



Universitatea Tehnică a Moldovei

**MANAGEMENTUL FINANCIAR
AL ÎNTREPRINDERII
„FRIGOCLIMA HORECO” S.R.L.**

Student:

IONESCU Claudiu Codruț, *gr. AA 181 M*

Conducător:

conf.dr. SVERDLIC Valentin

Chișinău – 2019

Ministerul Educației, Culturii și Cercetării al Republicii Moldova
Universitatea Tehnică a Moldovei
Facultatea Inginerie Economică și Business
Departamentul Economie și Management

Admis la susținere

_____ 2019
" - " _____

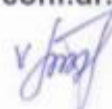
**MANAGEMENTUL FINANCIAR
AL ÎNTREPRINDERII
„FRIGOCLIMA HORECO” S.R.L.**

Teză de master

Masterand: IONESCU Claudiu Codruț

Student *gr. AA 181 M*

Conducător: conf.dr. SVERDLIC Valentin



Chișinău – 2019

Declarație.

Subsemnatul. Ionescu Claudiu Codrut
declară pe proprie răspundere că lucrarea de
față este rezultatul muncii mele, pe baza
propriilor cercetări și pe baza informațiilor
obținute din surse ce au fost citate și in-
dicate, conform normelor etice, în note și
în bibliografie.

Declară că lucrarea nu a mai fost prezen-
tată sub această formă la nici o institu-
ție de învățământ superior în vederea ob-
ținerii unui grad sau titlu științific ori
didactic.

UNIVERSITATEA TEHNICĂ A MOLDOVEI

FACULTATEA Inginerie Economică și Business

Programul de masterat AA-181, 90er.

AVIZ

la teza de master

Tema Managementul financiar al întreprinderii
"Frigoelima Horeco" SRL

Masterandul(a) Jonescu Claudiu gr. AA-181M

1. Actualitatea temei În condițiile economiei de piață vor supraviețui
acele întreprinderi care sunt capabile să-și majoreze vânzările
și asigurând profitabilitatea întreprinderii, adică să-și gestioneze
finanțele dispunibile
2. Caracteristica tezei de master Lucrarea corespunde cerințelor generale menținate
pentru teza de master și include: Introducere, 3 capitole, con-
eluzii și bibliografie
3. Analiza prototipului drept obiect de studiu a servit întreprinderea
"Frigoelima Horeco" SRL
4. Estimarea rezultatelor obținute În lucrare este efectuată analiza diagnos-
tică a activității economico-financiare inclusiv analiza situației și
stabilității financiare a întreprinderii. Analiza activității
financiare a servit drept bază pentru determinarea direcțiilor de
îmbunătățire a situației financiare.
5. Corectitudinea materialului expus Teza este bazată pe date concrete de la
întreprindere, care sunt corect analizate și interpretate.
6. Calitatea materialului grafic În teză sunt utilizate diferite diagrame cu
scopul vizualizării dinamicii indicatorilor economico-financieri.
7. Valoarea practică a tezei Toute propunerile din teză pot fi aplicate
în practică.

8. Observații și recomandări Materialul expus este corect din punctul de vedere teoretic atât și metodologic

9. Caracteristica masterandului și titlul conferit D-nul Ionescu pe tot parcursul studiilor de masterat a demonstrat cunoștințe profunde teoretico-practice, este disciplinat și activă ca inginerșef la un șantier al întreprinderii.
Merită conferirea titlului de master în științe economice.

Conducătorul

tezei de master Sverolhic Valentin, dr. conf. univ

(funcția, titlul științific), (semnătura, data), (numele, prenumele)

19. XII 2019

V. Ionescu

REZUMAT

la teza de masterat cu tema

„Managementul financiar al întreprinderii

„Frigoclima Horeco” S.R.L”

Teza de masterat în cauză este dedicată studierii conceptului de management financiar în condițiile economiei de piață.

În prezent, tot mai multe întreprinderi autohtone sunt interesate în implementarea unui management financiar eficient, adaptat la obiectivele strategice ale firmei.

Autorul propune o combinație reușită a teoriei clasice a managementului financiar cu metodologia de diagnosticare a acestuia, utilizând metodele cantitative și calitative de analiză, adaptate la specificul funcționării întreprinderilor autohtone.

Totodată, în teză au fost propuse și argumentate din punct de vedere economic măsuri pentru implementarea managementului financiar și sistemului integrat de management în cadrul unei întreprinderi care activează pe teritoriul Republicii Moldova.

Abstract
on Masters thesis on
“Financial management of the enterprise
„Frigoclima Horeco” S.R.L.”

The Master's thesis is dedicated to studying the concept of financial management under market economy conditions.

At present, more and more domestic enterprises are interested in implementing an efficient financial management tailored to the strategic objectives of the firm.

The author proposes a successful combination of classical financial management theory with its diagnostic methodology, using quantitative and qualitative analytical methods adapted to the specifics of the functioning of domestic enterprises.

At the same time, in the thesis economic measures were proposed and reasoned for the implementation of the total financial management and the integrated management system within an enterprise operating in the territory of the Republic of Moldova.

CUPRINS

INTRODUCERE	6
CAPITOLUL I. ASPECTE TEORETICE PRIVIND MANAGEMENTUL FINANCIAR AL ÎNTREPRINDERII.....	9
1.1 Noțiunea de management financiar.....	9
1.2 Obiectul și subiecții managementului financiar.....	17
1.3 Baza informațională a managementului financiar.....	21
CAPITOLUL II. IMPLICAREA ANALIZEI FINANCIARE ÎN FUNDAMENTAREA DECIZIILOR FINANCIARE ÎN CADRUL ÎNTREPRINDERII „FRIGOCLIMA HORECO” S.R.L.....	23
2.1 Esența, rolul și funcțiile analizei financiare ale entității „Frigoclina Horeco” S.R.L.....	23
2.2 Procesul și metodele analizei economico-financiare ale entității „Frigoclina Horeco” S.R.L.....	26
2.3 Diagnosticul situației financiare a entității „Frigoclina Horeco” S.R.L.....	30
CAPITOLUL III. GESTIUNEA RISCURILOR FINANCIARE ÎN CADRUL ENTITĂȚII „FRIGOCLIMA HORECO” S.R.L.	43
3.1 Conceptul și clasificarea riscurilor.....	43
3.2 Analiza și gestiunea riscurilor financiare.....	46
CONCLUZII.....	54
BIBLIOGRAFIE.....	56

INTRODUCERE

Managementul financiar al unei întreprinderi presupune cercetarea, determinarea și gestiunea metodelor de acțiune practică financiară pentru căutarea surselor de capital și alocarea lor eficientă în scopul realizării obiectivului major al întreprinderii, de asemenea și a creșterii valorii acesteia, cât și a majorării patrimoniului net al acționarilor.

Acesta contribuie la o mai bună înțelegere a proceselor economico-financiare în cadrul firmei și îmbogățește cunoștințele fundamentale a celor ce activează în domeniul economic.

Importanța și actualitatea temei constă în necesitatea globală de a folosi complexitatea surselor informaționale contabile și financiare pentru a descifra situația financiară și de a stabili utilizarea metodelor prin care ar fi sigură analiza, gestiunea și previziunea acesteia. Procesul de globalizare a economiei la nivel mondial a dus la faptul că în fiecare țară există norme legislative care reglementează procesele economice și care sunt în permanentă schimbare, astfel apare tendința de a compara anumite date la nivel interstatal pentru a estima eficacitatea comparativă a acestora.

De asemenea în cadrul unei pieți există tendința de a analiza atât la nivel exterior cât și interior funcționalitatea sistemului financiar din cadrul întreprinderilor, acest lucru se referă mai ales la acționari, creditorii, partenerii sociali, analiști financiari etc. De aceea, devine evidentă vitalitatea analizei informației financiare pentru a descifra situația financiară și pentru a face posibilă previziunea acesteia la un nivel cât mai precis.

Scopul și obiectivele cercetării reprezintă însușirea procesului de gestiune financiară care ar asigura calitatea și nivelul performanțelor pe termen lung, ar menține solvabilitatea și lichiditatea entității și ar spori abilitățile de a stăpâni riscurile cu care se confruntă sau cu care s-ar putea confrunța întreprinderea.

Totodată, scopul se lucrării se reflectă și în faptul de a contribui la îmbunătățirea capacității de înțelegere și de îmbunătățire a deprinderilor de a utiliza informații financiare în procesul decizional.

Conform studiilor, sunt frecvente cazurile când falimentul unei entități este o urmare a deficiențelor în procesul de administrare a activelor de care dispune entitatea. Anume din acest motiv apare necesitatea previziunii care ar estima necesitățile și perspectivele întreprinderii.

Obiectul investigat și subiectul cercetat se oglindesc în importanța managementului financiar pentru o entitate, așa cum acesta răspunde de întreaga activitate. Concluziile formulate în urma analizei managementului financiar al întreprinderii „Frigoclima Horeco” S.R.L. reprezintă instrumente importante în continuitatea activității întreprinderii piața Republicii

Moldova, astfel întreprinderile trebuie mereu să-și examineze situația și să o previzioneze pentru a nu se confrunta cu probleme de lichiditate și solvabilitate.

Metodologia cercetării are drept scop observarea dezvoltării temei abordate și combinarea informațiilor științifice cu cele deja practicate. Acest lucru implică ansamblul indicatorilor de apreciere a performanțelor entității, a lichidității și capacității de plată.

Calitatea informațiilor culese, prezentate și analizate se oglindește în descrierea și examinarea calculelor efectuate iar procesul de cercetare a fost influențat de obiectivitate și integritate. Aceste aplicări au influențat ca calculele prezentate să aibă un caracter amplu și veridic. Pentru a elabora lucrarea dată au fost întreprinși următorii pași:

1. Cercetarea lucrărilor științifice disponibile ce fac referință la descrierea, gestiunea și previziunea fluxurilor financiare;
2. Analiza informației financiare prin intermediul metodelor exemplificate și pe baza cunoștințelor acumulate;
3. Formularea concluziilor de rigoare și propunerea unor soluții de îmbunătățire a situației financiare a entității analizate în conformitate cu situațiile reale din cadrul acesteia și de pe piața națională.

Baza informațională utilizată pentru elaborarea acestei lucrări implică totalitatea lucrărilor științifice și a articolelor periodice prezentate în bibliografie, de asemenea, legile care susțin activitățile desfășurate în cadrul entității. Drept sursă informațională pentru calculele din lucrare au servit Situațiile Financiare și anexele acestora, de asemenea și descifrările conturilor contabile și a veniturilor și cheltuielilor entității.

Lucrarea este structurată în introducere, 3 capitole, concluzii, bibliografie și anexe după cum urmează:

În **Introducere** se argumentează scopul lucrării, actualitatea temei cercetate, obiectul și subiectul investigat și importanța concluziilor calculelor efectuate în baza Situațiilor Financiare ale entității „*Frigoclima Horeco*” S.R.L”.

Capitolul I „*Aspecte teoretice privind managementul financiar ale întreprinderii*” cuprinde trei subcapitole: „Noțiunea de management financiar”; „Obiectul și subiecții managementului financiar”; „Baza informațională a managementului financiar” și implică aspectele teoretice care stau la baza analizei temei abordate. Acestea includ definiții, scheme și structurări.

Capitolul II „*Implicarea analizei financiare în fundamentarea deciziilor financiare cadrul întreprinderii „Frigoclima Horeco” S.R.L.*” constă în trei subcapitole; „Esența, rolul și funcțiile analizei financiare ale entității „Frigoclima Horeco” S.R.L.”; „Procesul și metodele

analizei economico-financiare ale entității „Frigoclima Horeco” S.R.L.”; „Diagnosticul situației financiare a entității „Frigoclima Horeco” S.R.L.” și implică descrierea importanței analizei financiare, influența acesteia asupra lichidității și capacității de plată a entității și efectele gestiunii financiare asupra echilibrului financiar pe termen scurt.

Prin intermediul calculelor prezentate în acest capitol am analizat procesul analizei economico-financiare, activitățile care stau la baza formării fluxurilor financiare influența acestora asupra poziției financiare a întreprinderii și asupra profiturilor acesteia și rolul în asigurarea echilibrului și solvabilității entității. De asemenea am formulat concluzii referitoare la calculele prezentate în tabele și am apreciat activitatea companiei potrivit cu rezultatele diferitor indicatori.

Capitolul III „*Gestiunea riscurilor financiare în cadrul entității „Frigoclima Horeco” S.R.L.*” are o structură bazată pe două subcapitole și anume: „Conceptul și clasificarea riscurilor” și „Analiza și gestiunea riscurilor financiare”. Acest capitol include descrierea riscurilor cu care s-ar putea confrunta întreprinderea și metodele de ameliorare a situațiilor de risc.

Bibliografia include totalitatea surselor bibliografice utilizate pentru elaborarea lucrării date și pentru argumentarea calculelor efectuate.

În **Anexe** sunt prezentate documentele care susțin veridicitatea calculelor prezentate în lucrarea de față și care au servit drept sursă analitică pentru aprecierea activității entității analizate, „*Frigoclima Horeco*” S.R.L.

BIBLIOGRAFIE

I. Lucrări științifice

1. Bărbuță-Mișu, N. *Management financiar*, Galați, 2012
2. Dragotă V., Obreja L., ș.a. *Management financiar*, București, 2003
3. Avare Philip, Legros G., Ravary L., Lemonnier P., *Gestiune și analiză financiară*, Editura Economică, 2009, 560 p. ISBN : 973-590-596-5
4. Baba Mirela Camelia, *Rapoarte financiar-contabile utilizate în analiza și deciziile manageriale*, Editura Universității Transilvania, Brașov, 2010, ISBN 978-973-598-843-2
5. Brezeanu Petre, *Analiză financiară*, Editura Meteor Pess, București, 2007, 493 p. ISBN : 978-973-728-228-6
6. Halpern Paul, J. Fred Weston, Eugene F. Brigham, *Finanțe manageriale*, Editura economică, București, 1998, 948 p., ISBN 973-590-043-2
7. Stănescu, C., Ișfănescu, A., Baicuși, A. *Analiza economico – financiară (cu aplicații în societățile comerciale, industriale, de construcții și transporturi)*. București: Editura “Economică”, 1996. ISBN 973-590-212-8
8. Stancu Ion, *Gestiunea financiară a agenților economici*, Editura Economică, București, 2002, 1056p., ISBN 973-590-512-4
9. Stancu Ion, *Finanțe, vol.III*, Editura Economică, București, 2003, ISBN 973-590-727-5
10. Țiriulnicova Natalia, Valentina Paladi, Ludmila Gavriiliuc, Nelea Chirilova, Diana Furtună, *Analiza rapoartelor financiare*, Biblioteca ACAP, 2011, 384 p. ISBN : 9975-78-300-7

IV. Resurse electronice

1. <http://formuleonline.blogspot.com/2012/01/solvabilitatea-globala-sg.html>
2. <http://www.goldring.ro/indicatori-de--masurare-a-lichiditatii.html>