






Nume firma: SOCIETATEA NATIONALA 'AEROPORTUL INTERNATIONAL MIHAIL KOGALNICEANU-CONSTANTA' SA
 CUI: 11212645
 Reg. comerțului: J13/2498/1998
 Adresa: Str. TUDOR VLADIMIRESCU, nr. 4, c.p. 8765, Mihail Kogalniceanu, Constanta
 Cod CAEN: 5223 - Activitati de servicii anexe transporturilor aeriene
 TVA la incasare: NU
 Stare firma: functiune

1.Rapoarte Financiare

Rating Financiar	✓	<div style="display: flex; justify-content: space-between;"> <div style="text-align: center;"> <p>RATING SCAZUT</p>  <p>Rating 2013: 5.0 din 10 Rating 2012: 4.9 din 10</p> </div> <div> <p>Compania se afla intr-o situatie financiara instabila.</p> <div style="display: flex; justify-content: space-around;"> <div style="text-align: center;">  Profitabilitate </div> <div style="text-align: center;">  Solvabilitate </div> </div> <div style="display: flex; justify-content: space-around; margin-top: 10px;"> <div style="text-align: center;">  Eficienta </div> <div style="text-align: center;">  Lichiditate </div> </div> </div> </div> <div style="background-color: #f8d7da; padding: 5px; margin-top: 10px; font-size: small;"> Compania se afla intr-o situatie financiara instabila. Nivelul profitabilitatii operationale si nete, precum si situatia datorilor curente nete se afla intr-o zona care indica riscuri operationale si financiare. Este posibil ca in perioada urmatoare aceasta firma sa se confrunte cu dificultati in asigurarea lichiditatilor necesare pentru a-si desfasura activitatea in conditii optime. Recomandam umarirea atenta a situatiei financiare a companiei precum si a evolutiei lunare a indicatorilor sai financiari </div>		
Limite Plati la Termen	✓		Facturi cu plata la Termen - sume maxime -	Bilete la Ordin si Cecuri - sume maxime -
		Plata la 15 zile	-564.309 ron	-
		Plata la 30 zile	-812.604 ron	-939.010 ron
		Plata la 45 zile	-677.170 ron	-796.675 ron
		Plata la 60 zile	-574.569 ron	-689.483 ron
		Plata la 90 zile	-532.062 ron	-667.497 ron
Cash Flow	✓	Vezi raport Cash Flow		
Limite Credite si Leasing	✓	Vezi raport Limite Credite si Leasing		
Datorii Restante	⚠	Firma are datorii la stat - vezi raport.		
Pins. + Market	✓	Vezi raport Pins. + Market		

2.Raport Disciplina Platilor

CIP Online	-	Nu a fost solicitat
------------	---	---------------------

3.Rapoarte Situatii Juridice

Recom Online	-	Nu a fost solicitat
Buletinul Insolventei	-	Nu a fost solicitat
Participatii Actionari	-	Nu a fost solicitat
Istoric Actionari	-	Nu a fost solicitat
Procese in Instanta	-	Nu a fost solicitat
Arhiva Garantii Mobiliare	-	Nu a fost solicitat

INDICATOR	Status	Rating	Evaluare Impact	2012	2013
Indicatori de Profitabilitate					
Marja Profitului Net $= \frac{\text{Profit Net}}{\text{Cifra de Afaceri}} \%$	▲	■	Marja Profitului Net este foarte scazuta comparativ cu industria din care face parte. Firma prezinta un risc mare avand in vedere ca poate intra foarte usor pe pierdere.	neg	neg
Marja Profitului Operational $= \frac{\text{Profit din Exploatare}}{\text{Cifra de Afaceri}} \%$	▲	■	Marja Profitului Operational este foarte scazuta comparativ cu industria din care face parte. Firma prezinta un risc mare avand in vedere ca profitabilitatea operationala este foarte scazuta si poate intra foarte usor pe pierdere.	neg	neg
Cresterea Cifrei de Afaceri $= \frac{\text{CA 2013} - \text{CA 2012}}{\text{CA 2012}} \%$	▲	■	Evolutia Cifrei de Afaceri este mult mai slaba decat cea a industriei din care face parte. Firma prezinta un risc mare avand in vedere ca nu reuseste sa urmeze tendinta de dezvoltare a segmentului din care face parte.	-0,14 %	-15,04 %
Randamentul Activelor $= \frac{\text{Profit net}}{\text{Active Imobilizate}} \%$	▲	■	Randamentul Activelor este foarte scazut comparativ cu industria din care face parte firma, iar profitul net obtinut este foarte redus comparativ cu activele firmei ceea ce indica o competitivitate scazuta sau o perioada economica adversa.	neg	neg
Randamentul Capitalului $= \frac{\text{Profit Net}}{\text{Capitalul Proprii}} \%$	▲	■	Randamentul Capitalurilor este foarte scazut comparativ cu industria din care face parte firma, iar profitul net obtinut este foarte redus comparativ cu capitalurile actionarilor. Firma nu fructifica capitalul existent.	neg	neg
Indicatori de Solvabilitate					
Grad Total de Indatorare $= \frac{\text{Datorii}}{\text{Total Activ}} \%$	▲	■ ■	Nivelul datoriilor in total activ este mare comparativ cu media industriei din care face parte. Firma are Capitaluri proprii reduse si acest aspect poate afecta mentinerea echilibrului financiar.	42,78 %	91,03 %
Gradul Indatorare Financiara $= \frac{\text{Datorii Financiare}}{\text{Total Activ}} \%$	▲	■ ■	Datoriile catre banci si instituti financiare au o pondere ridicata in total activ, iar gradul de indatorare este mai mare decat media industriei din care face parte.	48,15 %	90,46 %
Grad Acoperire Datoriilor $= \frac{\text{Profit din Exploatare}}{\text{Datorii Totale}} \%$	▲	■	Profitul din activitatea curenta a firmei acopera intr-o masura foarte mica datoriile totale, iar firma poate avea probleme majore in rambursarea acestora. Indicatorul este semnificativ mai mic decat media industriei.	neg	neg
Grad Acoperire Dobanzii $= \frac{\text{Profit din Exploatare}}{\text{Cheltuieli cu Dobanzile}} \%$	■	■ ■ ■ ■ ■	Profitul din activitatea curenta a firmei acopera foarte bine dobanzile la imprumuturi, iar firma are suficiente resurse financiare pentru rambursarea datoriilor. Indicatorul este mult mai mare decat media industriei din care face parte.	neg	neg
Indicatori de Lichiditate					
Rata Curenta $= \frac{\text{Active Circulante}}{\text{Datorii de plata sub 1 an}}$	■	■ ■ ■ ■ ■	Activele circulante ale firmei - stocuri, clienti, lichiditat - acopera intr-o proportie foarte buna plata datoriilor pe termen scurt. Rata curenta este semnificativ mai mare decat media industriei din care face parte.	1,54	53,66
Testul Acid $= \frac{\text{Active Circulante} - \text{Stocuri}}{\text{Datorii de plata sub 1 an}}$	■	■ ■ ■ ■ ■	Lichiditatile firmei - clienti, conturi curente, casa - depasesc semnificativ plata datoriilor pe termen scurt. Firma are lichiditati importante si nu va avea probleme pe termen scurt.	1,36	53,58
Indicatori de Eficienta					
Perioada de incasare clienti $= \frac{\text{Creante}}{\text{Cifra de Afaceri}} \times 365 \text{ zile}$	▲	■	Firma incaseaza facturile emise in termene mult mai lungi decat media industriei din care face parte. Incasarea la termene foarte mari a creanzelor creeaza lipsa de lichiditat si dezechilibrul financiar.	47 zile	4818 zile
Perioada de plata furnizori $= \frac{\text{Furnizori}}{\text{Cheltuieli exploatare}} \times 365 \text{ zile}$	▲	■ ■	Firma la plateste furnizorii intr-un termen mai scurt decat media industriei din care face parte. Plata intr-un termen scurt a acestora poate conduce la lipsa de lichiditat si potentiale dezechilibre financiare.	21 zile	22 zile
Perioada de rotatie a stocurilor $= \frac{\text{Stocuri}}{(\text{Cifra net primite} + \text{af} + \text{dov. exp} + \text{alt. div. net})} \times 365 \text{ zile}$	■	■ ■ ■ ■	Firma are stocuri de valoare comparativ egale cu media industriei din care face parte. Mentinerea unor stocuri reduse ar insemna un management financiar mai bun, o incasare rapida a banilor si premie de dezvoltare.	43 zile	33 zile
Ciclu de Conversie in Numerar $= (\text{Incasare Clienti} + \text{Rotatie Stocuri} - \text{Plata Furnizori}) \text{ zile}$				69 zile	4828 zile

Cash Flow - CUI 11212645

2014-08-14 15:13:54

Raportul este realizat prin metoda indirecta pe baza indicatorilor financiari din Bilant si Contul de Profit si Pierderi.

Firma: SOCIETATEA NATIONALA 'AEROPORTUL INTERNATIONAL MIHAIL KOGALNICEANU-CONSTANTA' SA

- Ron -

	2010	2011	2012	2013
Fluxuri Operationale	2.283.129	2.613.555	1.910.762	-167.994.555
Profit Net/Pierdere neta	0	-110.352	-1.393.064	-3.844.509
Amortizari	2.653.337	2.696.684	3.206.255	4.116.356
Variatie Stocuri	32.947	16.765	75.830	-83.616
Variatie Creante	218.135	63.835	369.578	168.388.879
Variatie Datorii Comerciale	-119.126	107.823	542.979	38.861
Fluxuri din Investitii	59.929.990	13.648.144	-77.438.428	395.436
Variatie Active Fixe	59.929.990	13.648.144	-77.438.428	395.436
Fluxuri din Finantare	57.713.637	11.278.862	-79.647.955	167.852.939
Variatie Datorii pe Termen Scurt	3.136	646.712	-636.684	1.162.720
Variatie Datorii pe Termen Lung	59.219.211	-4.729	-79.725.457	-6.494
Variatie Capitaluri	-1.508.710	10.636.879	714.186	166.696.713
Variatia Fluxurilor de Numerar	66.776	244.273	-298.765	-537.052
Casa si conturi la inceputul anului	739.111	805.887	1.050.160	751.395
Casa si conturi la sfarsitul anului	805.887	1.050.160	751.395	214.343

BILANT - an	2010	2011	2012	2013
Active Imobilizate - Total	107.766.109	118.717.569	38.072.886	34.351.966
Imobilizari corporale	27.951.649	39.069.193	38.055.495	34.347.772
Active Circulante - Total	2.583.304	2.908.177	3.054.820	170.823.031
Stocuri	258.439	275.204	351.034	267.418
Creante	1.518.978	1.582.813	1.952.391	170.341.270
Casa si conturi la banci	805.887	1.050.160	751.395	214.343
Datorii pe termen scurt	1.321.070	2.075.605	1.981.900	3.183.481
Datorii comerciale	431.056	538.879	1.081.858	1.120.719
Active circulante Nete / Datorii nete	1.313.052	886.926	1.110.754	167.659.587
Total active minus datorii nete	109.079.161	119.604.495	39.183.640	202.011.553
Datorii pe termen mediu si lung	79.749.138	79.744.409	18.952	12.458
Capitaluri proprii - Total	12.471.292	24.794.884	23.533.659	18.413.778
Capital	1.157.950	1.157.950	1.157.950	1.157.950
Prime de capital	0	0	0	0
Rezerve din reevaluare	10.191.109	22.031.050	20.852.758	18.334.220

CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE - an	2010	2011	2012	2013
Cifra de afaceri neta	13.791.466	15.215.897	15.195.214	12.909.626
Profit net / Pierdere neta	0	-110352	-1.393.064	-3.844.509