

Raportul conducerii pentru anul 2020

SA "METALFEROS"

COD FISCAL-1002600025822

I. Introducere

Raportul conducerii a fost elaborat în conformitate cu prevederile Legii contabilitatii si raportarii financiare nr. 287 din 15.12.2017.

S.A. "Metalferos" este înscrisă în Registrul de Stat al persoanelor juridice.

R. Moldova nr.înregistratie № **105044020 din 05.07.1995.**

Sediul S.A. "Metalferos": R. Moldova, MD-2055

mun. Chisinau, Zona Industrială Vatra, str. Feroviarilor 1/3,

mun. Chisinau str. G.Iablocikin 5/1.

Întreprinderea își desfășoară activitatea în următoarele direcții:

«Colectarea, păstrarea, prelucrarea, comercializarea, precum și exportul resturilor si deșeurilor de metale feroase si neferoase, de acumulate uzate, inclusiv în stare prelucrata».

Raportul cuprinde o prezentare detaliată a principalelor indicatori economico-financieri înregistrați pentru perioada de timp studiată, comparativ cu datele consemnate pentru perioada anterioara. Astfel se prezinta o imagine fidela si transparenta asupra continuitatea activității societatii.

Situațiile financiare, precum și celelalte informații detaliate în prezentul raport sunt întocmite de conducere entității. Conducerea este responsabil pentru întocmirea acestora prin utilizarea de politici, principii și raționamente contabile adecvate. Conducerea entității își asumă răspunderea că informațiile prezentate în acest raport sunt corecte.

În cursul perioadei de gestiune 2020 societatea s-a concentrat pe îmbunătățirea condițiilor de lucru ale salariaților și pe asigurarea condițiilor necesare pentru a face față provocărilor din economia RM, și în special în sectorul de producție.

Organele de conducere a societății pe acțiuni sunt:

- 1. Adunarea generală a acționarilor** este organul suprem de conducere al societății și se ține cel puțin o dată pe an. Hotărârile adunării generale a acționarilor în problemele ce țin de atribuțiile ei sînt obligatorii pentru persoanele cu funcții de răspundere și acționarii societății.
- 2. Consiliul Societății** reprezintă interesele acționarilor în perioada între Adunările generale ale acționarilor și, în limitele competenței sale, controlează și reglementează activitatea societății, îndeplinește rolul de supraveghere și monitorizare a procesului decizional de conducere și este responsabil de activitatea societății per ansamblu și de soliditatea financiară a acesteia.

3. **Organul executiv** al societății este unipersonal, în persoana directorului general. Organul executiv este responsabil de respectarea actelor normative în vigoare, statutului și regulamentelor interne ale societății. Directorul general conduce activitatea curentă a societății în ordinea stabilită de legislația în vigoare.
4. **Comisia de cenzori și comitetul de audit.** Pentru a asigura o funcționare de succes, societatea își verifică activitatea în mod regulat și definește procedura de control intern. Obiectivul comisiei de cenzori și comitetul de audit este de a asigura o activitate eficientă și de succes a societății, o veridicitate a informațiilor prezentate și conformarea acestora cu actele de reglementare relevante și cu principiile de afaceri. Comisia de cenzori și comitetul de audit ajută consiliul societății să identifice deficiențele și riscurile în gestionarea societății.

La moment, societatea este condusă de următoarea echipă:

1. dl. Cujba Igor, director general SA„Metalferos”
2. dl. Catana Sergiu, director financiar SA„Metalferos”
3. dl. Țibulschi Serghei, director commercial SA„Metalferos”
4. dl. Slobozeanu Iurie, director de producție SA„Metalferos”
5. d-na Gurulea Valentina, contabil-șef SA„Metalferos”
6. dl. Vasilicov Fiodor, inginer-șef SA„Metalferos”

Sectoarele de achiziționare a metalelor :

7. dl Vasilevchi Ghenadie, sef. Reprezentanta Bălti.
8. dl. Podmoghilinii Artem sef. Reprezentanta Comrat .
9. dl.Vasilevchi Ghenadie sef. Reprezentanta Cupcini .
- 10.dl. Silcenco Alexandr sef. Reprezentanta Rezina.

II. Analiza structurii activelor

Analiza structurii activelor

Datele bilanțului contabil arată că valoarea totală a patrimoniului a crescut în decursul anului 2020 cu 0,05%, ceea ce corespunde majorării absolute în mărime de 193,8 mii lei.

Mărirea activelor în perioada analizată este o consecință a creșterii activelor circulante cu 2,68%, odată cu reducerea activelor imobilizate cu 11,10%. Majorarea mai lentă a activelor circulante a fost în stare să acopere micșorarea mai rapidă a activelor imobilizate datorită ponderii mult mai mici a celor din urmă. Caracterul diferit al evoluției activelor a dus la schimbări în structura patrimoniului întreprinderii, după cum urmează:

Analiza structurii activelor

Categorii de active	31.12.2019		31.12.2020		Abaterea absolută		Ritm creșt., %
	Suma, lei	Pondere, %	Suma, lei	Pondere, %	Suma, lei	Pond., %	
1. Active imobilizate, inclusiv:	72 058 029	19,10	64 061 471	16,97	-7 996 558	-2,13	88,90
1.1. Imobilizări necorporale la valoarea de bilanț	15 825	0,00	11 469	0,00	-4 356	0,00	72,47
1.2. Imobilizări corporale, din care:	71 898 825	19,05	64 009 446	16,95	-7 889 379	-2,10	89,03
- Imobilizări corporale în curs de executie	11 199 707	2,97	9 752 440	2,58	-1 447 267	-0,38	87,08
- Terenuri	12 686 984	3,36	12 686 984	3,36	0	0,00	100,00
- Mijloace fixe la valoarea de bilanț	48 012 134	12,72	41 570 022	11,01	-6 442 112	-1,71	86,58
1.3. Alte active imobilizate	143 379	0,04	40 556	0,01	-102 823	-0,03	28,29
2. Active circulante, inclusiv:	305 288 192	80,90	313 478 572	83,03	+8 190 380	+2,13	102,68
2.1. Stocuri	21 035 268	5,57	72 254 173	19,14	+51 218 905	+13,56	343,49
2.2. Creanțe curente și alte active circulante	163 862 977	43,43	145 281 916	38,48	-18 581 061	-4,94	88,66
2.3. Mijloace bănești	120 389 947	31,90	95 942 483	25,41	-24 447 464	-6,49	79,69
Total active	377 346 221	100	377 540 043	100	+193 822	X	100,05

După cum se vede din tabel, nivelul imobilizării activelor a scăzut de la 19,10% până la 16,97%, în urma micșorării activelor imobilizate în condițiile creșterii activelor circulante. Această modificare a activelor imobilizate a fost cauzată, în cea mai mare parte, de reducerea valorii de bilanț a mijloacelor fixe cu 6 442 mii lei (sau cu 13,42%), dar și de micșorarea valorii imobilizărilor corporale în curs de execuție cu 1 447 mii lei (sau cu 12,92%).

În același timp ponderea activelor circulante s-a majorat (tot cu 2,13 puncte procentuale). În componența lor de asemenea au avut loc schimbări, chiar mai importante:

- creșterea stocurilor (în principal, de materiale și obiecte de mică valoare și scurtă durată) cu 51 219 mii lei (sau cu 243,49%);
- diminuarea mijloacelor bănești cu 24 447,5 mii lei (sau cu 20,31%);
- reducerea creanțelor curente și altor active circulante cu 18 581 mii lei (sau cu 11,34%), preponderent ca urmare a micșorării creanțelor privind facturile comerciale.

În cadrul creanțelor curente cea mai mare pondere o au creanțele bugetului - 86,9% la începutul perioadei analizate și 98,4% la finele acesteia (141 335 mii lei). Partea principală a acestei sume reprezintă taxa pe valoarea adăugată (TVA) achitată furnizorilor care urma să fie restituită din buget, dat fiind faptul că majoritatea livrărilor efectuate de către întreprindere sunt scutite de TVA.

Următorul după importanță tip de creanțe curente - creanțele comerciale - s-au redus ca pondere în decursul anului 2020 de la 13,1% până la 1,6%.

Analiza activelor nete (patrimoniului net)

Activele nete reflectă capacitatea întreprinderii de a-și îndeplini obligațiile asumate. Evoluția patrimoniului, creat din contul surselor proprii de finanțare, este prezentată în tabel:

Tabelul 2

Analiza patrimoniului net (activelor nete)

Active	Suma, lei		Datorii	Suma, lei		Active nete				Abat. abs.	
	31.12.2019	31.12.2020		31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019		31. 12.2020		Suma, lei	Pond., %
						Suma, lei	Pond., %	Suma, lei	Pond., %		
1. Active imobilizate	72 058 029	64 061 471	1. Datorii ne term	303 066	14 518	71 754 963	19,20	64 046 953	17,06	-7 708010	-2,14
2. Active circulante	305 288 192	313 478 572	2. Datorii curente	3 240 593	2 108 090	302 047599	80,80	311 370482	82,94	+9322883	+2,14
Total active	377 346 221	377 540 043	Total datorii	3 543 659	2 122 608	373 802 562	100	375 417435	100	+1 614 873	X

$$\text{Active nete} = \text{Active} - \text{Datorii}$$

Datele din tabel reflectă creșterea activelor nete la finele anului 2020 cu 1 615 mii lei, ceea ce corespunde majorării relative cu 0,43% în comparație cu sfârșitul anului 2019. La aceasta a contribuit creșterea activelor circulante nete (care a acoperit micșorarea activelor imobilizate nete), ca urmare a măririi activelor circulante odată cu reducerea datoriilor. Mișcarea diferită a activelor imobilizate nete și activelor circulante nete a determinat schimbarea raportului dintre acestea, în sensul majorării cotei activelor circulante cu 2,14 puncte procentuale. Astfel cota mijloacelor circulante proprii la finele anului 2020 a constituit 82,94%, ceea ce înseamnă că mai puțin de o cincime din capitalul propriu se utilizează pentru finanțarea activelor imobilizate.

În cazul societăților pe acțiuni este necesară comparația capitalului social al întreprinderii cu mărimea activelor sale nete, fapt condiționat de următoarea cerință a legislației cu privire la societățile pe acțiuni: valoarea activelor nete nu poate fi mai mică decât mărimea capitalului social (adică raportul dintre ele să nu fie mai mic de 1). În cazul dat, raportul dintre activele nete și capitalul social (3 590,4 mii lei) este egal cu 104, adică corespunde cerinței indicate mai sus.

Analiza surselor de finanțare a activelor

În decursul anului 2020 au avut loc modificări în structura surselor de finanțare a patrimoniului întreprinderii, generalizate în tabel:

Analiza generală a structurii surselor de finanțare a activelor

Categoriile surselor de finanțare	31.12.2019		31.12.2020		Abat. abs.		Ritm creșt., %
	Suma, lei	Pond., %	Suma, lei	Pond., %	Suma, lei	Pond., %	
1. Capital propriu	373 802 562	99,06	375 417 435	99,44	+ 1 614 873	+0,38	100,43
2. Datorii pe termen lung	303 066	0,08	14 518	0,00	-288 548	0,08	4,79
Capital permanent	374 105 628	99,14	375 431 953	99,44	+1 326 325	+0,30	100,35
3. Datorii curente	3 240 593	0,86	2 108 090	0,56	-1 132 503	-0,30	65,05
Total pasive	377 346 221	100	377 540 043	100	+193 822	X	100,05

Datele din tabel caracterizează un nivel foarte înalt de autofinanțare (autonomie), care trebuie să asigure interesele financiare ale acționarilor și creditorilor. Mai mult, ponderea mijloacelor proprii în suma totală a surselor de finanțare a crescut de la 99,06% până la 99,44%, în rezultatul majorării capitalului propriu în condițiile unei micșorări rapide a datoriilor. Mărimea și cota capitalului permanent au evoluat în același sens cu cele ale capitalului propriu, acesta din urmă alcătuind principala sa componentă.

Cea mai mare pondere în componența surselor proprii de finanțare revine rezervelor (96,6% la finele anului 2020, în creștere cu 2,1 puncte), fiind aproape în întregime reprezentate de rezervele statutare (357 858 mii lei). Crearea suplimentară de rezerve din contul profitului net este decisă periodic în cadrul adunărilor acționarilor întreprinderii.

Totodată suma profitului înregistrat ca parte a capitalului propriu la sfârșitul perioadei de gestiune a constituit 9 110,7 mii lei, în scădere cu 7 945,6 mii lei față de finele anului precedent. Suma capitalului social nu a suferit modificări în decursul perioadei analizate.

Datoriile pe termen lung s-au redus aproape în întregime, fiind reprezentate în totalitate de categoria altor datorii pe termen lung (neincluse în categoriile principale). Datoriile curente s-au micșorat cu circa o treime față de începutul anului, iar printre acestea cea mai mare cotă o au datoriile comerciale - 557,6 mii lei (sau 26,4%), precum și datoriile față de proprietari - 524,5 mii lei (sau 24,9%). Datoriile față de buget constituie 317,5 mii lei (15,1% din suma totală a datoriilor curente), iar datoriile față de personal - 1,1 mii lei (0,05%).

Pentru evaluarea structurii mijloacelor împrumutate se folosesc următorii coeficienți:

Dinamica coeficienților de structură a capitalului

Coeficienți	31.12.2019	31.12.2020	Abat. abs.
1. Coeficientul de atragere a capitalului împrumutat, %	0,94	0,56	-0,38
2. Coeficientul de atragere a mijloacelor de împrumut pe termen lung %	8,55	0,68	-7,87
3. Coeficientul îndatorării pe termen lung în raport cu capitalul social, %	8,44	0,40	-8,04
4. Coeficientul îndatorării pe termen lung în raport cu capitalul proprii, %	0,08	0,00	-0,08
5. Coeficientul îndatorării pe termen lung în raport cu capitalul permanent. %	0,08	0,00	-0,08
6. Coeficientul de autofinanțare a capitalului permanent, %	99,92	100,00	+0,08

Coeficientul de atragere a capitalului împrumutat este opus nivelului de autonomie (autofinanțare), și determină nivelul îndatorării întreprinderii. Respectiv la finele anului 2020 valoarea lui constituie 0,56%.

Cota datoriilor pe termen lung în suma totală a datoriilor a constituit 0,68% la finele anului 2020, în scădere cu 7,87 puncte ca urmare a micșorării mult mai rapide a sumei datoriilor pe termen lung comparativ cu datoriile curente. Nivelul îndatorării pe termen lung în raport cu capitalul social s-a redus în comparație cu sfârșitul anului 2020 cu 8,04 puncte, fapt considerat pozitiv. Nivelul îndatorării pe termen lung în raport cu capitalul permanent are o mărime cu mult sub nivelul de siguranță (30%), ceea ce înseamnă că întreprinderea nu e supusă riscului de a nimeri sub influență străină, și poate asigura creditorii potențiali cu destule garanții financiare.

Nivelul autofinanțării capitalului permanent este un indicator alternativ față de indicatorii numiți mai sus, și caracterizează capacitatea firmei de a atrage, în caz de necesitate, noi împrumuturi, asigurând totodată un anumit nivel de garanții pentru creditorii în ceea ce privește posibilitățile de rambursare a sumelor împrumutate. După cum se vede din tabel, acest indicator a atins practic 100%, prin urmare confirmă nivelul foarte înalt de stabilitate financiară a întreprinderii.

Analiza lichidității bilanțului contabil

Se calculează următorii indicatori:

Tabelul 5

Analiza lichidității

Coeficienți	31.12.2019	31.12.2020	Abat. abs.	Mărima optimă
1. Coeficientul lichidității curente	94,21	148,70	+54,50	1 - 2
2. Coeficientul lichidității intermediare	87,72	114,43	+26,71	> 0,7
3. Coeficientul lichidității absolute	37,15	45,51	+8,36	> 0,2

Coeficientul lichidității curente arată dacă întreprinderea dispune de active circulante în volum suficient pentru stingerea datoriilor curente. În cazul dat (la finele anului 2020), nivelul lichidității curente depășește cu mult mărimea optimă (1 - 2), fiind chiar în creștere față de sfârșitul anului 2019, ca urmare a majorării activelor circulante și micșorării datoriilor curente.

Coeficientul lichidității intermediare arată ce parte a datoriilor curente întreprinderea o poate achita folosind pentru acest scop mijloacele bănești și creanțele curente. În cazul dat nivelul acestui indicator de asemenea a crescut în decursul anului 2020, în rezultatul micșorării mai rapide a mărimii datoriilor curente.

Coeficientul lichidității absolute arată ce parte a datoriilor curente întreprinderea o poate achita doar din contul mijloacelor bănești. În cazul dat acest indicator are o valoare foarte înaltă (mijloacele bănești depășind de 45 ori mărimea datoriilor curente la finele anului 2020), fiind la fel în creștere față de sfârșitul anului precedent. Nivelul atât de înalt al mijloacelor bănești la sfârșit de an se explică prin faptul că în această perioadă a anului întreprinderea înregistrează încasări masive de la cumpărători și face achitări furnizorilor de materiale.

Analiza fluxurilor de mijloace bănești

Tabelul 6

Analiza fluxurilor de mijloace bănești

Indicatori	Suma, lei			Ritm creșt., %
	Anul 2019	Anul 2020	Abat. abs.	
<i>Sold de numerar la începutul perioadei</i>	125 015 857	120 389 947	-4 625 910	96,30
Încasări din vânzări	1 160 089 061	1 255 315 547	+95 226 486	108,21
Plăți pentru stocuri și servicii procurate	1 099 006 445	1 227 426 993	+ 128 420 548	111,69
Plăți către angajați și organe de asigurare socială și	36 524 190	36 657 751	+133 561	100,37
Plata impozitului pe venit	6 820 132	1 100 000	-5 720 132	16,13
Alte încasări din activitatea operațională	185 800	258 356	+72 556	139,05
Alte plăți din activitatea operațională	969 011	4 019 198	+3 050 187	414,77
<i>Fluxul net de numerar din activitatea operațională</i>	<i>16 955 083</i>	<i>-13 630 039</i>	<i>-30 585 122</i>	<i>-80,39</i>
<i>Fluxul net de numerar din activitatea de investiții</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,00</i>
Dividende plătite	22 873 257	10 561 432	-12 311 825	46,17
<i>Fluxul net de numerar din activitatea financiară</i>	<i>-22 873 257</i>	<i>-10 561 432</i>	<i>+12 311 825</i>	<i>46,17</i>
Fluxul net de numerar total	-5 918 174	-24 191 471	-18 273 297	408,77
Diferențe de curs valutar favorabile (nefavorabile)	1 292 264	-255 993	-1 548 257	-19,81
<i>Sold de numerar la sfârșitul perioadei</i>	<i>120 389 947</i>	<i>95 942 483</i>	<i>-24 447 464</i>	<i>79,69</i>

Analiza de structură a fluxurilor de mijloace bănești

Categorii de încasări și plăți	Anul 2019		Anul 2020		Abat. abs. a ponderii
	Suma, lei	Pond., %	Suma, lei	Pond., %	
1. Încasări:	1 160 274 861	100,00	1 255 573 903	100,00	X
Încasări din vânzări	1 160 089 061	99,98	1 255 315 547	99,98	0,00
Alte încasări din activitatea operațională	185 800	0,02	258 356	0,02	0,00
2. Plăți:	1 166 193 035	100,00	1 279 765 374	100,00	X
Plăți pentru stocuri și servicii procurate	1 099 006 445	94,24	1 227 426 993	95,91	+ 1,67
Plăți către angajați și organe de asigurare socială	36 524 190	3,13	36 657 751	2,86	-0,27
Plata impozitului pe venit	6 820 132	0,58	1 100 000	0,09	-0,50
Alte plăți din activitatea operațională	969 011	0,08	4 019 198	0,31	+0,23
Dividende plătite	22 873 257	1,96	10 561 432	0,83	-1,14

Ponderea articolului dominant de încasări bănești - din vânzări - nu s-a schimbat, fiind deja practic egală cu 100%. În valoare absolută suma încasărilor din vânzări a crescut cu 95 226,5 mii lei (sau cu 8,21%) față de perioada precedentă. Alte încasări bănești din activitatea operațională au crescut cu 72,6 mii lei (39,05%), însă cota acestora în componența încasărilor este neglijabilă.

Primul ca importanță articol de plăți - furnizorilor pentru stocurile și serviciile procurate - a crescut cu 128 420,5 mii lei (sau cu 11,69%). În același timp cota acestora în suma totală a plăților s-a majorat de la 94,24% până la 95,91%.

Plățile bănești către angajați și organe de asigurare socială și medicală au crescut cu 0,37% (ce reprezintă 133,6 mii lei), iar ponderea lor în suma totală a plăților puțin s-a micșorat, până la 2,86%. Plata impozitului pe venit s-a redus de 6,2 ori, sau cu 5 720 mii lei. Alte plăți bănești din activitatea operațională s-au majorat cu 3 050 mii lei (adică de 4 ori), dar cota lor în suma totală a plăților a rămas cu mult sub 1%.

În rezultat, ca urmare a unei creșteri generale mai mari a plăților în comparație cu încasările, în activitatea operațională în anul 2020 a fost înregistrat un flux net al mijloacelor bănești cu semnul minus, în expresie absolută de 13 630 mii lei, în scădere cu 30 585 mii lei față de fluxul pozitiv din anul precedent.

În activitatea investițională a întreprinderii atât în anul 2020, cât și în cel precedent au lipsit careva încasări sau plăți. Prin urmare, suma fluxului net de mijloace bănești din activitatea de investiții este egală cu zero.

În anul 2020 au fost achitate dividende în mărime de 10 561,4 mii lei, aproximativ în jumătate față de anul precedent. Ca urmare, suma fluxului net negativ de mijloace bănești din activitatea financiară s-a diminuat cu 12 311,8 mii lei (sau cu 53,83%) comparativ cu anul 2019.

În final, fluxurile nete negative de mijloace bănești din activitatea operațională și din cea financiară au dus la un flux net total de mijloace bănești în anul 2020 cu semnul minus,

care a constituit în expresie absolută 24 191,5 mii lei, cu 18 273,3 mii lei mai mult decât în anul precedent.

În practica internațională nivelul satisfăcător al mijloacelor bănești obținute de întreprindere în rezultatul activității sale, pentru acoperirea cheltuielilor de procurare a mijloacelor fixe, investiții nete în stocuri de producție, se determină cu ajutorul *coeficientului suficienței mijloacelor bănești*. Valoarea acestui coeficient egală cu 1 indică faptul că întreprinderea și-a acoperit necesitățile sale de mijloace bănești fără o finanțare din exterior. În cazul scăderii mărimii coeficientului sub 1 sursele interne de mijloace bănești pot fi insuficiente pentru menținerea nivelului de plată a dividendelor și creștere a producției.

Pentru evaluarea cotei de reinvestire a mijloacelor bănești în active se folosește *coeficientul reinvestirii mijloacelor bănești*. În practica internațională reinvestirea la un nivel de 8 - 10% se consideră satisfăcătoare.

Tabelul 8

Coeficienți	Anul 2019	Anul 2020	Abat. abs.
1. Coeficientul suficienței mijloacelor bănești	0,74	-0,22	-0,96
2. Coeficientul reinvestirii mijloacelor bănești	-0,02	-0,06	-0,05

Din cauza fluxului negativ al mijloacelor bănești în anul 2020, acești coeficienți au valori cu semnul minus. Necesitățile de mijloace bănești au fost acoperite din contul soldului acestora la începutul perioadei de gestiune, dar în mod normal activitatea întreprinderii trebuie să genereze un flux pozitiv de mijloace bănești.

Analiza indicatorilor financiari ai întreprinderii

În baza datelor Raportului privind rezultatele financiare și ale Bilanțului contabil (tabelul 9) vom examina rezultatele obținute de întreprindere prin prisma principalilor indicatori de evaluare (tabelul 10).

Tabelul 9

Analiza indicatorilor financiari rezultativi

Indicatori	Suma, lei			Ritm creșt., %
	Anul 2019	Anul 2020	Abat. abs.	
Vânzări nete	1 192 017 065	1 236 691 110	+44 674 045	103,75
Costul vânzărilor	1 083 034 014	1 136 900 471	+53 866 457	104,97
Profit brut (pierdere brută)	108 983 051	99 790 639	-9 192 412	91,57
<i>Profit (pierdere) din activitatea operațională</i>	<i>21 817 257</i>	<i>15 709 202</i>	<i>-6 108 055</i>	<i>72,00</i>
<i>Profit (pierdere) din activitatea de investiții</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,00</i>

Profit (pierdere) din activitatea financiară	301 991	-22 773	-324 764	-7,54
Rezultat excepțional	0	0	0	0,00
Profitul (pierdere) perioadei de gestiune până la	22 119 248	15 686 429	-6 432 819	70,92
Profit net (pierdere netă)	19 314 583	13 785 176	-5 529 407	71,37

Analizând indicatorii din tabel putem constata următoarele.

Atât veniturile din vânzări, cât și costul vânzărilor s-au majorat, însă al doilea indicator a crescut într-un ritm ceva mai rapid. Această diferență a dus la faptul că consumurile la 1 leu vânzări nete au crescut, de la 90,9 bani până la 91,9 bani. În rezultat, profitul brut s-a redus cu 9 192,4 mii lei (sau cu 8,43%). Descreșterea în general a cheltuielilor aferente activității de bază a întreprinderii, dar care nu se referă nemijlocit la vânzări (de distribuire, administrative, alte cheltuieli operaționale), dar și creșterea altor venituri din activitatea operațională au compensat parțial micșorarea profitului brut, astfel că profitul din activitatea operațională s-a redus mai puțin în valoare absolută, și anume cu 6 108 mii lei.

Activitatea investițională nu a provocat venituri sau cheltuieli, iar cea financiară s-a soldat cu o pierdere de 22,8 mii lei, ca urmare a majorării mai rapide a cheltuielilor aferente diferențelor de curs valutar în comparație cu veniturile respective. Din evenimente excepționale de asemenea nu au fost înregistrate venituri sau cheltuieli.

În final, profitul până la impozitare a scăzut în anul 2020 în comparație cu anul precedent cu 29,08%. Micșorarea mai lentă a profitului net (cu 5 529,4 mii lei, sau cu 28,63%) față de profitul până la impozitare se explică prin descreșterea cu o treime a sumei cheltuielilor privind impozitul pe venit.

Tabelul 10

Calculul indicatorilor de eficiență a activității

Indicatori	Anul 2019	Anul 2020	Abat. abs.	Ritm creșt., %
1. Rentabilitatea (profitabilitatea) vânzărilor, %:				
1.1 - în baza profitului net	9,14	8,07	-1,07	88,26
1.2 - în baza profitului din activitatea operațională	1,83	1,27	-0,56	69,40
1.3 - în baza profitului perioadei de gestiune până la	1,86	1,27	-0,59	68,36
2. Numărul de rotații ale activelor în total	3,07	3,28	+0,20	106,60
3. Numărul de rotații ale activelor nete	3,15	3,30	+0,15	104,81
4. Rentabilitatea activelor (mijloacelor investite), %	5,70	4,16	-1,55	72,86
5. Rentabilitatea activelor nete, %	5,84	4,19	-1,66	71,64
6. Rentabilitatea financiară, %	5,10	3,68	-1,42	72,10

Rentabilitatea caracterizează capacitatea întreprinderii de a produce profit, reflectând în general eficiența întregii activități economice a întreprinderii.

În rezultatul creșterii mai lente a veniturilor din vânzări în comparație cu costul

vânzărilor (și micșorării în consecință a profitului brut), **rentabilitatea vânzărilor** în baza profitului brut a scăzut de la 9,14% până la 8,07%. Totodată, din cauza reducerii profitului din activitatea operațională și a profitului până la impozitare, rentabilitatea vânzărilor în anul 2020, calculată în baza profitului operațional și a profitului până la impozitare, a constituit 1,27%, în descreștere cu 0,6 puncte.

Analiza vitezei de rotație (sau recuperabilității) a activelor, inclusiv a activelor nete arată că în ambele cazuri s-au produs schimbări minore - numărul de rotații a crescut respectiv de la 3,07 (3,15) în anul 2019 până la 3,28 (3,30) în anul 2020. Adică durata medie de rotație a tuturor activelor s-a redus de la 119 zile până la 111 zile, iar a activelor nete - de la 116 zile până la 111 zile. Aceasta înseamnă că activele se află mai puțin timp în fiecare ciclu de producție. Gradul ușor diferit de schimbare a vitezei de rotație a activelor în general și a activelor nete este legat de ritmurile diferite de modificare a valorii medii anuale a activelor în general, respectiv valorii medii anuale a activelor nete.

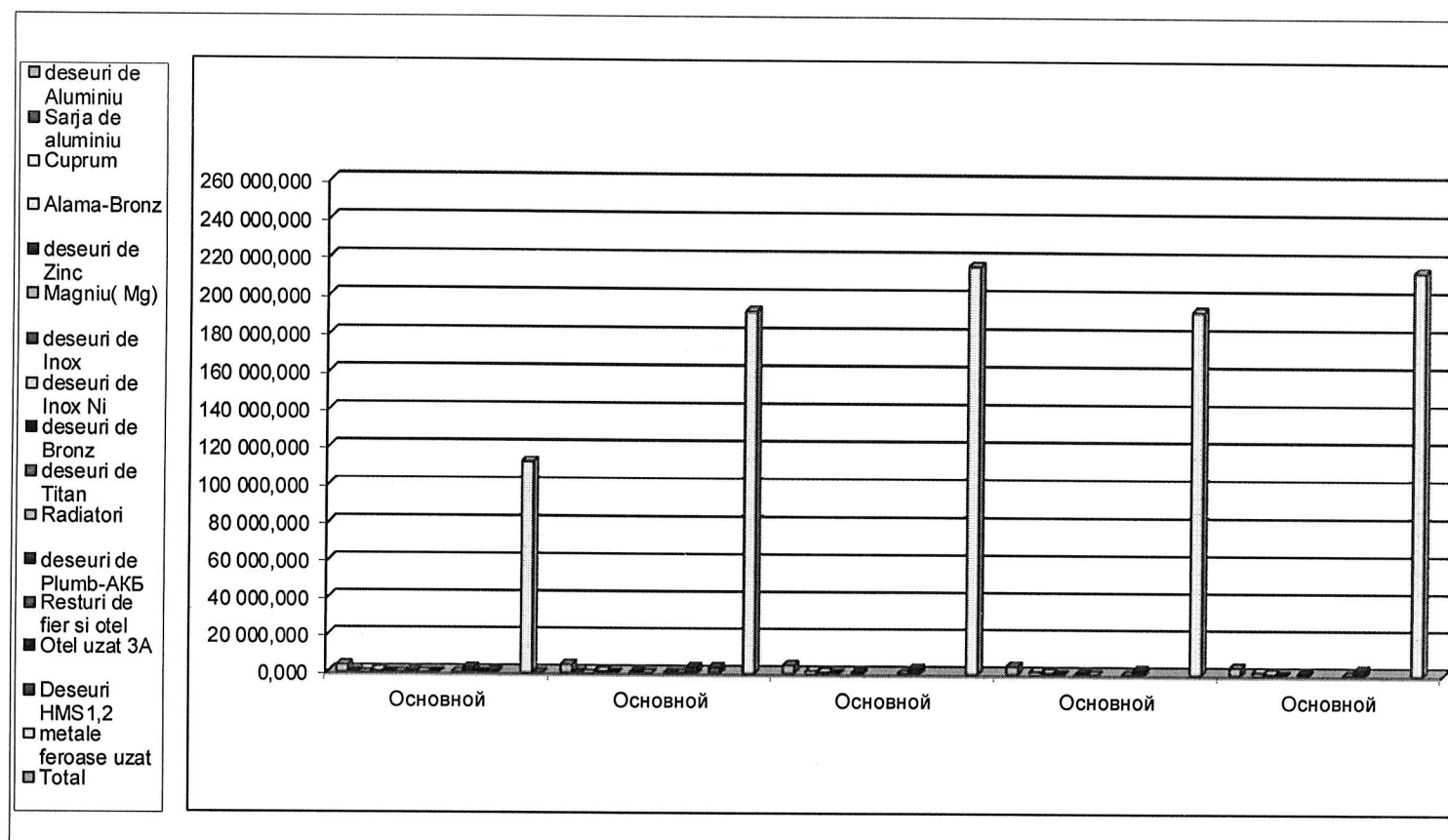
Rentabilitatea activelor (sau a mijloacelor investite) întreprinderii reflectă randamentul acestora ce revine la 1 leu patrimoniu. Acest indicator se determină prin două variante de calcul: în baza valorii totale a activelor întreprinderii și în baza valorii lor nete (la nivelul sumei totale a capitalului propriu). În anul 2020 rentabilitatea activelor în ambele variante a constituit 4,2%, fiind în descreștere odată cu profitul până la impozitare.

Rentabilitatea financiară exprimă randamentul capitalului propriu, și depinde de nivelul rentabilității economice (rentabilității activelor) și structura de finanțare a întreprinderii. În anul 2020 rentabilitatea financiară a înregistrat o valoare de 3,7%, cu 1,4 puncte procentuale mai puțin decât în anul precedent, din cauza unui profit net mai mic.

III. Vinzari de metale feroase si neferoase (tone) S.A. "Metalferos"

	2016	2017	2018	2019	2020
Deseuri de Aluminiu	3 694,500	4 299,690	4 412,555	4 197,830	3 880,000
Sarja de aluminiu	0,000	0,310			0,000
Cuprum	1 426,550	1 580,000	1 560,000	1 515,000	1 560,000
Alama-Bronz	602,250	679,160	644,420	630,195	576,000
deseuri de Zinc	68,880	0,000	60,000	22,000	0,000
Magniu(Mg)	5,500	0,000	7,445	0,000	20,000
deseuri de Inox	474,500	595,940	650,000	583,500	640,900
deseuri de Inox Ni	23,100	0,000		19,600	
deseuri de Bronz					
deseuri de Titan		44,060			
Radiatori	31,200	40,840	35,580	34,805	44,000
deseuri de Plumb-AK5	2 500,000	3 240,000	2 820,000	2 440,000	2 789,000
Resturi de fier si otel	505,900	3 154,9694			
Otel uzat 3A					
metale feroase uzat	112 383,322	192 347,549	216 173,902	193 141,312	214 234,269
Deseuri HMS1,2					

TOTAL	121 715,702	205 982,5184	226 363,9020	202 584,2420	223 744,169
--------------	--------------------	---------------------	---------------------	---------------------	--------------------



In vederea unei strategii de dezvoltare durabilă și sustenabilă a S.A. „Metalferos”, se propune implementarea unui sistem de management de mediu, cu scopul de a controla impactul produs de activitatea întreprinderii asupra mediului înconjurător.

PROGNOZA INDICILOR ECONOMICO-FINANCIARI a Intreprinderii S.A. «Metalferos» pe anii 2020-2021 Si rezultatul activitatii pentru a. 2020

Indicatorii	codu	2020	2020	2021
	rind.	proгноza	fact	proгноza
Vinzari nete (611)	010	830 200 000	1 236 691 110	850 000 000
Costul vinzarilor (711)	020	726 650 000	1 136 900 471	756 000 000
Profitul brut (pierdere globala)(rd.01-rd.02)	030	103 550 000	99 790 638	94 000 000
Alte venituri operationale (612)	040	3 500	2 032 823	315 700
Cheltuieli comerciale (712)	050	55 660 000	53 543 606	45 640 200
Cheltuieli generale si administrative (713)	060	21 330 000	24 062 648	16 575 000
Alte cheltuieli operationale (714)	070	1 363 500	8 508 005	5 950 000
Rezultatul din activita operationala: Profit (pierdere)	080	25 200 000	15 709 202	26 150 500
Rezul din activit de invistitii:Profit (621-721)	090			

Rezultul din activ financ: Profit (pierdere) (622-722)	110	500 000	(22 773)	1 500 000
Rezultatul din activitatea exceptionale (623-723)	140			
Profitul (pierdere) perioadei raportate pina la impozitare (rd.11+rd.12)	160	26 700 000	15 686 429	27 650 500
Cheltuieli (econ) priv. impoz pe venit 12 % (731)	170	3 204 000	1 901 253	3 318 060
Profitul net (pierdere neta) (rd.13+rd.14)	180	23 496 000	13 785 176	24 332 440

Pentru indeplinirea volumului de Vinzari, vor fi implecati in mediu 211 lucratori .

PROGNOZA INDICILOR ECONOMICO-FINANCIARI a Intreprinderii S.A. «Metalferos» pe anii 2021-2023

Indicatorii	codul	2021	2022	2023
	rind.	proгноza	proгноza	proгноza
Vinzari nete (611)	010	850 000 000	870 000 000	900 000 000
Costul vinzarilor (711)	020	756 000 000	769 300 000	790 600 000
Profitul brut (pierdere globala)(rd.01-rd.02)	030	94 000 000	100 700 000	109 400 000
Alte venituri operationale (612)	040	315 700	200 000	120 000
Cheltuieli comerciale (712)	050	45 640 200	46 980 000	48 600 000
Cheltuieli generale si administrative (713)	060	16 575 000	17 400 000	18 000 500
Alte cheltuieli operationale (714)	070	5 950 000	6 090 000	6 300 000
Rezultatul din activitatea operationala: Profit (pierdere)	080	26 150 500	30 430 000	36 619 500
Rezult din activit de invistitii:Profit (621-721)	090	-	-	-
Rezultatul din activitatea financiara: Profit (pierdere) (622-722)	110	1 500 000	1 300 000	500 000
Profitul (pierdere) perioadei raportate pina la impozitare (rd.11+rd.12)	160	27 650 500	31 730 000	37 119 500
Cheltuieli (econ) priv. impoz pe venit 12 % (731)	170	3 318 060	3 807 600	4 454 340
Profitul net (pierdere neta) (rd.13+rd.14)	180	24 332 440	27 922 400	32 665 160

Pentru indeplinirea volumului de Vinzari, vor fi implecati in mediu 220 lucratori .

IV. Perspectivele de dezvoltare ale entității.

Societatea urmărește în permanență oportunitățile de dezvoltare care sunt importante pentru asigurarea unei stabilități financiare, dar și evoluție în dinamică.

Pentru a face față încercărilor mediului de afaceri, uneori este dificil de a activa în conformitate cu prognozele și tehnicile uzuale, astfel entitatea își elaborează o hartă a riscurilor și oportunităților, avînd în vedere instabilitatea economică, dar și alți factori interni și externi cu impact diferit asupra activității.

Pe parcursul anului 2020 au fost îndeplinite următoarele direcții prioritare conform Business-Plan aprobat pentru aa.2020-2022:

- A fost înnoit parcul auto a societății- investiții -**2,6 mln. lei;**
- Au fost procurate 2 – Tractoare pentru semiremorci DAF - **674 482 lei** , 1- semiremorca - **124 064 lei**, Caminul de canalizare pluvială- secția Metale neferoase - **60 412 lei**. Teren betonat sub rezervor -**58 817 lei**, 19 bucăți de GPRS pentru autovehicule – **86 376 lei**, Plits de gaz – **32 969 lei**, tehnica de calcul – **13 234 lei**.
- **A fost efectuată reparația capitală: -120,9 mii lei, inclusive:**
 - Tractor DAF pentru semiremorci -95 689 lei
 - Sistima de filtrare apei -25 246 lei.
- **A fost efectuată reparația curentă: - 3,225 mln. lei, inclusive:**
 - Autotractoare -1,45 mln.lei. Semiremorci – 303,02 mii lei.
 - Excavatoarelor hidraulice, Fuchs și autoîncarcătoarelor - 326.8 mii lei.
 - Pres-farfice hidraulic CIV 600, mașina de forfecat cu funcția presare și taierea -382.9 mii lei.
 - Podurilor rulante de 5 tn. – 245,3 mii lei. Presului SPA-400 și S-26 – 30,6 mii lei.
 - Clădiri de office, încăperi de producere, -193,6 mii lei. Autoturizme -85.6 mii lei.
 - Dispozetivelor de sudare – 18,7 mii lei, Calea feroviară de acces – 53,2 mii.lei.

V. Structura Actionariatului si a capitalului Social.

Capitalul social al societatii „Metalferos” la ultima zi a perioadei de raportare a constituit 3 590 420 lei. Numarul total de valori mobiliare emise constituie 359 042 unități care sunt reprezentate de actiuni ordinare, cu valoare nominala de 10 lei fiecare, care confera proprietarilor dreptul la vot în adunarea general a acționarilor, dreptul de a primi dividende și o parte din bunurile societății în cazul lichidării acesteia.

Numarul actionarilor - 330, inclusiv persoane juridice - 2, persoane fizice -328.

Persoane juridice – Agentia Proprietatii Publice – 281 065 – 78,282%

CF BV Fiduciar Invest SA – 303 – 0,084 %

Persoane fizice: 77 674 – 21,634 %.

Obligația societății referitoare la plata dividendelor apar la data anunțării hotărîrii privind plata lor.

Pînă la hotărîrea Adunării Generale a acționarilor profitul net pentru anul 2020 este reflectat la capitolul “Profit nerepartizat”.

Profitul net al societății se repartizează în conformitate cu decizia adunării generale a acționarilor.

Profit net a perioadei de gestiune pentru o actiune ordinara - 13 785 176 lei.

VI. Compania își desfășoară activitatea licențiată pe adresele:

- Mun. Chișinău, Zona industrială Vatra, str. Feroviarilor 1/3;
- R-1 Edineț, or. Cupcini, str. Renașterii 1;

- Or. Dondușeni, str. D. Cantemir, 138;
- Mun. Bălți, str. Boris Glavan;
- UTA Găgăuzia, mun. Comrat, str. Lenin 7;
- Or. Căușeni, str. Kogălniceanu 10;
- Or. Cahul, str. Șoseaua Șcheia 48;
- Or. Rezina, str. Energeticienilor 19/1.

VII. Principalele riscuri.

Prin natura activităților desfășurate, societatea este expusă unor riscuri și de aceea în ipoteza în care oricare dintre riscurile identificate s-ar materializa, ar putea afecta în mod negativ activitatea, situația financiară și/sau rezultatele activității companiei.

În perioada de gestiune 2020 societatea s-a confruntat cu următoarele riscuri și incertitudini principale:

Starea de pandemie de COVID-19, și măsurile întreprinse de autoritățile de stat, în scopul împiedicării răspândirii acestuia (stationarea companiei)

Imperfecțiunea legislației ce reglementează activitatea de antreprenoriat și nemijlocit specificul domeniului de activitate;

Concurența

Situația economică și politică din țară

Lipsa specialiștilor calificați;

Condițiile meteo nefavorabile (temperaturi ridicate)

fluctuația prețurilor de achiziție;

Riscul valutar.

Riscul general al afacerii: se referă la riscul legat de schimbarea cadrului legal general, schimbările în condițiile economice și sociale, profilul afacerilor și schimbărilor datorate ciclului economic.

Riscuri valutar: Apare în consecința variației cursului valutar (apreciere, depreciere) a valutei conform de contractului, în perioada dintre momentul eliberării documentelor privind transportarea deșeurilor și efectuarea transferului în valută.

VIII. Protecția mediului

Protecția mediului

Modelul de „dezvoltare durabilă” este definit drept acea dezvoltare, care îndeplinește necesitățile prezentului, fără a compromite abilitatea generațiilor viitoare de a-și satisface propriile nevoi. Protecția mediului constituie o condiție fundamentală a dezvoltării durabile a societății, un obiectiv prioritar, de interes național și se realizează printr-un cadru instituțional-administrativ în care, pe baza normelor legale, se autorizează desfășurarea activităților cu impact asupra mediului și se exercită controlul asupra acestora.

IX. Oportunitățile profesionale ale angajaților

Informații generale

În orice companie, resursele umane sunt unice, în ceea ce privește potențialul lor de creștere și dezvoltare.

Succesul întreprinderii se datorează performanțelor salariaților. De aceea, suntem mereu preocupați de formarea profesională, ridicarea calificării angajaților, motivarea, protecția socială și dezvoltarea devotamentului acestora față de valorile corporative ale companiei, în vederea corelării comportamentului acestora cu necesitățile și obiectivele companiei.

Planificarea recrutării personalului, crearea locurilor de muncă, organizarea acestora și transferul personalului, este organizat astfel, încât fiecare să-și îndeplinească sarcinile de serviciu, într-un ambient cât mai favorabil.

Este important ca fiecare angajat să-și cunoscă oportunitățile sale și potențialul care îl vor duce spre succes, acestea decurgând din necesitățile și interesele personale.

Cunoștințele, experiența și motivarea sunt principiile de formare și gestionarea a resurselor umane. Evaluarea motivării angajaților este un indicator anual de performanță în cadrul companiei. Permanent ne preocupăm de motivarea atât financiară cât și nonfinanciară a angajaților.

Pentru anul 2020, 10 angajați au beneficiat de cursuri de instruire și formare profesională, fiind alocați 13,9 mii lei.

La finele anului 2020 numărul angajaților companiei a constituit 216 persoane, datorită cărora s-au implementat proiecte noi și în mare măsură, au fost îmbunătățiți indicatorii cantitativi și calitativi grație profesionalismului lor.

X. Guvernanța corporativă.

a) Codul de guvernanta corporativa accesat pe pagina web a societatii, pe adresa web www.metalferos.md:

b) În cadrul activității sale, societatea se ghidează strict de prevederile codului de guvernanta corporativă aprobat. Abateri în perioada de gestiune nu au fost constatate.

c) Controlul intern constituie o activitate independentă și obiectivă de asigurare și consiliere, destinată să adauge valoare și să îmbunătățească activitatea societății. Sistemul de control intern este proiectat inclusiv să asigure o raportare financiară fidelă și veridică. Controlul intern ajută societatea în îndeplinirea obiectivelor sale printr-o abordare sistematică și metodică, evaluând și îmbunătățind eficacitatea proceselor de management al riscului, control și guvernanta.

d) Cotele semnificative de participare în capitalul social direct sunt indicate în Raportul SA «Metalferos» întocmit în conformitate cu prevederile art 120 și art. 121 din Legea nr 171/2012, Secțiunea 2 și Secțiunea 3 din Capitolul II al Regulamentului cu privire la dezvaluirea informației de către emitentii de valori mobiliare.

e) Deținătorii și beneficiarii efectivi ai oricărei valori mobiliare care conferă drepturi speciale de control și descrierea drepturilor respective sunt menționați în Raportul SA

«Metalferos» întocmit în conformitate cu prevederile art 120 și art. 121 din Legea nr 171/2012, Secțiunea 2 și Secțiunea 3 din Capitolul II al Regulamentului cu privire la dezvaluirea informației de către emitentii de valori mobiliare.

f) Toate restricțiile cu privire la dreptul de vot, precum limitarea dreptului de vot deținătorilor unei anumite cote din capitalul social sau ai unui anumit număr de voturi; termenele impuse pentru exercitarea dreptului de vot sau sistemele în care, cu cooperarea entității, drepturile financiare atașate valorilor mobiliare sînt separate de deținerea acestora sunt menționate în Raportul SA «Metalferos» întocmit în conformitate cu prevederile art 120 și art. 121 din Legea nr 171/2012, Secțiunea 2 și Secțiunea 3 din Capitolul II al Regulamentului cu privire la dezvaluirea informației de către emitentii de valori mobiliare.

g) Prevederile legislației cu privire la numirea și înlocuirea membrilor consiliului, ai organului executiv, precum și privind modificarea statutului entității sunt stipulate în Legea privind societățile pe acțiuni nr 1134-XIII din 02.04.1997 și Statutul societății.

h) competențele consiliului și ale organului executiv cu privire la emiterea și răscumpărarea valorilor mobiliare sunt stipulate în Legea privind societățile pe acțiuni nr 1134-XIII din 02.04.1997 și Statutul societății.

i) împuternicirile și drepturile organelor de conducere, ale acționarilor, ale altor deținători ai valorilor mobiliare ale entității și modalitățile de exercitare a acestora sunt stipulate în Legea privind societățile pe acțiuni nr 1134-XIII din 02.04.1997 și Statutul societății.

j) structura, modul de funcționare și componența organelor de conducere și ale comitetelor entității sunt descrise în Statutul societății.

Director General
S.A. «Metalferos»



Igor Cujba

Contabil-sef
S.A. «Metalferos»

Valentina Gurulea