de la producatori si 20% prin importatori sau reprezentante ale firmelor in Romania.

In 2009 societatea a avut incheiate in medie 37 contracte de inchiriere pentru spatii ce au totalizat o suprafata de 7.941 mp. Contractele de inchiriere prevad ca termen contractual 1 an, iar tariful perceput este in moneda euro, facturata la cursul zilei. Tariful mediu de inchiriere pe Carbochim a fost de aproximativ 2,58 euro/mp si se situeaza la nivelul pietei specifice. Suma veniturilor anuale din inchirieri de spatii a fost de 984.367 lei in anul 2009, fata de 759.835 lei in anul 2008, inregistrandu-se o crestere a acestor venituri cu 224.532 lei.

In numarul si structura personalului au fost modificari in cursul anului 2009. Numarul mediu de salariatii in anul 2009 a fost de 234, fata de 323 in 2008. Au fost facute reduceri de personal datorita restrangerii de activitate si pe cale naturala, prin pensionari.

In ceea ce priveste activitatea de investitii, la nivelul anului 2009 s-au finalizat investitii in valoare totala de 933.851 lei (finalizare achizitie teren: 309.450 lei, achizitii utilaje, echipamente si alte imobilizari corporale: 218.351 lei, modernizari cladiri si utilaje: 406.050 lei). Sunt in curs de executie investitii in valoare de 32.351 lei si sunt achitate avansuri pentru achizitia de imobilizari in valoare de 7.955 lei.

Fondurile alocate pentru investitii au fost din sursele proprii si operatiuni de leasing (pentru achizitia unei autoutilitare in valoare de 8.230 EUR). Situatia detaliata este prezentata in Nota 10.

In anul 2009 s-au finalizat urmatoarele proiecte si programe de cercetare-dezvoltare :

- marirea randamentului de debitare la discurile cu grosimea de 1 si 1,5 mm;
- marirea randamentului de aschiere a discurilor destinate Santierelor Navale ;
- asimilarea a 4 produse pentru Automobile Dacia Pitesti, produse speciale pentru sectia de motoare.

Societatea nu este implicata in litigii despre care sa putem estima in momentul de fata un potential impact semnificativ asupra evolutiei ulterioare.

Litigiile pe rol de-alungul anului 2009 au fost in numar de 36, din care 34 dosare pentru recuperarea de debite in care Carbochim are calitatea de reclamant si 2 dosare in care SC CARBOCHIM SA are calitatea de parata. Ultimele 2 dosare se refera la doua camere ale caminului de nefamilisti. Din totalul de 34 de dosare pentru recuperarea creantelor 6 s-au incheiat cu recuperarea integrala a acestora si penalitatilor aferente.

De asemenea, in anul 2006 a fost depus un dosar la Strasbourg la Curtea Europeana a Drepturilor Omului in vederea despagubirii societatii de catre statul roman ca urmare a procesului cu chirasii din caminul S.C. Carbochim S.A., proces in care prin sentinta judecatoreasca definitiva si irevocabila am fost obligati la vanzarea catre chiriasi a unui numar de 51 de camere la un pret stabilit in conformitate cu Decretul 61/1990 si a Legii 85/1992, mult sub pretul pietei. Pana in prezent, la acest dosar nu am primit nici o instiintare.

### III. Prezentarea situatiilor financiare la 31.12.2009

Situatiile financiare ale societatii la 31.12.2009 sunt intocmite in conformitate cu Reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV-a a CEE, aprobate prin OMFP nr. 1752/2005. Situatiile financiare anuale și notele explicative la acestea sunt anexate prezentului raport.

#### A. Situatia patrimoniului

##### 1) Active imobilizate

Mentionam ca la 31.12.2009 s-a procedat la evaluarea tuturor imobilizarilor corporale aflate in patrimoniu, in scopul raportarii financiare, iar lucrarea a fost facuta de catre o societate specializata in evaluari, DARIAN S.A. din Cluj Napoca.

Elemente de activ	[Lei]			
	Sold val. bruta la 01.01.2009	Cresteri	Reduceri	Sold val.bruta la 31.12.2009
Imobilizari necorporale	155.646	3.423	-	159.069
Imobilizari corporale- mai putin avansurile si imobilizarile corporale in curs	75.171.984	3.185.634	850.656	77.506.962
Avansuri si imobilizari corporale in curs	83.142	475.203	517.860	40.485
Imobilizari financiare	39.258	200	-	39.458
<b>TOTAL</b>	<b>75.450.030</b>	<b>3.664.460</b>	<b>1.368.516</b>	<b>77.745.974</b>

Valoarea imobilizarilor corporale la 31.12.2009 a crescut datorita achizitiilor efectuate in cursul anului 2009 in valoare totala de **933.851 lei**, prezentate in detaliu in Nota 10 si constand in principal din:

- **Terenuri** - Valoarea acestora s-a majorat cu 723.270 lei astfel: 309.450 lei, reprezentand finalizarea achizitiei a 5700 mp teren Valcele, precum si costurile aferente lucrarilor de comasare a unor parcele;
- **Constructii** - Valoarea bruta a acestora s-a majorat cu 364.553 lei din care 364.553 lei reprezinta modernizarile la constructiile existente.
- **Instalatii tehnologice si masini** - Valoarea acestora s-a majorat fata de anul precedent prin achizitii in valoare de 243.304 lei.
- **Alte imobilizari corporale** - Valoarea lor a crescut cu 16.545 lei datorita achizitiilor din anul 2009.
- **Diferenta de crestere de 2.251.782 lei** reprezinta cresterea datorita reevaluarii patrimoniului efectuata la sfarsitul anului 2009: la *terenuri* + 413.820 lei si la *instalatiile tehnologice si masini* + 1.837.962 lei.

- **Diminuarile** din valoarea imobilizarilor in valoare bruta de 850.657 lei provin din vanzari de mijloace fixe (169.265 lei), casari de mijloace fixe (114.800 lei) si diminuari de valoare rezultate in urma reevaluarii (566.592 lei). Astfel, la *constructii* valoarea bruta s-a micorat cu 588.413 lei, din care 533.388 lei reprezinta diminuari de valoare rezultate in urma reevaluarii, la *instalatii tehnologice si masini* valoarea s-a diminuat cu 163.322 lei din vanzari si casari – la aceasta categorie neexistand diminuari de valoare in urma reevaluarii, iar la *alte imoblizari corporale* s-au inregistrat scaderi de 98.386 lei, din care 33.204 lei reprezinta diminuari de valoare rezultate in urma reevaluarii .

#### Deprecierea activelor imobilizate (amortizarea):

Elemente de activ	[Lei]			
	Sold la 01.01.2009	Deprecierea in cursul anului	Reduceri	Sold la 31.12.2009
Imobilizari necorporale	144.378	6.578		150.956
Imobilizari corporale	19.524.905	2.056.788	403.848	21.177.845
<b>TOTAL</b>	<b>19.669.283</b>	<b>2.063.366</b>	<b>403.848</b>	<b>21.328.801</b>

Amortizarea capitalului imobilizat in exercitiul financiar 2009 s-a calculat conform prevederilor Legii 15/1994, Legii 571/2003 si a H.G. 2139/2004 folosindu-se amortizarea liniara (pana in aprilie 2006 s-au aplicat deduceri suplimentare de amortizare din punct de vedere fiscal de 20% din valoarea mijlocului fix la darea in folosinta a acestuia, conform legislatiei in vigoare la acea data - ceea ce are consecinte pana la amortizarea integrala a mijlocului fix).

La 31.12.2009 soldul leasingului financiar contractat de societate este de 58.377 lei. In 2009 s-a achizitionat in leasing financiar un mijloc de transport. O prezentare detaliata a contractelor de leasing aflate in derulare la finele anului 2009 se gaseste in Nota 10 .

#### Evolutia imobilizarilor nete:

—inceputul exercitiului	55.779.790 Lei
—sfarsitul exercitiului	56.416.216 Lei

Situatia detaliata a imobilizarilor este prezentata in Nota 1 la Situatiile financiare.

## 2) Stocurile

Stocurile totale la sfarsitul perioadei sunt in valoare de 8.260.312 lei in descrestere fata de sfarsitul anului 2008. Mentionam faptul ca la 31.12.2009 nu s-au inregistrat ajustari pentru deprecierea stocurilor, in cursul anului fiind anulate ajustari pentru deprecierea stocurilor in valoare de 8.381 lei din cele constituite in anii precedenti (vezi Nota 2 la Situatiile financiare).

### **3) Situatia creantelor si datoriilor**

Creantele si datoriile sunt prezentate detaliat in Nota 5 la Situatiile financiare. Mai jos sunt expuse modificarile mai importante.

#### **Creante**

Creantele au crescut fata de anul anterior cu 149.132 lei (crestere de 2,64%). Ele sunt cu termen de lichiditate sub 1 an si provin preponderent din active circulante-clienti.

La 31.12.2009 s-au constituit ajustari pentru deprecierea creantelor-clienti in suma de 58.110 lei, in cursul anului fiind anulate ajustari pentru deprecierea creantelor clienti si debitori diversi in valoare de 111.286 lei din cele constituite in anii precedenti (vezi Nota 2 la Situatiile financiare).

#### **Datorii**

Nivelul datoriilor nete la finele anului 2009 a fost de 9.037.725 lei, din care cu termen de exigibilitate sub 1 an 8.468.148 lei si peste un an 569.577 lei. Nivelul datoriilor totale la 31.12.2009 este cu 1.944.255 lei mai mic decat la 31.12.2008 (scadere cu 17,70%). Aceasta diminuare a datoriilor totale se datoreaza in principal diminuarii valorii creditelor angajate cu 1.244.481 lei si diminuarii datoriilor comerciale cu 537.357 lei.

		[Lei]
Nr. Crt.	Datorii	Sold 31.12.2009
1	Credite bancare	6.182.195
2	Imprumuturi si datorii asimilate	111.870
3	Dobanzi	-
4	Datorii fata de parteneri	1.652.650
5	Datorii cu personalul si asigurarile sociale	647.582
6	Alte datorii fata de bugete	-
7	Dividende de plata	443.428
	<b>TOTAL</b>	<b>9.037.725</b>

Platile restante inregistrate de societate la 31.12.2009 au fost in valoare de 582.190 lei, suma reprezentand datorii catre furnizori pentru activitatea curenta 539.392 lei si datorii catre furnizori pentru activitatea de investitii 43.798 lei. Toate platile catre bugetul statului si catre bugetele asigurarilor sociale fiind achitate la sfarsitul anului. De asemenea, in cursul anului 2009 toate creditele bancare si dobanzile aferente au fost rambursate la scadenta.

Precizam ca ca la 31.12.2009 datoriile fata de bugete, TVA si asigurarile sociale reprezentau datorii aferente lunii decembrie 2009, scadente in ianuarie 2010 si ca pana la 31.01.2010 au fost achitate integral, mai putin impozitul pe profit cu scadenta in 25.02.2010.

SC Carbochim S.A. avea la 31.12.2009 contractate credite de investitii si linii de credit de la BRD-GSG Cluj si UNICREDIT TIRIAC BANK Cluj Napoca a caror sold total la 31.12.2009 a fost de 6.182.195 lei. Situatia creditelor, dobanzilor si garantiilor este prezentata detaliat in Nota 5 la Situatiile financiare.

#### **4) Capitalurile proprii si rezervele**

**Capitalul propriu** are o valoare totala la 31.12.2009 de 62.523.741 lei (Nota 11 la Situatiile financiare).

**Capitalul social** al S.C. CARBOCHIM S.A. este in valoare de 9.705.997,50 lei si este format din 3.882.399 actiuni cu valoarea nominala de 2,5 lei. Capitalul social este subscris si varsat integral si n-a inregistrat modificari in cursul anului 2009.

**Rezervele** constituite, incluse in capitalul propriu sunt :

*Rezerva legala*, in limita a 5% din profit pana la atingerea cotei de 20% din capitalul social. Rezerva legala, ca repartizare din profitul net al anului 2009, este in suma de 13.533 lei, iar total fond de rezerva astfel constituit cuprins in capitaluri proprii este de 736.281,97 lei adica 7,59 % din capitalul social.

*Rezervele din reevaluare* au crescut de la 43.984.031 lei la inceputul perioadei la 45.374.723 lei la 31.12.2009, prin :

- majorarea rezervelor din reevaluare cu suma de 1.936.086 lei, ca urmare a evaluarii efectuate la 31.12.2009;
- diminuarea rezervelor din reevaluare cu 545.394 lei ca urmare a evaluarii efectuate la 31.12.2009 cu suma de 518.567 lei si in transferarea sumei de 26.827 lei la rezerve reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare pentru imobiliarile iesite din patrimoniu.

*Alte rezerve* in valoare de 3.462.847 lei raman la nivelul anului precedent

*Rezultatul reportat*, in valoare de 2.248.789 lei la inceputul anului creste cu 15.362 lei (reprezentand datoriile prescrise la 31.12.2009 in valoare de 5.324 lei si rezultat nerepartizat din profitul anului 2008 in valoare de 10.038 lei) si se diminueaza cu 22.060 lei reprezentand corectii ale unor erori contabile.

Soldul final la 31.12.2009 al rezultatului reportat, in suma de 2.242.091 lei are ca si componenta principala "Rezultatul reportat provenind din trecerea la Regl. Contabile conforme cu Directiva a IV a a CEE" (reprezentand scutiri de majorari si penalitati prin conventii cu bugetele finalizate in anii anteriori) in valoare de 2.226.453,83 lei (vezi Situatia modificarilor capitalului propriu in anexa la Situatiile financiare).

Consiliul de administratie propune Adunarii Generale aprobarea repartizarii la alte rezerve, ca surse proprii de finantare a sumei de 2.226.453,83 lei existenta in "Rezultatul reportat provenind din trecerea la Regl. Contabile conforme cu Directiva a IV a a CEE", reprezentand scutiri de majorari si penalitati prin conventii cu bugetele finalizate in anii anteriori.

*Rezultatul net* al exercitiului financiar 2009 este de 176.777 lei.

## B. Contul de profit si pierderi la 31.12.2009

Contul de profit si pierderi este prezentat pe scurt in cele ce urmeaza, pe structura elementelor de venituri si cheltuieli, comparativ cu datele inregistrate in exercitiul financiar 2008.

Indicatori	Exercitiul financiar 2008 (lei)	Exercitiul financiar 2009 (lei)
<b>Cifra de afaceri neta</b>	<b>32.312.149</b>	<b>24.476.869</b>
Venituri din exploatare total	33.425.545	23.640.708
Cheltuieli de exploatare total	31.262.444	22.420.765
<b>Rezultat din exploatare –profit</b>	<b>2.163.101</b>	<b>1.219.943</b>
Venituri financiare	169.981	155.700
Cheltuieli financiare	1.408.629	1.105.110
<b>Rezultat financiar –pierdere</b>	<b>-1.238.648</b>	<b>-949.410</b>
Venituri exceptionale	-	-
Cheltuieli exceptionale	-	-
Rezultat exceptional	-	-
VENITURI TOTALE	33.595.526	23.796.408
CHELTUIELI TOTALE	32.671.073	23.525.875
<b>Rezultatul brut al exercitiului-profit</b>	<b>924.453</b>	<b>270.533</b>
Impozit pe profit	170.682	93.756
<b>Rezultatul net al exercitiului</b>	<b>753.771</b>	<b>176.777</b>

Se remarca o diminuare a rezultatului din exploatare in 2009 fata de anul precedent cu suma de 943.158 lei (diminuare cu 43,60%). O analiza detaliata a rezultatului din exploatare este cuprinsa in Notele 4 si 10 la Situatiile financiare. Este important de relevat faptul ca datorita pozitiei Carbochim relativ buna pe piata romaneasca si dorintei concurentei de acapara cat mai mult din cota de piata a societatii, firme ca Klingspor, Saint-Gobain, Luga, Hermes, forteaza preturi deosebit de mici. Acest lucru ne-a determinat (fortat) si pe noi in 2009 sa ne ajustam politica de preturi la nivelul pietei.

Activitatea financiara a continuat sa genereze pierdere si in 2009, dar aceasta a scazut fata de 2008 cu 289.238 lei (scadere cu 23,35%), datorita in principal unei relative stabilitati a cursului valutar inregistrate in a doua parte a exercitiului financiar 2009.

Profitul brut contabil la 31.12.2009 este de 270.533 lei iar cel fiscal este de 585.975 lei, principalele elemente ale reconcilierii contabilitate-fiscalitate regasindu-se in Nota 10 la Situatiile financiare. Impozitul pe profit stabilit astfel este de 93.756 lei.

Profitul net aferent exercitiului financiar 2009 este de 176.777 lei. Din acesta va fi repartizata pentru rezerva legala suma de 13.533 lei, iar diferenta de 163.244 lei se va repartiza sau nu, conform Hotararii Adunarii Generale a Actionarilor.

Propunerea Consiliului de Administratie este ca suma de 163.244 lei din profit sa ramana nerepartizata (rezultat reportat).



### C. Indicatori economico financiari

Mai jos sunt prezentati indicatorii ce caracterizeaza intrun mod relevant, activitatea de ansamblu, rezultatele si situatia financiara a societatii in 2009.

#### 1.Indicatori de lichiditate

Nr. Crt.	Indicatori	Relatia de calcul	Realizat 2009	Interval Optim
1	Lichiditate curenta	Active curente/ Datorii curente	1, 79	~ 2
2	Lichiditate imediata	Active curente-Stocuri/ Datorii curente	0, 81	0,5-1

#### 2. Indicatori de gestiune

Nr. crt.	Indicatori	UM	Relatia de calcul	Realizat 2009
1	Perioada de stocare materii prime,materiale.	zile	(stoc mediu/costul consumului) x365	156
2	Perioada de stocare produse finite	zile	(stoc mediu/costul vanzarilor) x365	72
3	Perioada de recuperare a creantelor	zile	(sold mediu clienti/cifra de afaceri) x365	87
4	Viteza de rotatie a creditelor-furnizori	zile	(sold mediu furnizori/ achizitii de bunuri) x365	46

#### 3.Indicatori de rentabilitate si eficienta.

Nr. crt.	Indicatori	UM	Relatia de calcul	Realizat 2009
1	Rentabilitatea capitalului angajat	%	(profitul inaintea platii dobanzii si impozitului/ capitalul angajat)x100	0,02
2	Marja bruta din vanzari	%	(profit brut din vanzari/cifra de afaceri) x100	5
3	Productivitatea muncii	lei/pers.	cifra de afaceri / nr. mediu personal	104.602
4	Rezultatul pe actiune	lei/actiune	profit net /numar de actiuni	0,05

Indicatorii de lichiditate au crescut astfel: lichiditatea curenta de la 1,65 in 2008 la 1,79, iar lichiditatea imediata, de la 0,66 in 2008, la 0,81 in 2009.

Datorita faptului ca inceputul crizei ne-a prins cu stocuri importante de materii prime si materiale, dimensionate pe o anumita structura de vanzari, perioada de stocare a materiilor prime si materialelor a crescut semnificativ, o optimizare a acestora realizandu-se de abia pe la jumatatea anului 2009. Perioada de stocare a produselor finite s-a marit si

ea din aceleasi motive, in timp ce creantele, pe masura ce ne apropiam de sfarsitul anului 2009, au fost tot mai greu de recuperat.

#### **IV. Politici contabile si dispozitii legale in vigoare**

Rezultatele inregistrate si evidentiatare in balanta de verificare, transpuse in Bilant, Contul de profit si pierdere si anexe la Situatiile financiare intocmite la 31.12.2009, au fost facute cu respectarea prevederilor Legii 82/1991 si OMFP 1752/ 2005.

Evaluarea posturilor cuprinse in bilantul incheiat pentru exercitiul financiar 2009 s-a facut in conformitate cu principiile consemnate in nota 6 anexata la bilant.

Sumele inscrise in bilantul anual corespund cu datele inregistrate in contabilitate, puse de acord cu situatia reala a elementelor patrimoniale pe baza balantei de verificare a conturilor si respectarea normelor metodologice cu privire la intocmirea acestuia si a anexelor sale. Contul de profit si pierdere reflecta fidel veniturile, cheltuielile si rezultatele financiare ale anului 2009.

In cursul anului 2009 plusurile si minusurile de inventar contatate la inventariere au fost inregistrate in contabilitate.

Activitatea societatii a fost expusa la urmatoarele tipuri de riscuri:

– *Riscul valutar* reprezinta riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze din cauza variatiilor cursului de schimb valutar.

Societatea a efectuat in 2009 tranzactii atat in lei cat si in valuta. Moneda romana s-a depreciat comparativ cu euro, valoarea medie anuala crescand de la 3,6827 lei/euro in 2008 la 4,2373 lei/euro in 2009. Astfel influenta acestui tip de risc asupra exercitiului 2009 a fost negativa si anume o pierdere de 201.418 lei din diferente de curs valutar

– *Riscul ratei dobanzii* reprezinta riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze ca urmare a variatiei ratelor dobanzilor de pe piata .

Societatea are contractate credite ale caror dobanzi sunt variabile, legate de indicele RUBOR pentru imprumuturile in lei, respectiv EURIBOR pentru imprumuturile in EUR. Fata de anul precedent influenta acestui risc este pozitiva, inregistrandu-se o diminuare a cheltuielilor cu dobanzile in 2009, fata de anul 2008 datorata micșorarii valorii RUBOR-ului la 1 luna de la 15,24% in 05.01.2009 la 10,60 % in 31.12.2009 si scaderii valorii EURIBOR-ului la 1 luna de la 2,543 in 02.01.2009 la 0,459 in 31.12.2009.

– *Riscul de pret*, care reprezinta riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze ca rezultat al schimbarii preturilor pietei, a fost in anul 2009 aproape inexistent pentru achizitii datorita crizei economice mondiale, care a facut ca furnizorii de materii prime si materiale sa pastreze preturile la nivelul anului 2008, iar unii dintre ei sa faca reduceri usoare ; in schimb, asa cum spuneam mai sus a afectat politica noastra de preturi pe care am fost nevoiti sa o ajustam cu un curs leu/euro real.

– *Riscul de creditare* este riscul ca una din partile instrumentului financiar sa nu execute obligatia asumata, cauzand celeilalte parti o pierdere financiara.

In anul 2009 au existat depasiri ale scadentei platilor atat din partea clientilor cat si din partea societatii catre furnizori, astfel ca datorita depasirii termenelor de plata la buget s-a platit suplimentar suma de 993 lei si la furnizori 5.502 lei.

– *Riscul de lichiditate* reprezinta riscul ca o intreprindere sa aiba dificultati in acumularea de fonduri pentru a-si indeplini angajamentele aferente instrumentelor financiare.

In 2009 nu am avut probleme semnificative cu incasarea sumelor aferente instrumentelor de plata (BO si CEC) emise de clientii nostrii.

#### **V. Obiectivele societatii pentru anul 2010**

1. Mentinerea portofoliului de clienti, cel putin la nivelul anului 2009 si eventual marirea lui.
2. Marirea gamei de produse oferite clientilor, cu marfuri complementare, menite sa satisfaca doleantele acestora.
3. Continuarea dezvoltarii relatiilor comerciale pe pietele din Ungaria, Moldova si Ucraina.
4. Comasarea tuturor parcelelor cumparate in comuna Valcele, introducerea in intravilan si inceperea procedurilor de obtinere a autorizatiilor necesare proiectului de relocare.
5. Redimensionarea spatiilor existente si inchirierea acestora.
6. Continuarea implementarii sistemului de management bazat pe bugete, care sa poata urmari cat mai fidel fiecare activitate in parte.
7. Marirea numarului de angajati implicati in activitatea de vinzare-marketing si stimularea lor in functie de performantele realizate.
8. Valorificarea stocurilor cu miscare lenta.
9. Recuperarea creantelor la termen si atentie sporita acordata celor cu vechime mai mare.

#### **Consiliul de Administratie al SC Carbochim SA**

Prin Presedinte-Director General

ing. VIOREL POPOVICIU