

# PROBLEMELE FINANCIARE A SRL. „MOTORMOLL„

Nani Victor, Ușanlî Demian

Universitatea Tehnică a Moldovei

**Abstract:** Definierea, analiza a situației financiare a întreprinderii S.R.L. „MotorMoll” din punct de vedere posibilităților de investire pentru dezvoltarea întreprinderii. Problema financiar investițională apare din motivul diversificării producerii, ca cauză a diferenței valorii adăugate care acestea o aduc întreprinderii, precum și atracția posibilităților în investire. Valoarea adăugată la fel este și sursa pentru dezvoltarea sistemului de motivare a personalului întreprinderii.

**Cuvintele cheie:** Finanțe, probleme, analiză, rentabilitatea, aspecte financiare, valoarea adăugată.

## Introducere

Fiecare întreprindere are un proces operațional ori de prestare a serviciilor, acestea sunt vitale pentru întreprindere, avînd ca scop primordial generarea veniturilor pentru întreprindere. Aceste venituri cu următoarele eliminării a cheltuielilor și impozitelor devine profitul întreprinderii. Profitul este reinvestit în afacere ori este scos sub formă de dividende.

Însăși profitul întreprinderea primește în urma suprapunerii asupra costului produsului a adaosul valorii adăugate. Valoarea adăugată care întreprinderea o primește asupra vînzării sau prestării unui serviciu poate să difere esențial.

Valoarea adăugată este indicator care reflecta aportul valoric adus de o întreprindere prin activitățile sale asupra bunurilor cumpărate. Valoarea adăugată reprezintă valoarea a tot ceea ce a creat și adăugat fazelor anterioare activitatea întreprinderii, concretizată în creșterea de valoarea rezultate din utilizarea factorilor de producție peste valoarea consumurilor provenite de la terți, sau valoarea remunerării tuturor participanților direcți sau indirecti la activitatea acesteia.

Cu cît procesul de prelucrare a materiei prime este mai complex și cu cît acesta necesită forță de muncă mai calificată cu atît valoarea adăugată este mai mare.

## Situația în „MotorMoll” SRL.

„MotorMoll” SRL produce o gamă largă de produse pentru industria constructoare de mașini. Acestea sunt divizate în două grupe, cea de întîi este expusă pe piață sub denumirea proprie a întreprinderii, cea de a doua se produce după principiul «lohn» și este destinată pentru alte întreprinderi ca materie primă. Din aceste considerente aportul acestor două grupuri de produse în starea financiară a întreprinderii „MotorMoll” SRL prezintă un interes major. Este important aspectul dat și din considerentele viitoarei evoluții a întreprinderii.

Starea financiară a întreprinderii este caracterizată de un număr mare de indicatori economici. Analiza unora din acestea este expusă mai în jos.

Analiza acestor indicatori este destul de importantă pentru a obține o viziune asupra întreprinderii. Din analiza acestora putem deduce situația cu datoriile întreprinderii, cît este de sigură ceea ce privește restituirea datoriilor, la fel analiza lichidității întreprinderii ne permite o evaluare a resurselor ce pot fi transformate rapid în lichidități și investiți în afacere ori folosiți în situațiile excepționale.

- Rata de îndatorare globală :

$$R_{ig} = \frac{\text{Total datorii}}{\text{Total Pasiv}} * 100\% \quad (1)$$

Pentru ramura constructoare de mașini Rata de îndatorare globală nu trebuie să fie mai mare de 60%.

- Rata de îndatorare la termen :

$$R_{it} = \frac{\text{Datorii pe Termen Lung}}{\text{Total Pasiv}} * 100\% \quad (2)$$

În cazul dat rata de îndatorare la termen în ramura constructoare de mașini nu trebuie să depășească 50%.

- Indicatorul de solvabilitate :

$$I_s = \frac{\text{Activ Total}}{\text{Total datorii}} * 100\% \quad (3)$$

Indicatorul de solvabilitate în industria constructoare de mașini trebuie să fie aproximativ 50%.

- Activul net contabil :

$$AC = Total\ activ - Total\ datorii \quad (4)$$

- Fondul de rulment financiar :

$$F.R.F = Activ.\ circ. - D. T. S. \quad (5)$$

- Rata solvabilității patrimoniului :

$$R_{sp} = \frac{Capital\ propriu}{Pasiv} \quad (6)$$

Această rată exprimă ponderea capitalului propriu în pasiv, a cărei valoare minimă trebuie să se încadreze între 0,3-0,5. În cazul în care valoarea acestuia este mai mare de 0,5 aceasta se consideră ca fiind normală.

- Rata solvabilității generale :

$$R_{sg} = \frac{Capital\ propriu}{Total\ datorii} + 1 \quad (7)$$

- Rata îndatorării totale :

$$R_d = \frac{Total\ Datorii}{Capital\ propriu} \quad (8)$$

- Rata de îndatorare pe termen lung :

$$R_{dtl} = \frac{Datorii\ pe\ termen\ lung}{Capital\ propriu} \quad (9)$$

Această rată exprimă dependența e creditorii pe termen lung, este majorată de inflație, fiind un indicator de risc proporțional cu valoarea lui și cu variabilitatea beneficiarilor. Mărimea lui variază de la un sector de activitate la altul.

- Capacitatea de rambursare :

$$C_r = \frac{Capacitatea\ de\ autofinanțare}{Total\ datorii} \quad (10)$$

- Rata lichidității generale :

$$R_{lg} = \frac{Active\ Circulante}{Datorii\ pe\ termen\ scurt} \quad (11)$$

- Rata lichidității reduse :

$$R_{lr} = \frac{Active\ Circulante - stocuri}{Datorii\ pe\ termen\ scurt} \quad (12)$$

- Rata lichidității imediate :

$$R_{li} = \frac{Disponibilități}{Datorii\ pe\ termen\ scurt} \quad (13)$$

- Lichiditatea generală :

$$L_g = \frac{Active\ curente}{Datorii\ curente} \quad (14)$$

- Lichiditate imediată :

$$L_i = \frac{Active\ circulante - Stocuri}{Datorii\ curente} \quad (15)$$

Tabelul 1. Indicatori de gestiune a datoriilor

Indicatorii	2014	2015	2016
	%	%	%
Rata de îndatorare globală	26,43 %	38,58 %	30,16 %
Rata de îndatorare la termen	16,76 %	22,24 %	18,27 %
Indicatorul de solvabilitate	10,33%	6,12%	8,41%

În anul 2015  $R_{ig}$  și  $R_{it}$  au avut o creștere cu circa 10%, iar în anul 2016 o scădere a lor cu 8% și cu 4%. Pentru o întreprindere din ramura constructoare de mașini indicatorul  $R_{ig}$  trebuie să dețină o valoare mai mică de 60%, iar  $R_{it}$  un procentaj ce nu depășește valoarea de 50%. Indicatorul de solvabilitate are o scădere și creștere neesențială, iar valoare dorită a acestuia pentru o întreprindere din domeniul construcției de mașini trebuie să fie aproximativ 50%. Concluzionând putem observa că ambele rate au o mărime favorabilă, iar indicatorul de solvabilitate care în anul 2016 este de 8,41% ne prezintă puterea de acoperire a datoriilor totale pe seama activelor totale.

Tabelul 2. Dinamica indicatorilor de lichiditate

Indicatorul	2014	2015	2016
	Mii lei	Mii lei	Mii lei
Activul net contabil	63516	72128	91583
F.R.F	17843	5072	21333

Indicatorul	Abaterea 2014/2015		Abaterea 2015/2016	
	Abs. +/-	Rel. %	Abs. +/-	Rel. %
	Mii lei	%	Mii lei	%
Activul net contabil	8611	13,55%	19455	26,97%
F.R.F	-12771	-71,57%	16261	320,58%

Din datele de mai sus putem observa că activul net contabil are o creștere cu 13% în anul 2015 și cu circa 27% în anul 2016. Activul net contabil este suma pe care acționarii întreprinderii ar primi-o în caz de lichidării întreprinderii, creșterea acestui indicator este destul de favorabil pentru întreprindere. Fondul de rulemnet financiar este indicatorul care ne arată marja de siguranță și anume independența financiară față de creditorii, acest indicator are o scădere de circa 72% , ceea ce e 12771,424 mii lei, iar anul 2016 valoarea acestuia crește de trei ori, acest lucru este destul de benefic pentru întreprindere, dar astfel de abateri majore de la un an la altul nu creează o imagine de siguranță a fondurilor de rulement financiar.

Tabelul 3. Indicatorii stabilității financiare

Nr	Indicatorii	2014	2015	2016
1.	Rata solv.patrimon.	0,7	0,5	0,6
2.	Rata solvabilității generale	3,78	2,59	3,31
3.	Rata îndatorii totale	0,35	0,62	0,43
4.	Rata de îndatorie pe termen lung	0,22	0,36	0,26
5.	Capacitatea de rambursare	0,59	0,02	0,73
6.	Rata lichidității generale	3,13	1,26	2,36
7.	Lichiditatea generală	3,13	1,26	2,36
8.	Lichiditate imediată	3	1	2

Rata solvabilității patrimoniale se încadrează în limitele admise și anume între 0,3-0,5, iar valoarea mai majoră a acestuia se consideră benefică pentru întreprindere. Rata solvabilității generale scade cu 1,19 în anul 2015 și crește în anul 2016, acest indicator este acceptat de către creditorii ca fiind unul în creștere din motivul că reprezintă garanția returnării datoriilor din active.

Restul indicatorilor au o descreștere în unele cazuri esențiale ( capacitatea de rambursare, care a scăzut până la nivelul de 0,02 în anul 2015) și ne esențiale ca ( rata de îndatorare pe termen lung , care s-a majorat cu 0,14 în anul 2015, față de 2014) dar care și-au revenit la normal în anul 2016. Înrautățirea indicatorilor în anul 2015 a fost cauzată de scăderea producerii în anul 2015, care au apărut în urma apariției unor probleme în procesul operațional al întreprinderii.

### Eficiența financiară a diferitelor produse.

Eficiența financiară a diferitelor tipuri de produse le vom examina după nivelul valorii adăugate care acestea le aduc. Pentru asta sunt alese două tipuri de produse analogi, unul din acestea este produs sub brand-ul propriu, iar celălalt în «lohn». Produsele sunt alese reieșind din aceea că cheltuielile directe de producere pentru acestea sunt aceleași, deci ca urmare se așteaptă ca acestea să aducă aceiași valoare adăugată. Calculul se face în baza lanțului valoric acestor două produse, care sunt prezentate mai departe. Valoarea adăugată pe care aceste două produse le aduc a fost calculată prin metode directe sau indirecte.

Produsul A, reprezintă direcția de producere proprie. Produsul B, reprezintă direcția de producere în «lohn».

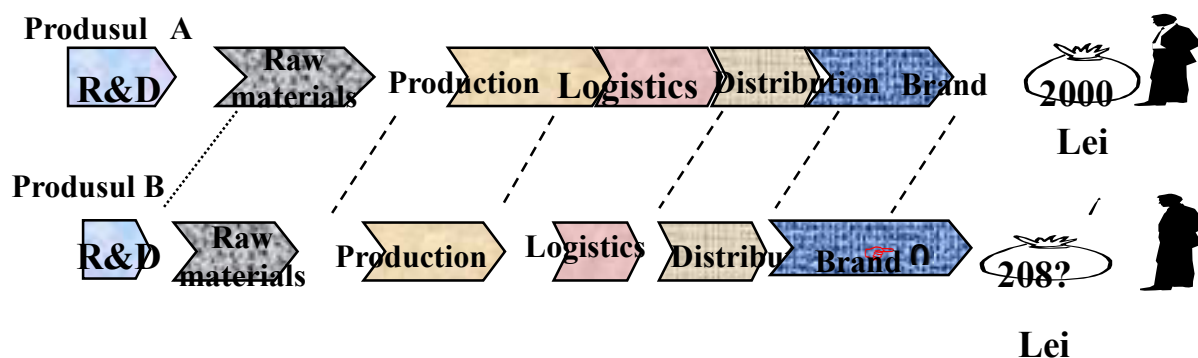


Figura 1. Lanțul valoric pentru produse

Valoarea adăugată pentru produsul A este de 1119 lei, iar pentru produsul B – 145 lei.

În urma comparării acestor două tipuri de produse, se observă o diferențiere destul de majoră în ceea ce privește valoarea adăugată, suma ce revine întreprinderii. Reieșind din aceste două diagrame concluzionăm că produsul propriu aduce o valoare mai majoră întreprinderii. Produsul în «lohn» aduce o valoare adăugată mai mică.

#### 4. Propuneri

Datele prezentate în articol permit observarea situației întreprinderii prin indicatorii analizați [Tab.1,2,3], la fel și valorile adăugate care aduc produsele [Fig.1]. Producția în «lohn» fiind cea de bază nu acoperă tot potențialul întreprinderii, dar la fel și nu acordă o valoare adăugată maximă pentru aceasta. La fel un pericol în cazul când produsul de «lohn» se consideră de bază este dependența de investitorii străini. Această producție este viabilă și aduce profituri întreprinderii pînă în momentul în care aceasta îi satisface pe investitorii întreprinderii, iar în cazul când aceștia sunt nesatisfăcuți plecarea și închiderea producerii este destul de rapidă și poate duce la falimentarea întreprinderii într-o perioadă scurtă.

Din cele analizate mai sus putem concluziona că valoarea adăugată a produsului propriu este mai superioară celui de «lohn». Ceea ce prezintă în sine obținerea unei valori adăugate mai mare din urma fabricării produsului propriu, față de cel în «lohn».

Pentru dezvoltarea întreprinderii și obținerea unui profit mai mare aș propune următoarele :

- Axarea pe viitor asupra produsului propriu, ceea ce implică și promulgarea acestuia pe piața autohtonă și în exteriorul țării pentru a obține o valoare adăugată mai mare;
- Minimizarea producției în «lohn», ceea ce ar însemna ca produsul de bază să fie cel propriu;
- Investirea în R&D pentru dezvoltarea produsului propriu.
- Investirea în cercetarea pieței autohtone și celei externe.
- Dezvoltarea managementului întreprinderii la toate nivelurile.

#### Bibliografie :

1. Vasile ROBU, Nicolae GEORGESCU, Analiză economicofinanciară, ASE, BUCUREȘTI, <http://www.amac.md/Biblioteca/data/22/8/VI/13.pdf>
2. Luciana SPINEANU-GEORGESCU, Note de curs analiza economico-financiară, <https://sjssect.spiruharet.ro/images/secretariat/secsjse-ct/biblioteca>
3. Situația financiară a întreprinderii “MotorMoll” S.R.L. pentru anul 2015
4. Situația financiară a întreprinderii “MotorMoll” S.R.L. pentru anul 2016
5. Ancheta structurală anuală a întreprinderii “MotorMoll” S.R.L. pentru anul 2015
6. Ancheta structurală anuală a întreprinderii “MotorMoll” S.R.L. pentru anul 2016
7. <https://www.contzilla.ro/> (vizitat 20.10.17)