

STRUCTURA ACTIVULUI ÎNTREPRINDERII CONPET SA



Conducător științific

Asist. Dr. Cărașu Dumitru Nicușor

Student

Liță Cosmin-Constantin

Grupa: 21

Iași 2022

CUPRINS

Capitolul I. Prezentarea generală a firmei CONPET SA PLOIEȘTI.....	4
Cadrul general de organizare și desfășurare a activității	4
Piața și concurența	5
Capitolul II- Structura activului bilanțier a CONPET SA Ploiești în perioada 2018-2021	7
2.1. Descrierea structurii activului firmei Conpet SA Ploiești în perioada 2018-2021	7
2.1.1. Principalele active ale companiei CONPET SA PLOIEȘTI afișate în mărimi absolute și mărimi relative.....	9
2.2 Evoluția structurii activului companiei Conpet SA în perioada 2018-2021.....	11
Capitolul 3 -Analiza structurii activelor imobilizate și a factorilor de influență pentru întreprinderea CONPET SA , în perioada 2018-2021	14
3.1. Structura activelor imobilizate în cadrul companiei Conpet SA în perioada 2018-2021	14
3.2. Analiza evoluției structurii activelor imobilizate și a principalilor factori de influență.....	19
Capitolul 4 -Analiza structurii activelor circulante și a factorilor de influență ai companiei CONPET SA, în intervalul 2018-20221	22
4.1. Structura activelor circulante în cadrul companiei Conpet SA în perioada 2018-2021	22
4.2. Evidențierea evoluției elementelor principale din cadrul activelor circulante ale societății Conpet SA Ploiești dar și factorilor de influență predominanți	26
Cocluzii și propuneri	29
Bibliografie	30

Introducere

În următorul studiu de caz, se va prezenta componența activului din cadrul companiei Conpet SA Ploiești pentru a observa modificările care au influențat mijloacele/nevoile acesteia în ultimele patru exerciții financiare reprezentând perioada 2018-2022.

Primul capitol, intitulat *Prezentarea generală a firmei CONPET SA PLOIEȘTI*, va surprinde informații cu privire la obiectivul general al întreprinderii, structura acționariatului, principali concurenți atât pe plan intern, cât și extern, furnizorii principali ai companiei și nu în ultimul rând factorii care influențează activitatea desfășurată.

În al doilea capitol, se va evidenția structura generală a activului total, mărimile absolute preluate din bilanțurile financiare ale companiei, precum și valorile relative ce vor fi deduse din cele absolute. Tabelele și graficele create vor fi însoțite de explicații și interpretări care să justifice datele expuse. Totodată se vor prezenta evoluțiile, punctele de minim și de maxim pentru fiecare categorie din cadrul activelor totale.

În completarea capitolului 2, următorul capitol va evidenția *Structura și evoluția activelor imobilizate*, unde vor fi analizate fiecare element din cadrul acestei subcategorii (tipurile de imobilizări, principalele elemente ce intră în compoziția fiecărui activ imobilizat, factorii de influențe, tendințe, etc). Factorii de influență (progres/regres) vor fi preluați și prelucrați pe baza rapoartelor anuale postate de companie pe site-ul Bursei de Valori de la București (BVB).

Ultimul capitol prezintă analiza structurii activelor circulante, evidențierea/evoluția atât a principalelor componente cât și a celor mai puțin semnificative, trendul exprimat de acestea de-a lungul perioadei studiate, grafice destinate observării mai ample a evoluției suferite și cauzele producerii acestor schimbări.

Finalul va surprinde concluziile și propunerile pe care le voi evidenția într-un mod cât mai obiectiv pe baza informațiilor afișate pe parcursul studiului. Bineînțeles, aceste concluzii la care voi ajunge, vor rămâne cel mai probabil la nivelul teoretic.

Capitolul I. Prezentarea generală a firmei CONPET SA PLOIEȘTI

Capitolul I conține un scurt rezumat a companiei Conpet SA în ceea ce privește desfășurarea evenimentelor financiare pentru ultimele patru cicluri. Totodată se va prezenta obiectul de activitate al firmei dar și principalii acționari.

Cadrul general de organizare și desfășurare a activității

Conpet este operatorul predominant al sistemului național de transport țiței și derivate prin conducte din România, prestând servicii de transport pentru clienții săi, rafinăriile românești: Petrom, Rompetrol Rafinare, Petrotel, Rafo Onești și Steaua Română. Întreprinderea folosește o rețea de conducte de peste 3.800 km, în baza Acordului Petrolier și de Concesionare a Sistemului Național de Transport Țiței, Gazolină, Propan și Etan prin Conducte încheiat cu Agenția Națională pentru Resurse Minerale (ANRM), în anul 2002. În incipitul anului 2009, Conpet a transportat 7,5 milioane tone de țiței.

Obiectul de activitate

Conpet are ca obiect majoritar de activitate aprovizionarea cu țiței, intern și din import, și derivate prelucrate ale acestuia (gazolină, etan lichid și condensat (gazul metan)) a tuturor rafinăriilor din țară, precum și tranzitarea de țiței pe Dunăre pentru parteneri externi. Compania realizează conducte, stații de pompare, rampe de încărcare-descărcare, cazane CF și parcuri de rezervoare. Obiectul de activitate poate fi dedus și din codul CAEN, la clasa 4950 identificându-se principala activitate a companiei: “ Transporturi prin conducte”.

Ulterior, se pot observa informațiile generale despre localizare, site-ul companiei, date de contact, etc.

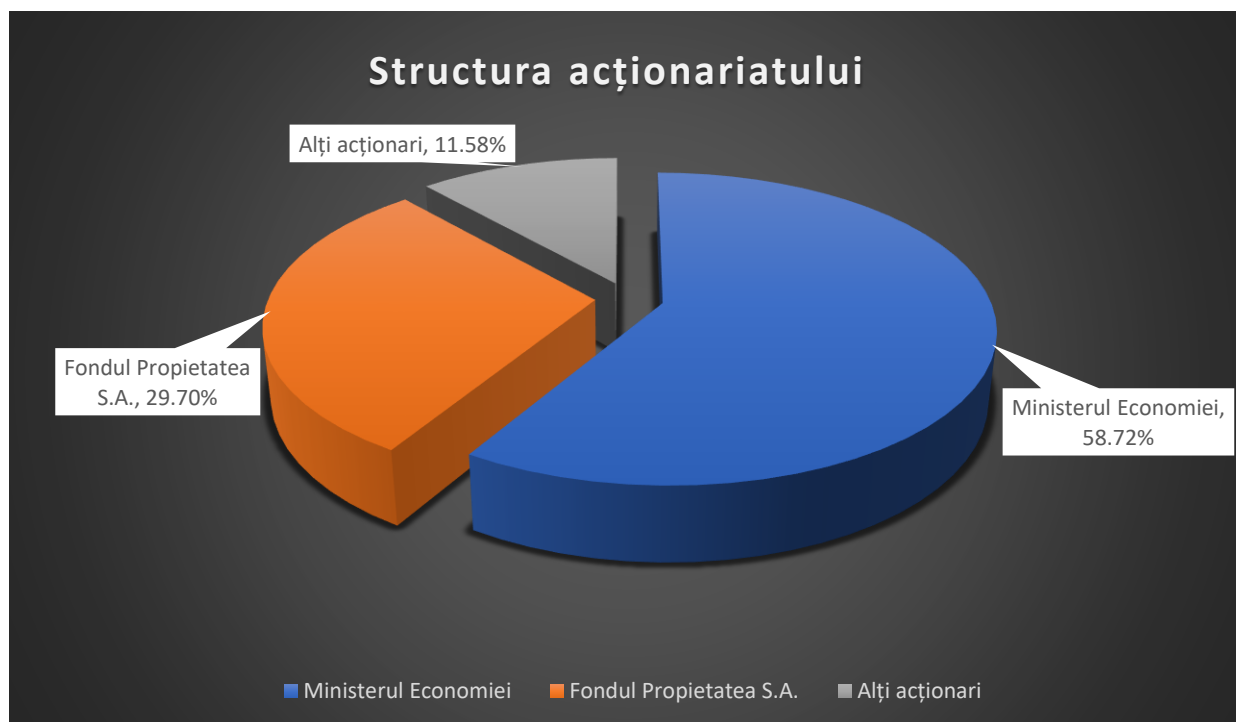
- Cod fiscal/ CUI: 1350020;
- Nr. Înmatriculare la Registrul Comerțului: J29/6/22.01.1991;
- Adresa: strada Anul 1848, nr. 1-3, Ploiești, 100559, Prahova, România;
- Telefon: (+40) 244 401 360;
- Fax: (+40)- 244- 516451;
- E-mail: conpet@conpet.ro;
- Website: www.conpet.ro;
- Capital social subscris și vărsat: 28 569 842, 40 lei.

Structura acționariatului¹

¹ www.conpet.ro

Compania Conpet SA este cotate și evaluată pe site-ul BVB (Bursa de Valori din București) fiind o societate pe acțiuni, unde principalul acționar este Ministerul Economiei (58,72% din acțiuni) urmat de Fondul Proprietatea S.A. (29,70%), restul procentelor (11,58%) fiind ocupate de diverși acționari. Titlurile Conpet se tranzacționează la categoria de bază a pieței Rasdaq, sub simbolul COTE, din luna august a anului 2004. Capitalul subscris vărsat (28 569 842, 40 lei) este împărțit în 8.657.528 de acțiuni, valoare nominală fiind de 3,3 lei/acțiune.

Graficul nr. 1.1: Structură acționariat pentru compania SA Ploiești



Grafic realizat pe baza informațiilor regăsite pe BVB cu privire la Compania Conpet SA

În următorul subcapitol se vor prezenta elemente reprezentative companiei Conpet SA precum și informații despre piață și concurență, elemente ce vor fi alcătuite în principal din produsele/serviciile oferite, concurenți, clienți, furnizori, în cele din urmă, câțiva factori care pot influența activitatea și evenimentele din companie.

Piața și concurența

CONPET S.A. asigură servicii specializate de transport petrolier prin conducte și cu vagoane cisternă pe calea ferată (CF), asigurând aprovizionarea rafinăriilor cu țiței și substituite ale acestuia din producția internă și din import.

Societatea se folosește de o rețea de conducte cu o lungime de 3800 km, care traversează 24 de județe ale țării. Operațiunile de transport sunt conduse de Dispeceratul Central al companiei.

Pentru realizarea proiectelor majore de investiții, întreprinderea a colaborat de-a lungul timpului cu firme prestigioase precum: ABB Information Systems, Telvent, EON Engineering, Schuck Armaturen GmbH, Pipetronix GmbH, DNV-GL Business Assurance Hub România -componentă a DNV-GL Group. Fiind o companie în care acționar majoritar este Ministerul Economiei sau în traducere uzuală “ companie de stat”, firma Conpet SA deține un loc stabil acoperind o mare parte din piață neavând concurenți la nivel național, cu alte cuvinte, deține monopolul pe acest segment, dar cu toate acestea, la un moment dat Conpet s-a aflat în relație de duopol cu *Petrotrans*, companie care la momentul actual nu mai activează în industria transporturilor prin conducte din pricina unor probleme administrative precum furtul, abuzul de putere, corupție, etc. Concurenții internaționali sunt inexistenți deoarece compania operează doar pe teritoriul României.

Furnizorii companiei se împart în două categorii: punctele de extracție precum Petrom, Atlas Gip, Grup Servicii Petroliere și rafinăriile Arpechim, Astra Română, Petrobrazi, Petrolsub, Petromidia, Petrotel, RAFO, Rafinăria Dărmănești, Steaua Română, Vega.

Clienții, au aceeași structură ca și furnizorii în ceea ce privește categorizarea. În prima clasificare se află benzinăriile care activează în România, amintim aici OMV Petrom, Rompetrol, MOL, LukOil, Gazprom și SOCAR iar în al doilea rând, companiile de comerț naval: Petrolexportimport, Oil Terminal Constanța. Beneficiarii finali pentru serviciile prestate de această companie devine orice persoană care posedă cel puțin un autovehicul cu combustie, folosește un mijloc de încălzire termică pe bază de gaz, etc.

CONPET este la momentul actual o societate puternică, indispensabilă pentru economia și sectorul energetic românesc, cu rezultate financiare stabile și un management orientat către evoluție și performanță, susținut de profesioniști dedicați meseriei și pregătiți să facă față provocărilor care apar constant într-o industrie care ține neconținut lumea în mișcare. La sfârșitul exercițiului financiar precedent (raportarea contabilă din data de 30 iunie 2022), compania a înregistrat o cifră de afaceri mai mare de 220.000 lei și un profit de 34.108.941 lei.

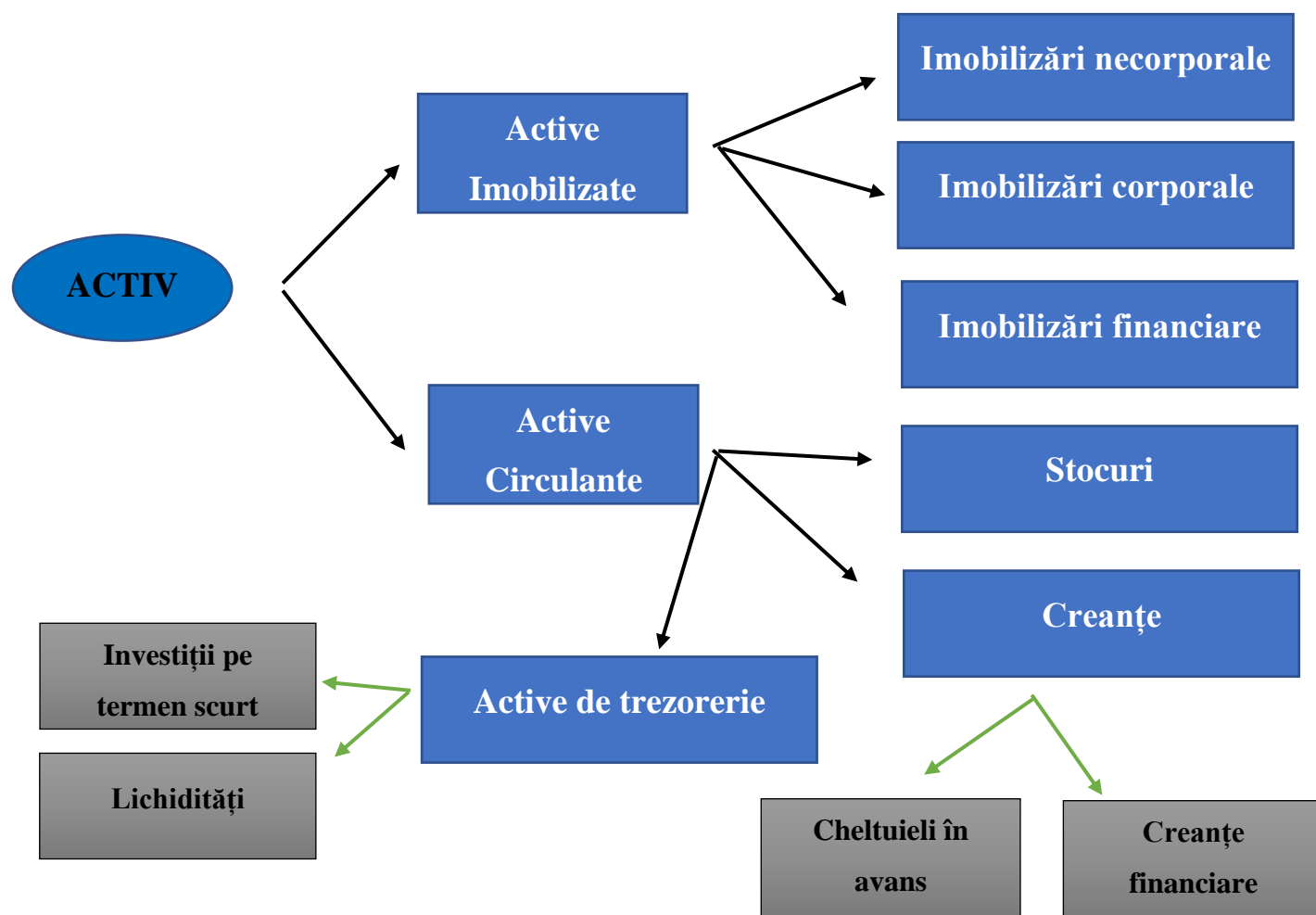
Capitolul II- Structura activului bilanțier a CONPET SA Ploiești în perioada 2018-2021

În capitolul II se vor prezenta principalele categorii de active ale firmei Conpet SA Ploiești pentru perioada 2018-2021 reprezentând ultimele patru cicluri/exerciții financiare. Definițiile enumerate și ajustate pentru nevoile studiului de caz vor fi însoțite de scheme logice pentru o explicare cât mai clară a acestora.

2.1. Descrierea structurii activului firmei Conpet SA Ploiești în perioada 2018-2021

Un activ este o resursă controlată de către o întreprindere ca rezultat sau deznodământ al unor întâmplări de natură financiară anterioare și care se așteaptă ca în viitor să aducă beneficii (plus valoare) economice societății, costul acestuia putând fi evaluat în mod credibil.²

Fig. 2.1 Principalele categorii de active ale companiei



² Definiție prelucrată după Ioan Berheci, Dumitrean Emilian, Iustin Haliga, Toma Constantin, *Contabilitate financiară: cadru conceptual și aplicații*, Editura Tipo Moldova, 2011.

Imobilizările sunt active (bunuri, drepturi, valori) care, în general, participă la mai multe cicluri și exerciții de exploatare și/sau care se regăsesc în bilanț pentru perioade mai mari de un an.

Imobilizările necorporale numite și active intangibile sunt drepturi deținute pe termen lung, cu alte cuvinte active care nu au o formă fizică, tangibilă, ci rezultă din contacte de diferite tipuri. Cele mai importante exemple pentru a descrie imobilizările necorporale sunt: programele informatice, brevetele, concesiunile, licențele, fondul comercial.

Imobilizările corporale sunt reprezentate de bunurile concrete folosite pe termen lung de entitate/companie în activitățile de producție, de prestări servicii, de comerț, în scopuri administrative sau pentru a fi date cu/în chirie. Câteva exemple reprezentative pentru această categorie pot fi terenurile, construcțiile, echipamentele tehnologice, mijloacele de transport, etc.

Imobilizările financiare numite și creanțe imobilizate sunt reprezentate din diferite investiții financiare pe termen lung precum: titluri de valoare, garanții, împrumuturi, acțiuni. Spre deosebire de imobilizările corporale unde aveam drepturi de exploatare, de utilizare etc., la imobilizările financiare regăsim drepturi de natură financiară.

Activele circulante sunt deținute pe termen scurt și care, de regulă, participă la un singur ciclu de exploatare ori se decontează în cel mult 12 luni. Din categoria acestor active se pot identifica următoarele structuri: stocuri, creanțe pe termen scurt și trezorerie.

Stocurile sunt bunuri deținute pe termen scurt, active circulante deținute de către entitate sub forma materiilor prime, materialelor și altor materiale consumabile destinate prestării serviciilor, procesului de producție sau vânzării.

Creanțele financiare reprezintă dreptul unei persoane/entități de a pretinde unui terț o sumă de bani în urma prestării unui serviciu sau livrării unui bun.

Activele de trezorerie (lichiditățile și investițiile pe termen scurt) sunt cele mai lichide active ale întreprinderii și se regăsesc în contabilitate la structura trezorerie, ale cărei componente concrete se referă îndeosebi la: numerarul în casierie, disponibilitățile în contul bancar, avansuri de trezorerie și acreditive.

În subcapitolul ce urmează se vor prezenta componentele Activului companiei CONPET SA Ploiești (activele imobilizate, activele circulante cu componentele acestora). Pentru o înțelegere mai amplă și precisă a acestor concepte, informațiile prezentate vor fi însoțite de tabele și grafice reprezentative pentru modelul descris și în conformitate cu tema aleasă. Se vor prezenta două tabele pentru a ilustra atât în formă absolută cât și în formă relativă principalele categorii de active și se va realiza un grafic pentru a vizualiza într-un mod cât mai simplu evoluția acestora. În finalul capitolului se vor interpreta punctele principale după cum vor reieși din datele prelucrate.

2.1.1. Principalele active ale companiei CONPET SA PLOIEȘTI afișate în mărimi absolute și mărimi relative

Tabelul prezentat mai jos, surprinde și ilustrează valorile activelor imobilizate și ale activelor circulante pentru perioada 2018-2020, exprimate în mărime absolută.

Tabel nr. 2.1: Structura activului în mărime absolută CONPET SA Ploiești

Anul de referință/ Activ (RON)	2018	2019	2020	2021
Active imobilizate	434,303,774	470,786,461	509,959,179	520,175,999
Imobilizări necorporale	2,843,605	2,998,268	4,313,253	6,941,740
Imobilizări corporale	430,599,587	463,635,967	502,060,158	509,787,879
Imobilizări financiare	860,582	4,152,226	3,585,768	3,446,380
Active circulante	316,824,065	296,280,692	249,987,958	251,246,445
Stocuri	9,168,429	8,169,862	5,912,006	5,312,087
Creanțe financiare	47,973,748	49,533,879	45,818,619	54,183,087
Creanțe contabile	46,202,776	47,671,160	45,215,811	53,559,643
Cheltuieli în avans	1,770,972	1,862,719	602,808	623,444
Active de trezorerie	259,682,354	238,576,951	198,257,333	191,751,271
Investiții pe termen scurt	0	0	0	0
Casa și conturi la bănci	259,682,354	238,576,951	198,257,333	191,751,271
TOTAL ACTIV	751,128,305	767,067,153	759,947,137	771,422,444

Source: Tabel realizat pe baza datelor preluate și prelucrate din cadrul Companiei Conpet SA, site-ul BVB (Bursa de Valori de la București)

Următorul tabel evidențiază ponderile principalelor componente ale activelor imobilizate și circulante, deținute în perioada 2018-2020, din totalul activului companiei CONPET SA PLOIȘTI, exprimate în mărime reală.

Tabel nr. 2.2: Structura activului în mărime absolută CONPET SA Ploiești

Anul de referință/ Activ (%)	2018	2019	2020	2021
Active imobilizate	57.82%	61.37%	67.10%	67.43%
Imobilizări necorporale	0.38%	0.39%	0.57%	0.90%
Imobilizări corporale	57.33%	60.44%	66.07%	66.08%
Imobilizări financiare	0.11%	0.54%	0.47%	0.45%
Active circulante	42.18%	38.63%	32.90%	32.57%
Stocuri	1.22%	1.07%	0.78%	0.69%
Creanțe financiare	6.39%	6.49%	6.03%	7.02%
Active de trezorerie	34.57%	31.10%	26.09%	24.86%
TOTAL ACTIV	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

Source: Tabel realizat pe baza datelor preluate și prelucrate din cadrul Companiei Conpet SA, site-ul BVB (Bursa de Valori de la București)

În continuare, sub-subcapitolul 2.1.2, va conține interpretările elementelor ce s-au modificat în mod semnificativ, ponderile înregistrate pe parcursul anilor 2018-2020 și o serie de factori care au avut un impact predominant asupra evoluțiilor prezentate.

2.1.2. Prezentarea informațiilor și interpretarea datelor din tabele

Conform datelor din cele două tabele, reiese că principala categorie a activului companiei Conpet SA, Ploiești, este reprezentată de grupa activelor imobilizate, elementul predominant din cadrul acestora fiind *Imobilizările corporale* cu valori cuprinse între 434,303,774 (anul 2018) și 520,175,999 (anul 2021). Această creștere sugerează că întreprinderea investește constant în echipamente tehnologice (utilaje, terenuri, mijloace de transport, etc) pentru a continua activitățile de producție pe termen lung. Imobilizările financiare au cunoscut un trend ascendent datorită *Drepturilor de utilizare a activelor luate în leasing* (0 Ron în 2018 și oscilând între 3-4 mil. RON în exercițiile următoare reprezentând perioada 2019-2021. Datorită acestor drepturi (dreptul de a utiliza anumite bunuri pentru un timp determinat în achitând o contravaloare de închiriere și încheierea unui contract între părți, Conpet SA- Firma de leasing), imobilizările financiare ocupă locul doi în clasamentul activelor imobilizate. Pe următoarea poziție se află *Imobilizări necorporale*, acestea deținând un procent subunitar în cadrul companiei, cu toate acestea, firma gestionează eficient aceste fonduri pentru achiziția de programe informatice necesare pentru a tehnologiza activitățile desfășurate. Având în vedere că acest procent crește constant în fiecare an (în 2018- 0,38%, ajungând în 2021 la 0,90%), putem observa că firma folosește resursele pentru eficientizarea proceselor lucrative.

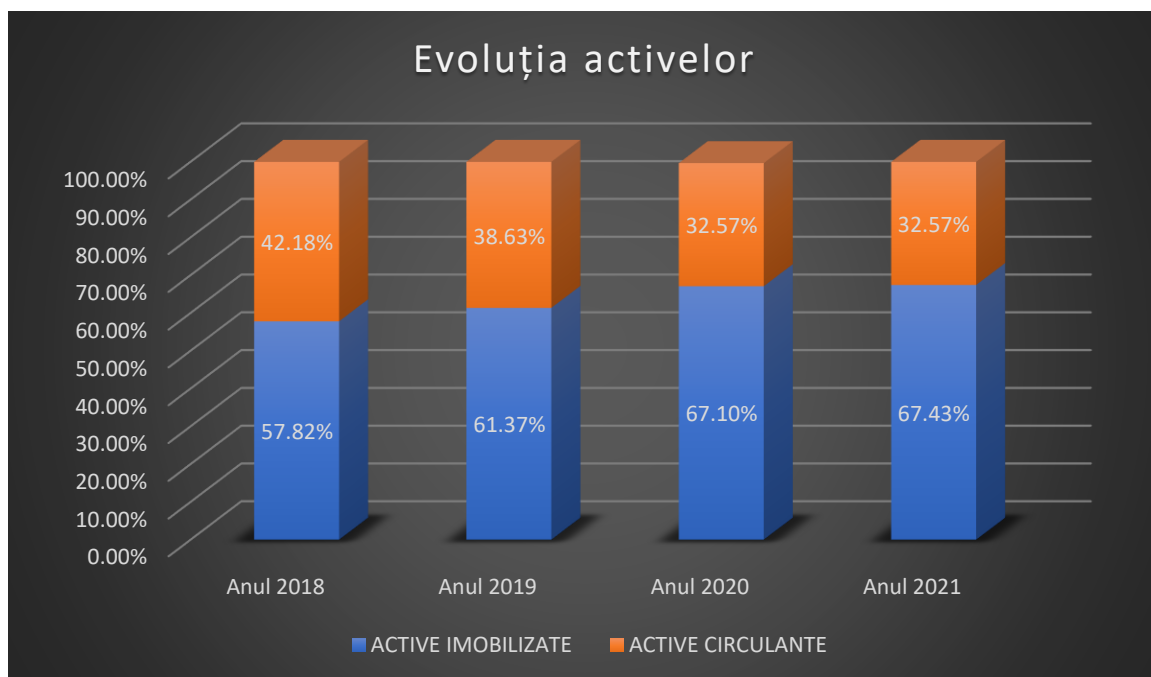
În cazul activelor circulante se poate observa o descreștere constantă în perioada 2018-2021, acest fenomen sugerând că această companie nu funcționează la capacitate optimă, nu mai folosește în mod prioritar materia prima, procesul tehnologic realizându-se prin alte mijloace. Ponderea cea mai mare din cadrul activelor circulante o dețin activele de trezorerie, grupa *casa și conturi la bănci*, investițiile pe termen scurt fiind în ultimii patru ani inexistente, acest lucru însemnând că în companie există lichiditate dar nu sunt necesare astfel de investiții, cu toate acestea, activele de trezorerie sunt în continuă scădere, de la 34,57% în 2018 ajungând la 24,86%. Totodată, creșterea creanțelor financiare cu 0,63%, diferența dintre anul 2018 (6,39%) și 2021 (7,02%) evidențiază o scădere a încasărilor datorită datoriilor de la diferiți debitori în urma contractelor finalizate. Stocurile dețin cea mai mică pondere din cadrul activelor circulante, sub 2% în anul 2018 și sub 1% până în 2021 ceea ce poate însemna că procesul lucrativ este afectat de lipsa materiilor prime și a materialelor consumabile.

Vizualizând tabelul 2.2, putem observa scăderea semnificativă a activelor circulante (cu 9,61%) pe parcursul celor patru exerciții financiare, în detrimentul creșterii activelor imobilizate (dacă ne raportăm la anul 2021 ca dată curentă și 2018 ca an de referință), aceste fluctuații însemnând că întreprinderea se realizează investiții pe termen lung în materiale care să participe la mai multe cicluri de exploatare: programe informatice, utilaje, mijloace de transport pentru mobilitatea personalului, cheltuieli de dezvoltare, împrumuturi acordate pe termen lung, leasing, investiții pe termen lung sub forma de titluri, creanțe, acțiuni pentru a obține dividende, elemente care justifică domeniul de activitate al companiei.

2.2 Evoluția compoziției activului companiei Conpet SA în perioada 2018-2021

Următorul grafic reprezintă evoluțiile activelor circulante, și a celor imobilizate, exprimată în mărime procentuală.

Grafic nr 2.1: Evoluția activelor companiei Conpet SA în perioada 2018-2021



Source: Tabel realizat pe baza datelor preluate și prelucrate din cadrul Companiei Conpet SA, site-ul BVB (Bursa de Valori de la București)

Conform informațiilor prelucrate din graficul 2.1, elementele care sunt în creștere de la un an la altul sunt reprezentate de activele imobilizate, acestea înregistrând un trendline neuniform și galopant, maximul fiind atins în anul 2021, unde valoarea activelor imobilizate era de 520,175,999 RON. Creșterea acestei categorii ale activului, în detrimentul scăderii activului circulant, arată despre întreprindere că este focusată mai mult pe investiții de durată, decât pe vânzare sau oferire de servicii.

Aceste creșteri semnificative ale activelor imobilizate se bazează predominant pe:

Activitatea de achiziții³

Activitatea de achiziții s-a desfășurat pe baza prevederilor din Normelor Interne de Achiziții ale CONPET S.A. dar și a altor proceduri interne. În intervalul ultimelor patru cicluri financiare reprezentând perioada 2018-2021 s-a oferit startul, prin publicarea și afișarea pe pagina web a societății, 136 de proceduri de achiziții și au fost finalizate cu succes 85 de contracte în valoare totală de 26.813.085 lei și 918.788 euro.

La începutul anului 2021 erau în curs de evoluție un număr de 22 de achiziții, în valoare estimată totală de 15.533.659 lei și 554.800 euro, respectiv: 5 proceduri de contracte prin licitație în valoare estimată de 9.579.063 lei; - 12 proceduri simplificate în valoare totală aproximativă de

³ Prelucrare autor după Raportul trimestrial privind activitatea economico – financiară a Conpet SA 2020-2021

5.554.596 lei și 524.000 euro: 4 achiziții directe în valoare totală estimată de 400.000 lei și 10.800 euro, o negociere fără publicare anterioară în valoare de 20.000 euro. Compania nu are deschise filiale sau sucursale în țară sau în străinătate și nu a efectuat operațiuni de fuziune/contopire.

Achizițiile de imobilizări corporale și necorporale din primele 9 luni ale anului 2021 s-au făcut respectând programul de investiții și al bugetului de venituri și cheltuieli admise și sunt oferite spre desfășurarea și modernizarea activităților cu care compania se confruntă. În intervalul de timp ianuarie -septembrie 2021 nu s-au realizat achiziții de terenuri și/sau clădiri și nu au fost date spre înstrăinare active fixe corporale de natura clădirilor sau a terenurilor. Valoarea achizițiilor de la furnizori destinate activității de operare, în primele nouă luni ale anului 2022, are o pondere de 44,5% în totalul achizițiilor, iar achizițiile de imobilizări au o pondere de 55,5%. Întreprinderea a derulat tranzacții cu părți legate, dintre care semnificative sunt achizițiile de la SNTFM CFR Marfă, SPEEH HIDROELECTRICA S.A. și ELECTRICA FURNIZARE S.A. (peste 95%).

Activele imobilizate au înregistrat o creștere constantă la 30 septembrie 2021 de 0,33% față de 31 decembrie 2020, rezultată din intrări de active fixe în valoare mai mare decât amortizarea din primele 9 luni.

Activele circulante au scăzut cu 65.577.620 mii lei (20,69% procent calculat cu ajutorul formulei: $\Delta VT1 / T0 = (VT1 - VT0) / VT0 * 100$), de la 316,824,065 mii lei la finele anului 2018, la 251,246,445 mii lei valoare înregistrată la 30 septembrie 2021. Diminuarea sau scăderea activelor circulante a fost influențată în principal de scăderea numerarului din conturi cu aproximativ 65 milioane lei, datorită plăților de dividende și imobilizări (investiții), mai mari față de excedentul de numerar din activitatea de exploatare. Cu toate acestea, activele circulante au înregistrat o creștere în 2021 față de anul precedent cu 1.258.487, în mărime procentuală 0,5%. La data de 30.09.2021, disponibilitățile bănești din cota de modernizare existente în conturi la bănci au fost de 96.010 mii lei, cu 28.100 mii lei mai puțin față de 31.12.2020. Numerarul (casa și conturile la bănci) reprezentând cota de modernizare are regim special de utilizare, acesta fiind destinat exclusiv finanțării lucrărilor de modernizare și de dezvoltare a bunurilor din domeniul public. Profitul din cedarea activelor, înregistrat în principal din vânzarea de produs petrolier de operare, deține o pondere de 14,9% din alte venituri din exploatare.

Capitolul 3 -Analiza structurii activelor imobilizate și a factorilor de influență pentru întreprinderea CONPET SA , în perioada 2018-2021

În acest capitol se vor evidenția activele imobilizate, se vor analiza atât modificările absolute, cât și cele relative precum și factorii existenți în demersul influențării acestor categorii de active.

3.1. Structura activelor imobilizate în cadrul companiei Conpet SA în perioada 2018-2021

În ceea ce urmează se vor prezenta principalele componente ale activelor imobilizate, exprimate în mărime absolută, la valoarea la care sunt prezentate în bilanțurile contabile în perioada 2018-2021.

Tabel nr. 3.1: Activele imobilizate ale companiei Conpet SA exprimate în mărimi absolute

Anul de referință				
ACTIV(RO)	2018	2019	2020	2021
Imobilizări necorporale	2,843,605	2,998,268	4,313,253	6,941,740
Imobilizări corporale	430,599,587	463,635,967	4,313,253	509,787,879
Imobilizări financiare	860,582	4,152,226	3,585,768	3,446,380
Total active imobilizate	434,303,774	470,786,461	509,959,179	520,175,999

Source: Tabel realizat pe baza datelor preluate și prelucrate din cadrul Companiei Conpet SA, site-ul BVB (Bursa de Valori de la București)

Din tabelul realizat pe baza informațiilor obținute pe baza datelor prezentate de companie pe site-ul BVB, reiese că imobilizările corporale sunt predominante în cadrul activelor imobilizate. În decursul celor patru ani, acestea au cunoscut un progres semnificativ, de la suma de 430,599,587 RON în anul 2018, ajungând la 509,787,879 RON în 2021. Creșterile la această categorie se datorează achiziționării de produs petrolier de operare, aparate și instalații de măsurare, control și reglare echipamente tehnologice, mijloace de transport dar și modernizării construcțiilor, terenurilor și clădirilor aflate deja în patrimoniu companiei. Costul unei părți din imobilizări corporale, este format din prețul de achiziție, inclusiv taxele din import, taxele și comisioanele cu transportul și manipularea și orice fel de cost pentru distribuirea și aducerea activului respectiv la locul procesului lucrativ într-o stare funcțională. Costurile întreținerii sunt descrise ca și cheltuieli

cu manopera, reparațiile și mentenanțele necesare elementelor imobilizărilor corporale. În continuare se poate observa că imobilizările financiare au un trend semnificativ și ascendent deoarece, începând cu anul 2019, compania a utilizat bunuri luate în leasing, sume de bani care s-au adăugat conform raporturilor 2018-2021, imobilizărilor financiare. Imobilizările financiare sunt completate pe lângă drepturile de utilizare a bunurilor luate în leasing și de garanții returnabile achitate de companie către Ministerul Agriculturii, Ministerul Mediului, în vederea ieșirii temporare a terenurilor din uzul agricol și nu numai pentru desfășurarea diverselor activități de investiție, producție, garanții pentru echipamente de telecomunicații, etc.

Bugetul alocat imobilizărilor necorporale este semnificativ redus (6,941,740 RON în anul 2021) în comparație cu volumul imobilizărilor corporale (509,787,879 RON în cadrul aceluiași an) datorită specificului domeniului de activitate în care compania operează și anume transportul prin conducte, societatea investind în utilaje, mijloace de transport, costuri de mentenanță, etc. Imobilizările necorporale sunt compuse din: programe informatice, licențe soft, cheltuieli suportate de companie pentru racordarea la energia electrică și la rețeaua de apă, fondul comercial, harta vectorială a României, model numeric- altitudinal al terenurilor, ortofotoplan(program informatic pentru grafică) și alte cheltuieli de dezvoltare recunoscute de IFRS 16.⁴

Tabel nr. 3.2: Structura activelelor imobilizate ale companiei CONPET SA realizat pe baza modificării nominale relative anuale

Perioada de referință	2019 comparativ cu 2018	2020 comparativ cu 2019	2021 comparativ cu 2020
Activ(%)			
Imobilizări necorporale	5.44%	43.86%	60.94%
Imobilizări corporale	7.67%	8.29%	1.54%
Imobilizări financiare	382.49%	-13.64%	-3.89%
Total active imobilizate	8.40%	8.32%	2.00%

Source: Tabel realizat pe baza datelor preluate și prelucrate din cadrul Companiei Conpet SA, 2018-2022, site-ul BVB (Bursa de Valori de la București) și tabelul 3.1

Calcululele pentru realizarea modificărilor absolute și comparabile au fost realizate cu ajutorul formulei: $\Delta VT1 / T0 = (VT1 - VT0) / VT0 * 100$. Imobilizările financiare dețin o pondere semnificativă deoarece în perioada anului 2019, compania a început să utilizeze bunuri prin drepturi de leasing, valoarea acestor bunuri adăugându-se imobilizărilor financiare generând astfel acest excedent justificat. Activele imobilizate înregistrează un progres semnificativ în anul 2019,

⁴ IFRS 16 este în vigoare pentru perioadele anuale de raportare care încep la sau după 1 ianuarie 2019, cu aplicarea anterioară permisă (atâta timp cât se aplică și IFRS 15).

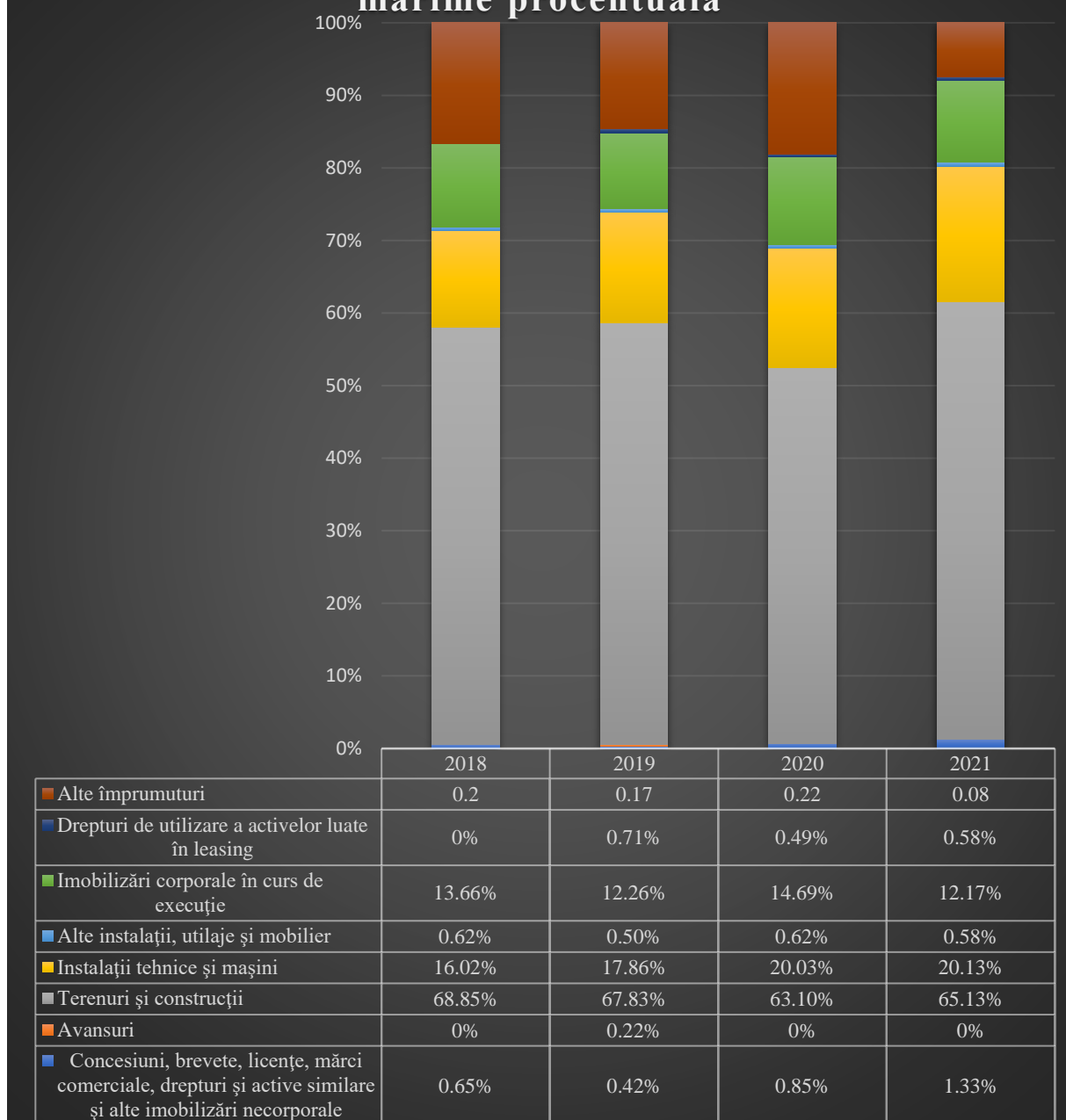
când se poate remarca o creștere cu 8,40% față de anul 2018. Creșterea această se datorează investițiilor realizate în modernizarea și achiziționarea echipamentelor, dotarea cu utilaje, mașini, investiții imobiliare, brevete, cheltuieli de dezvoltare necesare domeniului de activitate al companiei. Cu toate că Imobilizările financiare au înregistrat un boom în 2019, datorită bunurilor luate în leasing (382,49%), acestea înregistrează un regres semnificativ în perioada următoare (-13,64%) față de perioada anterioară, urmând ca în anul 2021 să scadă cu 3,89% față de anul 2020. Având în vedere că imobilizările financiare sunt compuse în mare parte de drepturile de utilizare a bunurilor luate în leasing, scăderea constantă a acestora și creșterea imobilizărilor corporale, denotă faptul că societatea investește pe termen lung pentru achiziționarea bunurilor proprii. Cel mai probabil, boom-ul economic din perioada pre-pandemie, a făcut ca societatea să se extindă în ceea ce privește activitatea, astfel apelând la bunurile în leasing, nedispunând la momentul respectiv de lichiditatea necesară achiziționării definitive a materialelor.

Imobilizările necorporale au cunoscut o creștere modestă în anul 2019, comparativ cu perioada anterioară (5.44%), urmând ca în anii următori cifra aproape să se dubleze și să depășească pragul de 50%. Cu toate acestea procentul acordat acestei categorii de imobilizări din totalul activelor imobilizate este în continuare redus, fenomen ce va putea fi vizualizat și în graficul 3.1. Datorită specificului și domeniului de activitate al companiei, dar și pentru faptul că acționarul majoritar este Ministerul Economiei, putem spune că societatea nu este afectată de acest procent al imobilizărilor necorporale, acestea constituindu-se în mare parte concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, diferite drepturi, programe informatice.

Continuăm analiza activelor imobilizate din capitolul 3 cu un grafic care va surprinde elementele secundare pentru această clasă de active precum și evoluția acestora în perioada 2018-2021 din cadrul companiei Conpet SA Ploiești.

Grafic 3.1: Structura elementelor secundare care constituie activele imobilizate în perioada 2018-2021

Structura activelor imobilizate exprimate în mărime procentuală



Source: Tabel prelucrat pe baza datelor obținute de pe site-ul BVB cu privire la structura activelor din cadrul companiei Conpet SA Ploiești în perioada 2018-2021

Pentru a efectua o analiză cât mai amplă a acestui grafic, consider că este necesar să amintim categoriile din care fac parte aceste elemente: concesiunile, brevetele, licențele, mărcile comerciale, drepturile și activele similare fac parte din grupa imobilizărilor necorporale, terenurile și construcțiile, avansurile, instalațiile tehnice și mașinile, alte instalații, utilaje și mobilier, imobilizările corporale în curs de execuție alcătuiesc imobilizările corporale, iar drepturile de utilizare a activelor luate în leasing și alte împrumuturi intră în componența imobilizărilor financiare. Toate aceste elemente sunt semnificate pentru activul imobilizat pentru perioada studiată a celor patru exerciții financiare (2018-2021).

În graficul prezentat anterior (3.1), se poate observa că principalul element care intră în alcătuirea activului imobilizat este reprezentat de *terenuri și construcții*, acestea înregistrând un flux constant constantă dar în descreștere de-a-lungul intervalului de timp în care s-a desfășurat analiza activelor. Cea mai mare pondere a fost înregistrată în anul 2018 (68.85%), urmând să scadă la 63.10% în anul 2020 deoarece în această perioadă nu s-au mai achiziționat terenuri conform raportului anual al companiei (cauze financiare datorate pandemiei), iar în anul 2021, acestea crescând ușor la 65.13%. Aceste fluxuri sunt datorate demolării și modernizării clădirilor dar și vânzarea- cumpărarea unor terenuri necesare companiei.

Pentru sub-elementul *alte împrumuturi*, putem afirma că gradul de împrumutare a cunoscut atât creșteri cât și descreșteri pe perioada celor patru ani, maximul fiind atins în anul 2020 (0.22%), iar minimul în anul următor când procentul era de doar 0.08% , acest fenomen semnificând că societatea s-a împrumutat mai mult în perioada pandemiei pentru diverse achiziții și a renunțat treptat pe parcursul anului la această formă de îndatorare. Deprecierea împrumuturilor semnifică totodată că societatea a ales să se finanțeze prin piețe de capital, dovada fiind chiar cotarea pe Bursa de valori de la București.

În continuare, vizualizând linia *imobilizărilor corporale în curs de execuție*, se observă fluctuații constante cu creșteri și descreșteri minore (+(-1-2%)) în perioada studiată, astfel maximul este atins în anul 2020 (14.69% din totalul activelor imobilizate), iar punctul de minim în 2021 când procentul era de 12,17%. Aceste ponderi nu influențează semnificativ activitatea companiei deoarece variațiile sunt mici, înregistrând atât creșteri cât și descreșteri.

Instalațiile tehnice și mașine înregistrează creșteri semnificative în perioada 2018-2021, ajungând de la 16.02%, ponderea din 2018, la 20.13% în 2021, toatădata acestea fiind și extremele înregistrate, în restul perioadei acestea crescând treptat între aceste valori. Majorarea ponderilor pentru această subcategorie, semnifică faptul că firma își exprimă dorința și interesul pentru tehnologizarea activității.

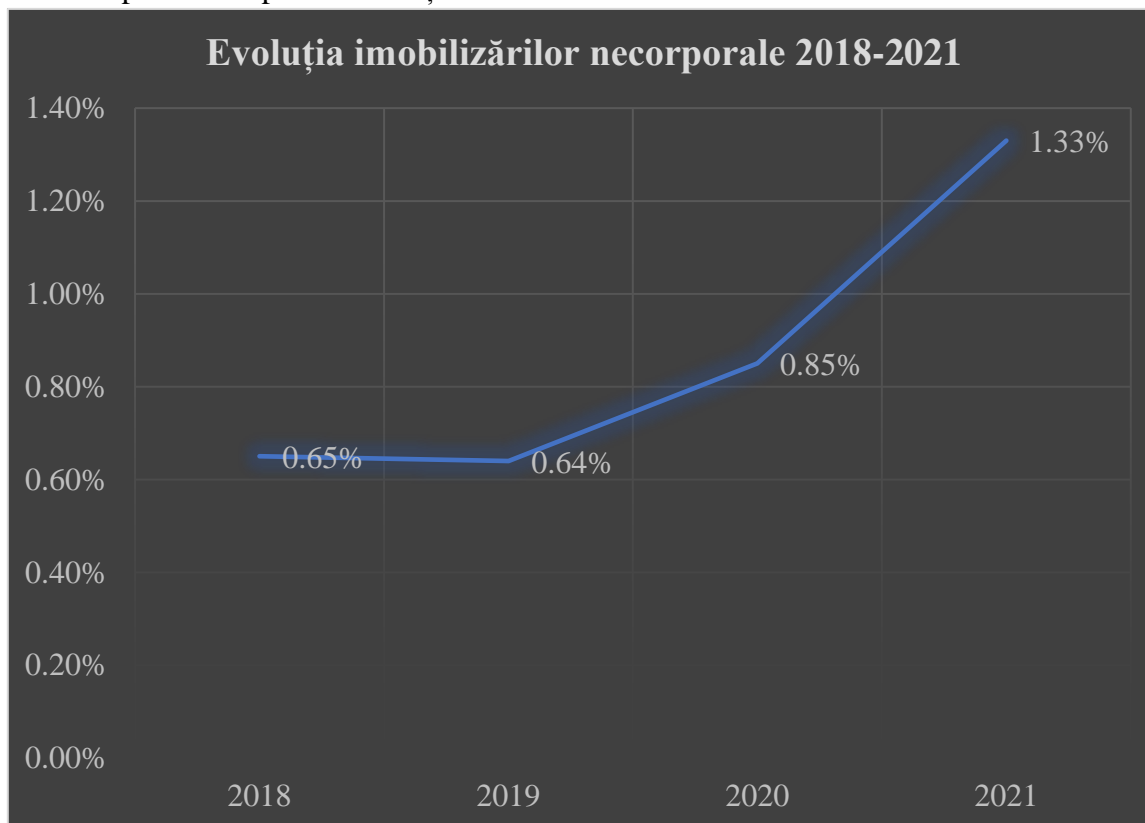
Creșterea drepturile de utilizare a bunurilor luate în leasing de la 0% în anul 2018 la 0,58% în anul 2021, au înlocuit împrumuturile, compania preferând să închirieze bunuri pentru continuitatea activității într-o proporție semnificativă în detrimentul categoriei *alte împrumuturi*, fapt justificat de faptul că bunurile luate în leasing au crescut direct proporțional cu descreșterea împrumuturilor.

Subcapitolul următor (3.2) va evidenția pondererile ocupate de imobilizările necorporale, imobilizările corporale și financiare pentru fiecare an din perioada 2018-2021 și felul în care acestea au suferit modificări în intervalul de timp precizat anterior.

3.2. Analiza evoluției structurii activelor imobilizate și a principalilor factori de influență

Acest subcapitol va surprinde sub forma graficelor de tip linie, evoluția celor trei elemente principale ale activului imobilizat, exprimată în mărime relativă, influențele și procesele care s-au ivit și influențat structura în perioada studiată.

Grafic nr. 3.2: Structura evoluției imobilizărilor necorporale în perioada 2018-2021 în cadrul companiei Conpet SA Ploiești

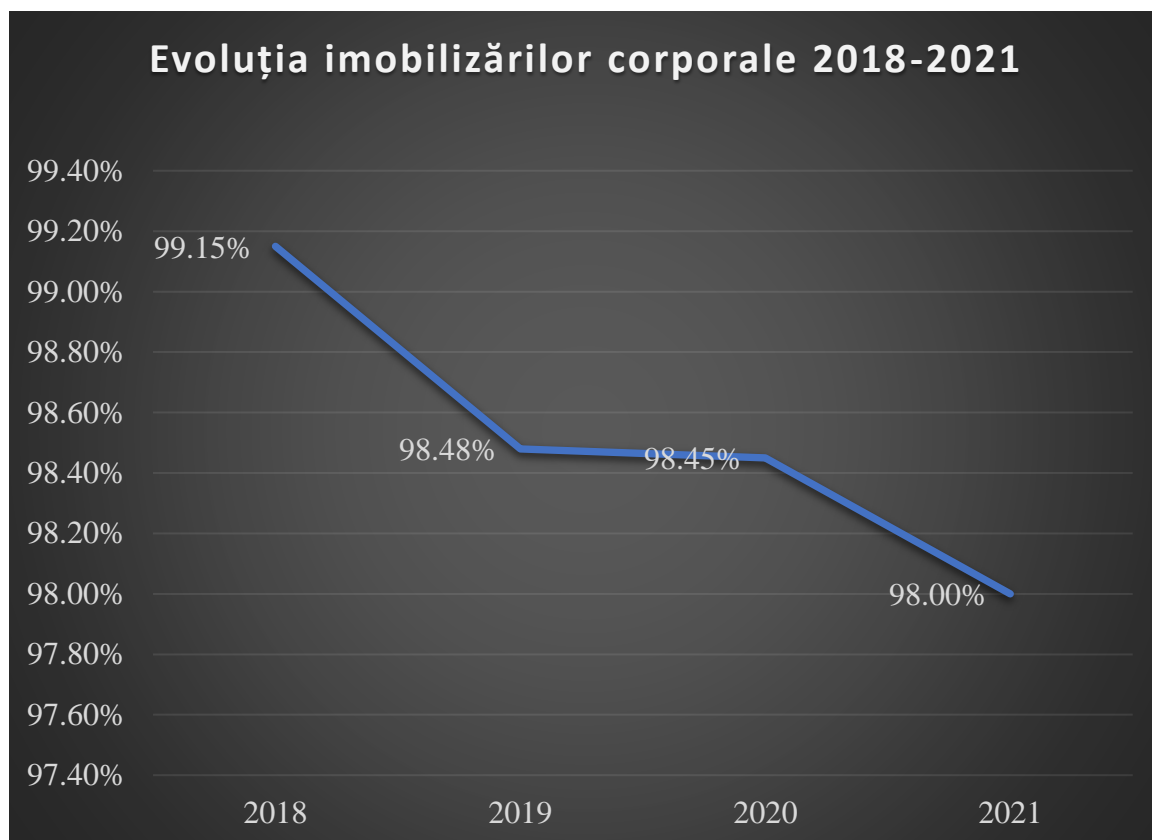


Source: Grafic realizat pe baza informațiilor prelucrate din tabelul 2.1

În conformitate cu graficul realizat, putem afirma că interesul companiei pentru categoria imobilizărilor necorporale a cunoscut un trend minor dar ascendent. Cu excepția anului 2019 când acestea au scăzut cu 0.02% față de anul precedent, în restul perioadei, ponderile au crescut ușor până la 1.33% în anul 2021. Această evoluție arată că firma acordă un procent care crește de la un la altul elementelor care alcătuiesc imobilizările necorporale, elemente ce constituie și principalii factori de influență.

În graficul următor se va prezenta evoluția imobilizărilor corporale pentru aceeași perioadă menționată anterior.

Grafic nr. 3.3: Evoluția imobilizărilor corporale în perioada 2018-2021

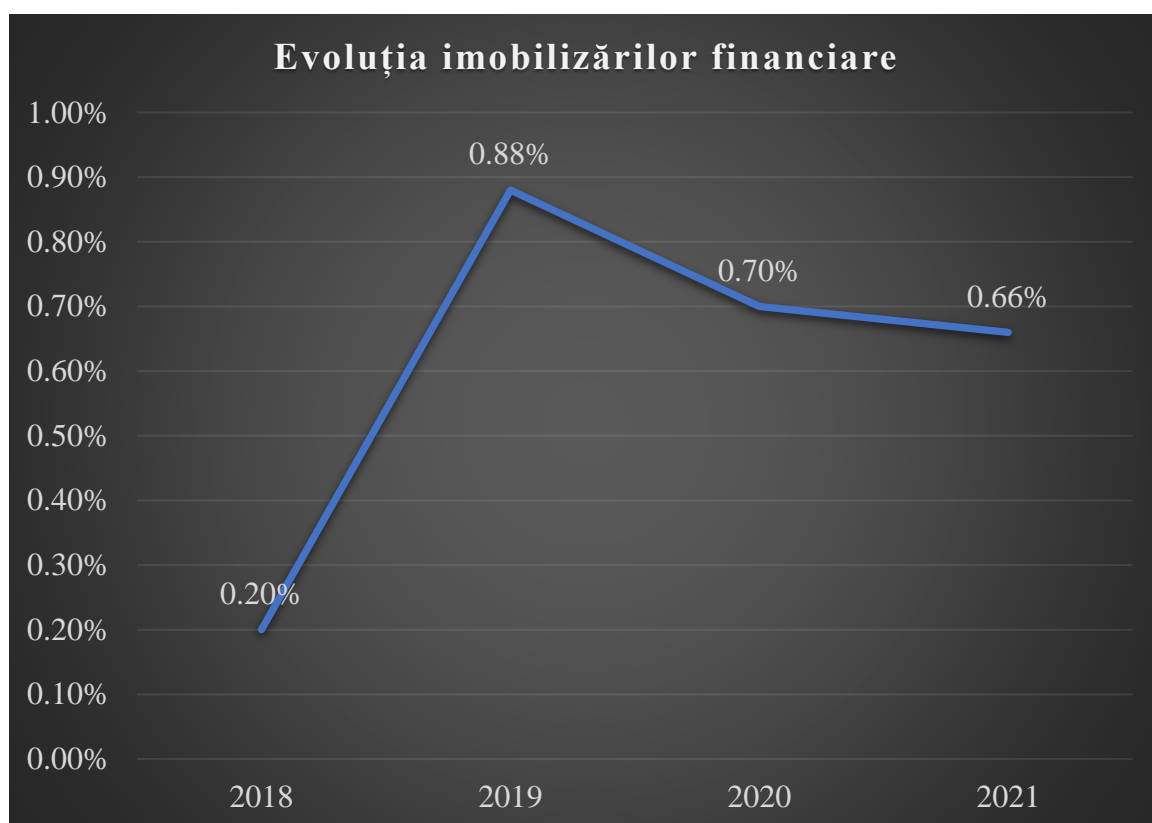


Source: Grafic realizat pe baza informațiilor prelucrate din tabelul 2.1

Imobilizările corporale au cea mai mare pondere în componența activului circulant. Faptul că acestea sunt în descreștere, nu semnifică că mărimea absolută a acestor imobilizări a scăzut, dimpotrivă au crescut de la 430,599,587 (2018) la 509,787,879 (2021), scăderea ponderii din grafic datorându-se creșterii celorlalte elemente de activ care la rândul lor au contribuit la mărirea cantității a activului imobilizat (tabelul 2.1). Așadar, pentru a justifica ponderile din tabel, imobilizările corporale au cunoscut creșteri semnificate dar nu în aceeași măsură ca imobilizările financiare, element care și crescut sumele datorită bunurilor luate în leasing și care a influențat semnificativ mărimea activului imobilizat începând cu anul 2019. Imobilizările corporale au crescut în medie cu 5.83% iar cele financiare cu 6.90%, acesta fiind un alt element care justifică scăderea din grafic.

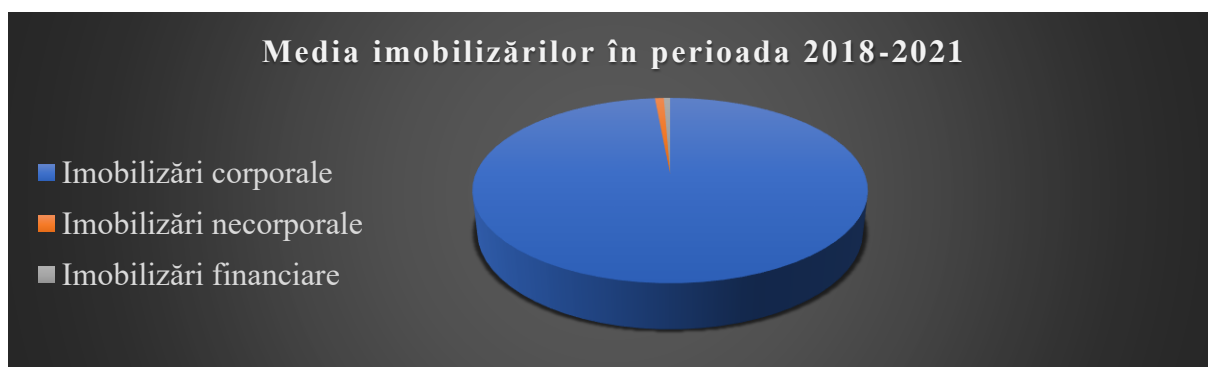
În bilanțurile și rapoartele existente, societatea afirmă că sumele acordate imobilizărilor financiare vor crește datorită capacității de transport prin conducte și producție care vor cunoaște modernizări, întocmite prin investiții noi pentru eficiența și eficacitatea condițiilor tehnice necesare parcurgerii proceselor din activitatea companiei. Aceste modificări reprezintă că imobilizările corporale vor fi în continuă creștere.

Grafic nr. 3.4: Structura fluctuațiilor immobilizărilor financiare în perioada 2018-2020



Source: Grafic realizat pe baza informațiilor prelucrate din tabelul 2.1

Principala cauză pentru care immobilizările financiare cunosc un excedent semnificativ în anul 2019 este datorat drepturilor de utilizare a bunurilor luate în leasing care s-au adăugat în timpul calculelor în perioada studiată la categoria immobilizărilor financiare. Boom-ul economic prepandemic și perioada pandemică propriu-zisă (2020-2021), au marcat adoptarea bunurilor închiriate prin leasing în cadrul companiei. Cu toate acestea, pe parcursul timpului, ponderea immobilizărilor financiare este în continuă scădere invers proporțional cu creșterea immobilizărilor corporale, fapt ce demonstrează că întreprinderea este adeptă unor achiziții definitive a bunurilor.



Grafic 3.5: Media immobilizărilor în perioada 2018-2021 exprimată în mărime procentuală

Source: Grafic realizat pe baza datelor prelucrate din tabelul 3.1

Capitolul 4 -Analiza structurii activelor circulante și a factorilor de influență ai companiei CONPET SA, în intervalul 2018-20221

În acest capitol se vor evidenția activele circulante, se vor analiza atât modificările absolute, cât și cele relative precum și factorii existenți în demersul influențării acestor categorii de active.

4.1. Structura activelor circulante în cadrul companiei Conpet SA în perioada 2018-2021

În ceea ce urmează se vor prezenta principalele componente ale activelor circulante, exprimate în mărime absolută, la valoarea la care sunt prezentate în bilanțurile contabile în perioada 2018-2021.

Tabel nr. 4.1: Activele circulante ale companiei Conpet SA exprimate în mărimi absolute

Activul/ Anul de referință	2018	2019	2020	2021
Stocuri	9,168,429	8,169,862	5,912,006	5,312,087
Creanțe financiare	47,973,748	49,533,879	45,818,619	54,183,087
Creanțe contabile	46,202,776	47,671,160	45,215,811	53,559,643
cheltuieli în avans	1,770,972	1,862,719	602,808	623,444
Active de trezorerie	259,682,354	238,576,951	198,257,333	191,751,271
Investiții pe termen scurt	0	0	0	0
Casa și conturi la bănci	259,682,354	238,576,951	198,257,333	191,751,271
Active circulante	316,824,531	296,280,692	249,987,958	251,246,445

Source: Tabel realizat pe baza datelor prelucrate din rapoartele financiare de pe site-ul BVB ale companiei Conpet SA Ploiești în perioada 2018-2021.

Conform tabelului 4.1, putem deduce că elementul *Active de trezorerie* este majoritar în cadrul activelor circulante acestea fiind constituite din ”casa și conturi la bănci” sau numerar/lichiditate, investițiile pe termen scurt fiind așadar inexistente. Activele de trezorerie scad constant pe perioada celor patru ani concomitent cu creșterea creanțelor financiare ceea ce înseamnă că se încasează mai puțin sau cu întârziere din sumele datorate de clienți în urma încheierii contractelor. *Creanțele financiare* ocupă locul secund în cadrul activelor circulante. În perioada celor patru ani studiați acestea înregistrează un trend ascendent datorită creșterii creanțelor contabile dar a scăderii cheltuielilor în avans. În cadrul companiei Conpet SA, creanțele nu sunt purtătoare de dobândă și au o perioadă medie de încasare de 28 zile. Punctul maxim al creanțelor financiare este atins în anul 2021 (54,183,087), iar punctul de minim fiind atins în anul anterior, doar 45, 818,619, fapt ce semnifică că în anul 2021 s-au încasat mai puține creanțe de la debitori. Conform raportului anual întocmit la 30.12.2021, principalele creanțe comerciale sunt datorate de: OMV PETROM SA; 36.636.619 lei (31 decembrie 2020: 29.623.308 lei), Petrotel Lukoil SA; 5.538.060 lei (31 decembrie 2020: 4.904.580 lei) și Rompetrol Rafinare SA; 1.559.525 lei (31 decembrie 2020: 25.747 lei).

Veniturile din prestările de servicii de transport au o pondere semnificativă (peste 99%) în cifra de afaceri a companiei.

Clientul Societății, OMV PETROM SA, deține aproximativ 75% din totalul creanțelor pe termen scurt înregistrate la data de 31 decembrie 2021. Totodată cheltuielile continue să scadă de la 9 mil. în 2018 la 5 mil în anul 2021.

În următorul tabel se va evidenția modificarea nominală relativă anuală a activelor circulante în perioada 2018-2021, fluctuație comparativă calculată după formula următoare: $\Delta t = \frac{t1-t0}{t0} * 100$

Tabel 4.2: Activele circulante ale societății Conpet SA prezentate în mărime relativă cât și în mărime comparativă pentru perioada 2018-2021

Anul de referință Activ(%)	2018	2019	2020	2021	2019 comparativ cu 2018	2020 comparativ cu 2019	2021 comparativ cu 2020
Stocuri	2.89%	2.76%	2.36%	2.11%	-10.89%	-27.64%	-10.15%
Creanțe financiare	15.14%	16.72%	18.33%	21.57%	3.25%	-7.50%	18.26%
Active de trezorerie	81.96%	80.52%	79.31%	76.32%	-8.13%	-16.90%	-3.28%
Active circulante	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	-6.48%	-15.62%	0.50%

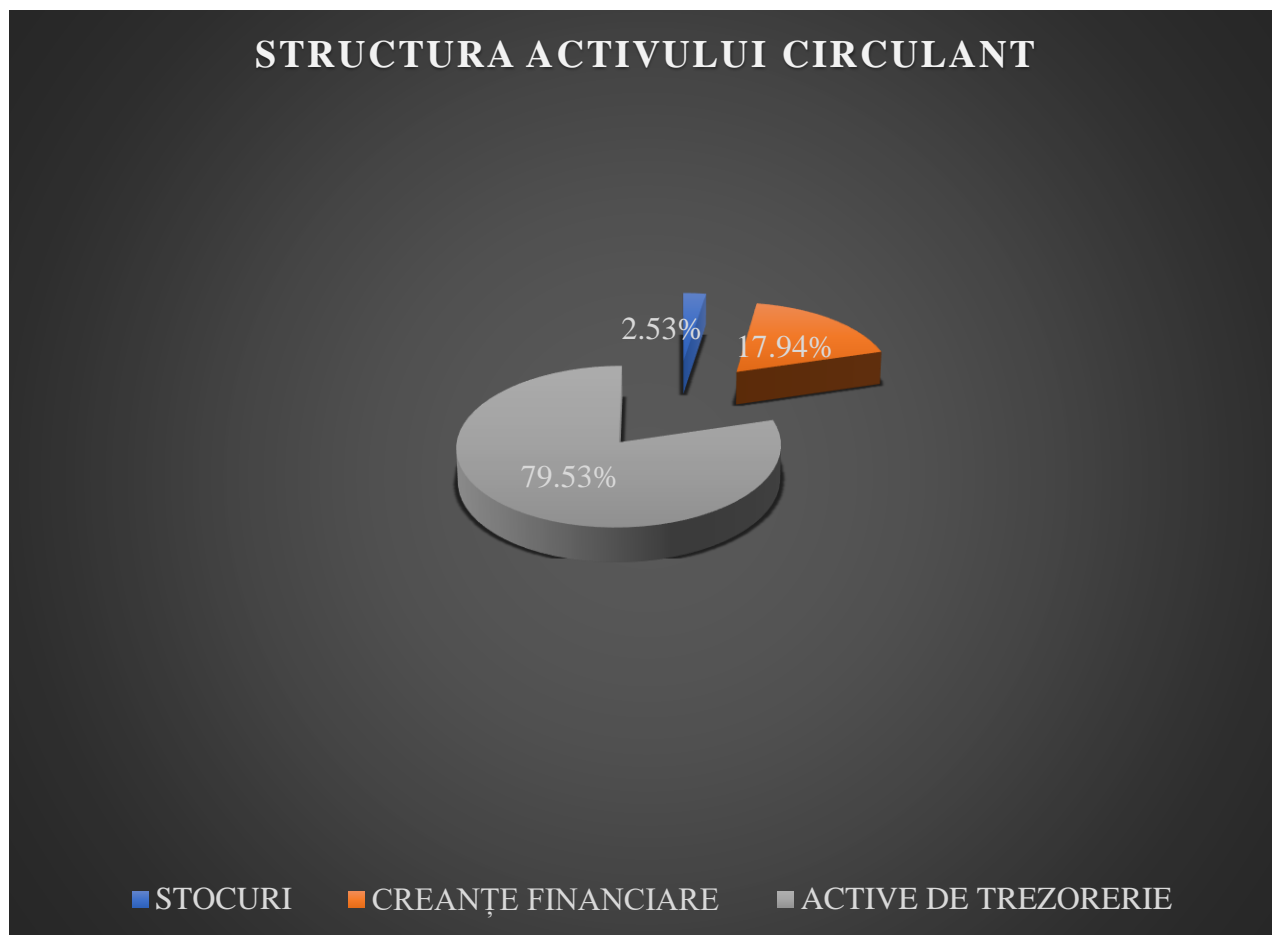
Source: Tabel realizat pe baza datelor prelucrate din rapoartele financiare de pe site-ul BVB ale companiei Conpet SA Ploiești în perioada 2018-2021.

Din evidența comparativă, reiese că cele mai semnificative fluctuații au fost suferite de stocuri. Maximul este atins în 2020, când au scăzut cu 27.64% comparativ cu anul 2019, acest fenomen însemnând că firma nu s-a mai aprovizionat la același nivel cu materie primă, materiale consumabile și alte materiale necesare proceselor din activitate. De la an la an se poate observa o scădere a activelor de trezorerie datorită achitării creanțelor față de diferiți furnizori provenite din achiziția în principal a imobilizărilor necorporale și corporale dar și a materiilor prime și a materialelor consumabile. Pentru prima dată, în anul 2021, activele circulante înregistrează o creștere pozitivă comparativ cu restul perioadei (0,50% față de anul 2020). Conform rapoartelor scăderea din 2020 (-15.62% față de anul precedent) este datorată situației pandemice când consumul de combustibili petrolieri au scăzut drastic afectând astfel activitatea companiei.

Pe parcursul perioadei, societatea nu a avut tranzacții care să reprezinte investiții pe termen scurt și nu are investiții pe termen scurt în sold la finele anului 2021.

Lichiditatea și echivalentele de numerar (casa și conturile la bănci) sunt reprezentate de sumele existente în conturi de numerar, conturi curente, depozite cu titluri rambursabile la termen și alte echivalente de numerar. Disponibilitățile bănești în valută sunt reevaluate la cursul de schimb de la finalul perioadei.

Grafic 4.1: Structura activului circulant (media perioadei 2018-2021)

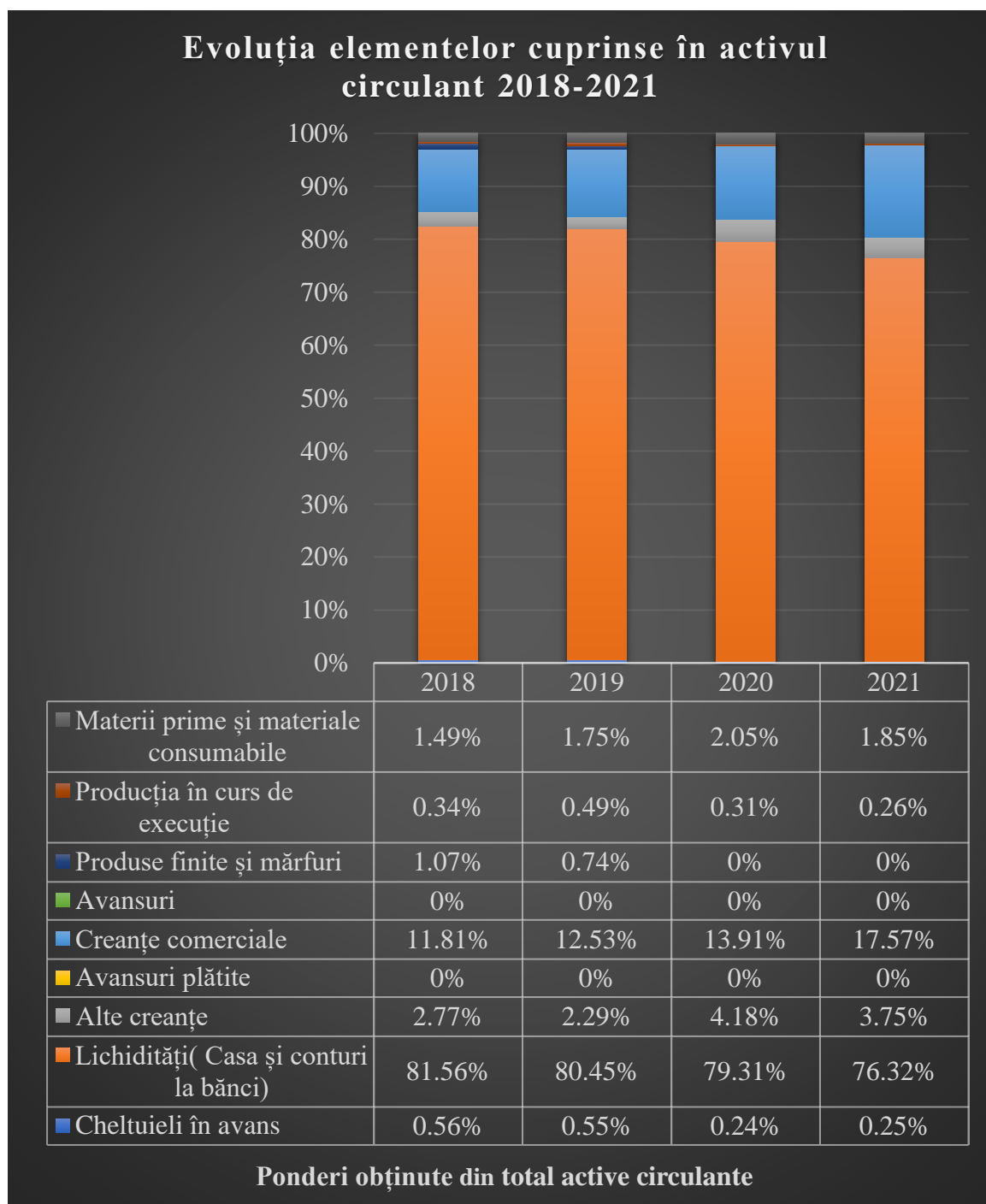


Source: Grafic obținut prin prelucrarea datelor din tabelul 4.2

Graficul a fost realizat împărțind fiecare element la total active circulante pentru fiecare an din perioada 2018-2021 după care s-a efectuat media stocurilor, creanțelor și activelor de trezorerie pentru datele studiate, obținând astfel structura graficului, unde se poate observa conform și analizei anterioare că activele de trezorie compuse din casa și conturile la bănci (numerarul/ lichiditatea) dețin ponderea cea mai semnificativă.

Pe următoarea pagină, se vor evidenția toate categoriile activelor circulante folosite de către întreprindere în perioada 2018-2021, printr-un grafic de tip column, în care se pot vizualiza într-un mod mai permisiv fluctuațiile anuale ale acestora.

Grafic nr. 4.2: Structura activelor circulante pentru intervalul 2018-2021 exprimate în mărimi procentuale



Source: Grafic prelucrat pe baza datelor obținute de pe site-ul BVB cu privire la structura activelor din cadrul companiei Conpet SA Ploiești în perioada 2018-2021

Pentru a desfășura o analiză cât mai amplă asupra acestui grafic este necesar să amintesc că materiile prime și materialele consumabile, producția în curs de execuție, avansurile și produsele finite fac parte din categoria stocurilor (Stocurile sunt evaluate la minimul dintre cost și valoarea realizabilă netă), creanțele comerciale, avansurile plătite, alte creanțe și cheltuielile în avans alcătuiesc creanțele financiare iar lichiditățile intră în componența activelor de trezorerie.

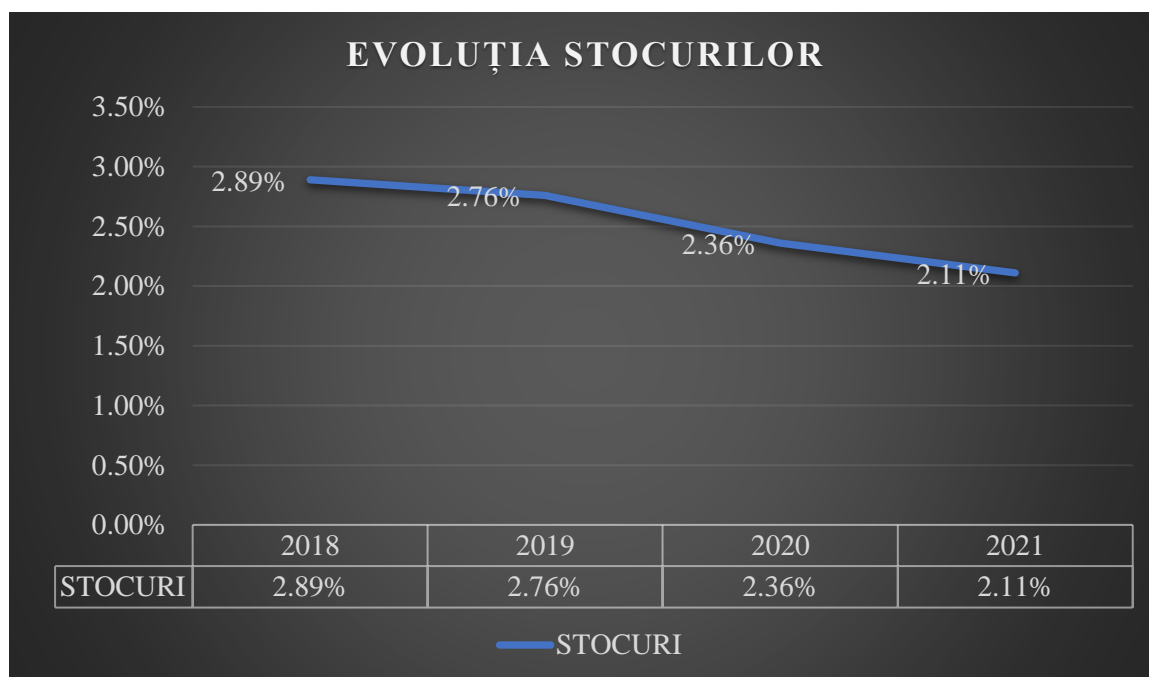
În continuare, observând graficul, se poate deduce că lichiditățile dețin cea mai mare pondere din cadrul activelor circulante, punctul maxim fiind atins în anul 2018, unde procentul era de 81.56% și scăzând constant până la 76.32% în anul 2021. Această scădere se realizează direct proporțional cu creșterea creanțelor financiare, ceea ce înseamnă că în urma încheierii contractelor cu diferiți clienți, s-au încasat mai puține creanțe de la aceștia în conturile companiei. Cum am amintit și în ideea descrisă anterior și conform graficului, creanțele comerciale ocupă locul doi în clasamentul activului circulant. Acestea sunt în continuă creștere de la începutul și până la finalul perioadei studiate, crescând cu 2-3% în fiecare an în detrimentul lichidităților.

Faptul că ponderile avansurilor și avansurilor plătite sunt minime (cel puțin primele două zecimale sunt egale cu 0), denotă faptul că societatea nu are vreun interes pentru achiziții spontane dar și dorința de a efectua tranzacții în limita bugetului existent în companie. Cheltuielile în avans continuă să scadă în timpul perioadei, de la 0,56% în 2018 la 0,25% în anul 2021, aproximativ la jumătate din procentul inițial, acest lucru semnificând că societatea dorește să obțină creanțele de la clienți într-un timp cât mai repede și totodată să își achite la termen datoriile față de furnizori.

4.2. Evidențierea evoluției elementelor principale din cadrul activelor circulante ale societății Conpet SA Ploiești dar și factorilor de influență predominanți

În primul grafic de tip linie se va prezenta evoluția stocurilor din cadrul activelor circulante din perioada 2018-2021.

Grafic nr 4.2: Evoluția stocurilor în perioada 2018-2021 din cadrul companiei Conpet SA.



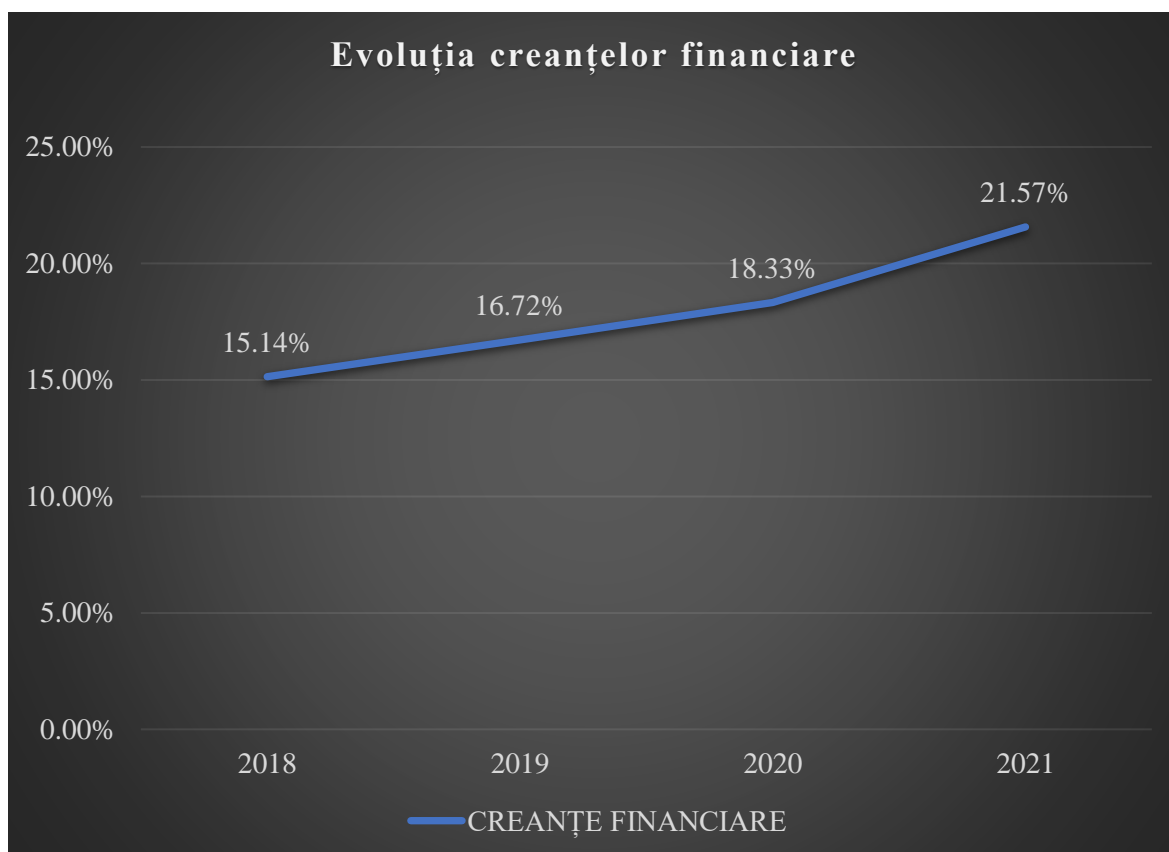
Source: Prelucrare autor după datele din tabelul 4.2

Costurile stocurilor, conform raportului anual al companiei este evaluat după metoda FIFO, primul intrat- primul ieșit, evaluarea făcându-se la valoarea cea mai mică dintre cost și valoarea realizabilă netă. Costurile pentru această categorie cuprind costurile cu achiziția stocurilor, producție și prelucrare, precum și alte costuri cum ar fi cele de transport pentru a aduce materialele la forma și în locația la care compania își desfășoară activitățile.

Conform graficului realizat, se poate observa o scădere ușoară în decursul perioadei 2018-2021, maximul fiind atins în primul an studiat (2,89%), iar punctul de minim este atins în anul 2021 când ponderea se situează la 2.11%. Vizualizând graficul, se poate vedea că fluctuațiile sunt mici, numărul din fața virgulei rămânând același, schimbări existând la nivelul zecimalelor. Scăderea stocurilor semnifică faptul că societatea a scăzut din intensitatea achiziționării materiilor prime și a materialelor consumabile dar și a scăderii producției în curs de execuție care s-a micșorat pe parcursul intervalului de timp și totodată produsele finite și mărfurile au avut ponderi de 0% în ultimii doi ani. Acest lucru poate fi datorat situației pandemice când prețul barilului de petrol a scăzut din cauza cererii tot mai mici.

În graficul următor se va prezenta evoluția creanțelor financiare pentru perioada 2018-2021.

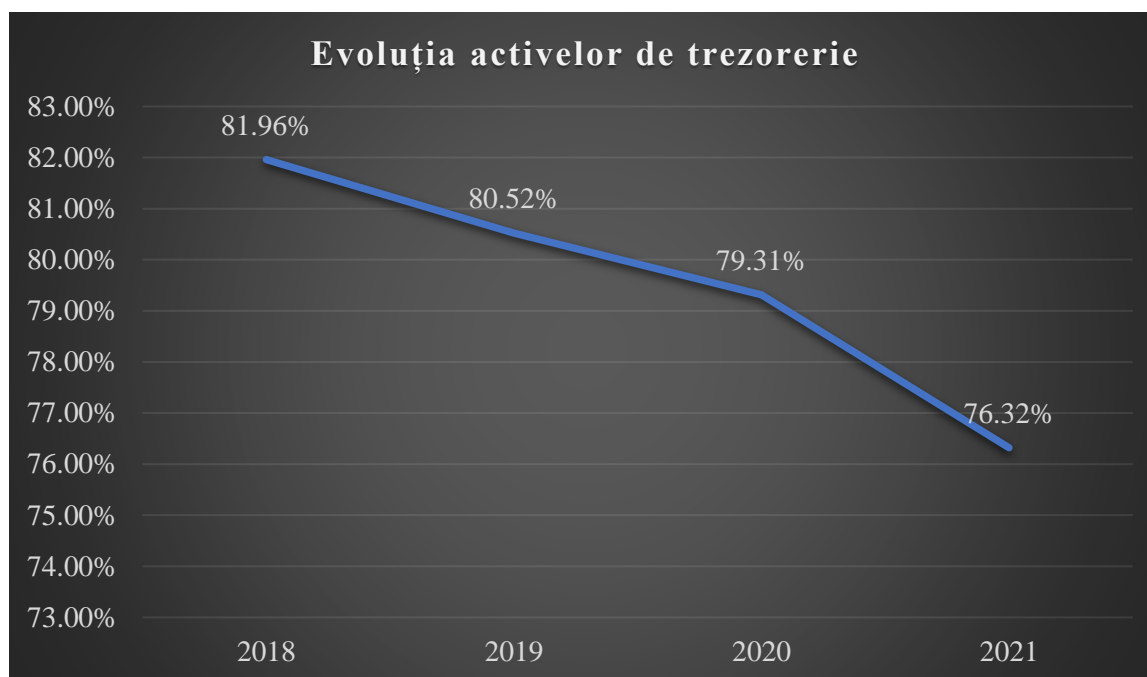
Grafic nr. 4.3: Evoluția creanțelor financiare în perioada 2018-2021 din cadrul companiei Conpet SA.



Source: Prelucrare autor după datele din tabelul 4.2

Din graficul 4.2 se poate deduce faptul că ponderea creanțelor financiare este în creștere în decursul perioadei 2018-2021. În anul 2021, acestea au crescut față de anul precedent cu 3.24% și cu 6.43% dacă ne raportăm la exercițiul financiar din anul 2018. Acest lucru se datorează în principal creșterilor creanțelor comerciale și a altor creanțe, cheltuielile în avans aflându-se în descreștere (a se vedea graficul 4.2). Creșterea creanțelor semnifică faptul că nu s-au stins în totalitate datoriile clienților față de companie, firma având dreptul la creanțe asupra acestora. Această creștere se află în opoziție cu scăderea activelor de trezorerie surprinse în următorul grafic.

Grafic nr. 4.4: Evoluția activelor de trezorerie în perioada 2018-2021 din cadrul companiei Conpet SA.



Source: Prelucrare autor după datele din tabelul 4.2

Activele de trezorerie, conform bilanțurilor financiare afișate de companie pe site-ul Bursei de Valori de la București și rapoartelor anuale, sunt constituite din lichidități (casa și conturile la bănci), compania neutilizând investițiile pe termen scurt deoarece nu deține acțiuni la companiile asociate. Totodată, ponderea activelor de trezorerie, deși în scădere, reprezintă elementul predominant din cadrul activului circulant. Conform raportului, scăderea numerarului din conturi se datorează plății dividendelor aferente exercițiilor financiare din perioada studiată dar și a achizițiilor de imobilizări (investiții), ponderea imobilizărilor crescând semnificativ pe parcursul anilor, conform informațiilor prezentate în capitolul despre imobilizări, (capitolul 2). Investiții s-au mai efectuat și pentru modernizări și mentenanțe (116 mil. lei în anul 2019). Scăderea lichidităților a fost influențată și de creșterea plăților către angajați cu majorările salariale. Vânzarea materialului tubular obținut de pe lucrărilor de înlocuire a conductelor a creat un surplus ce a menținut activele de trezorerie la aceste ponderi prezentate în grafic.

Cocluzii și propuneri

Compania Conpet SA este o societate pe acțiuni în industria petrolieră în care acționarul majoritar este Ministerul Economiei, peste 58%. Conform rapoartelor, numărul angajaților din cadrul firmei era de 1511 în anul 2021. Imobilizările corporale sunt influențate în mare parte de numărul de angajați și totodată activele de trezorerie suferă modificări din pricina plăților companiei cu salariile acestora.

Din rapoartele anuale reiese că principalii indicatori financiari realizați de Conpet în perioada ultimilor patru ani sunt: cifra de afaceri, creșterea anuală, profitul net, marja profitului net și numărul mediu de angajați. Soldul (cash-ul) conturilor aflat în bancă la sfârșitul ultimului exercițiu financiar era de 191.751.271 RON. Conpet operează pe o rețea de conducte cu o lungime de peste 3800 km pe teritoriul României, acest număr fiind în creștere de la an la an, compania urmărind să se modernizeze și să se perfecționeze pentru atingerea unui astfel de rezultat, de această afirmație justificându-se totodată și creșterea imobilizărilor financiare.

Totalul activelor din cadrul societății au scăzut cu 0,9% (7.120 mii lei), comparativ cu nivelul înregistrat la 31 decembrie 2019, din cauza scăderii activelor circulante. Micșorarea valorii activelor circulante a fost generată în majoritatea cazurilor de reducerea disponibilităților bănești (aproximativ 40 milioane lei).

În concluzie, pe baza studiului efectuat asupra companiei Conpet SA Ploiești, pot afirma că societatea este deschisă spre investiții durabile, cu un activ consolidat și antrenat pentru desfășurarea activității din sectorul transporturilor prin conducte. Faptul că cifra de afaceri este de câteva zeci de ori mai mare față de acum 10 ani, denotă faptul că întreprinderea a urmărit să își dezvolte procesul lucrativ prin creșterea activului imobilizat și reducerea investițiilor pe termen scurt, aceasta orientându-se spre achiziții de lungă durată, achiziții efectuate spre dezvoltarea companiei.

În opinia mea, există și unele elemente ce ar putea fi îmbunătățite, așadar aș adăuga următoarele propuneri: deschiderea pe o piață internațională, nu doar în România, numărul acționarilor din partea persoanelor fizice ar putea crește în detrimentul scăderii acționariatului din partea statului deoarece, orizonturile companiei s-ar putea deschide și în alte segmente specifice activității; de exemplu transport de combustibil pe cale rutieră, aeriană, etc., creanțele de la clienți obținute în urma încheierii contractelor să fie stinse într-un timp mai scurt pentru a crește ponderile activelor de trezorerie, și nu în ultimul rând aprovizionarea cu stocuri să revină la sumele dinainte de situația pandemică, deoarece, ponderea acestei categorii a scăzut drastic în ultimele exerciții financiare.

Bibliografie

- <https://www.conpet.ro/relatia-cu-investitorii/raportari/rapoarte-anuale>;
- [COTE_A_2021.pdf](#);
- [COTE_A_2019.pdf](#);
- <https://www.bvb.ro/FinancialInstruments/Details/FinancialInstrumentsDetails.aspx?s=conpet>
- www.wikipedia.ro;
- www.conpet.ro;
- Georgescu Iuliana Eugenia, Istrate Costel, Păvăloaia Leontina, Mardiros Daniela Neonila, Dicu Roxana Manuela, Carp Mihai ,Afrăsinei Mihai-Bogdan, Bazele contabilității întreprinderii, Editura Universității „Alexandru Ioan-Cuza ”, Iași, 2020;
- Toma Constantin, Contabilitate financiară Ediția a III-a, revizuită și adăugită-2018, Editura Tipo Moldova, 2018;
- SC Conpet SA Ploiești RAPORT AUAL;
- Toma, M.; Alexandru, F., Finanțe și gestiune financiară de întreprindere, Editura Economică, București, 2004;
- VINTILĂ, Georgeta, Gestiunea financiară a întreprinderii. Ed. A 5-a: București: Editura didactică și Pedagogică, 2010;
- Văcărel, I. (coord.) , Finanțe publice , E.D.P., București, 2008;
- Filip, Gh., Finanțe Publice, Editura Junimea, Iași, 2010;
- Bistriceanu, Gh.,ș.a., Finanțele agenților economici, Editura Didactică și Pedagogică, București, 2004.

