



RAPORT SEMESTRIAL

**potrivit prevederilor art.55 alin. 1 din O.U.G. nr.109/2011,
privind guvernarea corporativă a întreprinderilor publice
=Semestrul I – 2016=**

Conform prevederilor art.55 alin. 1 din O.U.G. 109/2011, privind ordonanța corporativă a întreprinderilor publice “Consiliul de administrație sau, după caz, consiliul de supraveghere al întreprinderii publice prezintă semestrial, în cadrul adunării generale a acționarilor, un raport asupra activității de administrare, care include și informații referitoare la execuția contractelor de mandat ale directorilor, respectiv ale membrilor directoratului, detalii cu privire la activitățile operaționale, la performanțele financiare ale societății și la raportările contabile semestriale ale societății”.

Planul de administrare al companiei a fost aprobat prin Hotărârea Adunării Generale a Acționarilor nr. 16/14.12.2012, conform O.M.F.P. nr.1706/14.12.2012 și revizuit prin Hotărârea Adunării Generale a Acționarilor nr. 06/30.04.2013.

În Planul de administrare este prevăzut următorul obiectiv de îndeplinit “Creșterea performanțelor economice în condițiile întăririi disciplinei financiare” precum și următoarele obiective cuantificate enumerate mai jos și descrise în Anexa 1 la acest document:

1. creșterea veniturilor
2. reducerea cheltuielilor
3. creșterea profitului
4. creșterea productivității muncii
5. reducerea duratei de încasare a creanțelor
6. lipsa arieratelor
7. reducerea duratei de plată a obligațiilor față de terți
8. volumul investițiilor și realizarea acestora conform graficului de execuție

Obiectivul principal de îndeplinit pe perioada mandatului, respectiv **“Creșterea performanțelor economice în condițiile întăririi disciplinei financiare”**, trebuie analizat raportat la modul de îndeplinire prin prisma obiectivelor și criteriilor cuantificabile din Planul de Administrare.

Referitor la **OBIECTIVELE STRATEGICE** prezentăm următoarele aspecte principale care au avut impact major în realizarea acestora:



a) OBIECTIVE STRATEGICE

a.1) PERFORMANȚA ECONOMICO-FINANCIARA

a.1.1. Creșterea veniturilor

➤ Conform rezultatelor economico-financiare realizate la data de 30.06.2016:

=mii lei=

Nr. crt.	Indicatori	APROBAT BVC 2016		REALIZAT			
		luna iunie 2016	01.01 - 30.06 2016	luna iunie 2015	luna iunie 2016	01.01 - 30.06. 2015	01.01 - 30.06. 2016
0	1	2	3	4	5	6	7
I	Venituri totale, din care:	31.913,83	176.194,10	32.016,11	32.891,45	178.817,68	203.394,60
1	Venituri din exploatare	31.663,83	174.744,10	31.840,33	32.837,61	176.405,64	202.552,03
2	Venituri financiare	250,00	1.450,00	175,78	53,84	2.412,04	842,57
3	Venituri extraordinare	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

În anul 2016 vânzările din pașapoarte au înregistrat o creștere semnificativă fiind efectul cumulat al expirării și preschimbării pașapoartelor emise în anul 2010 cu valabilitate de 5 ani precum și al celor emise anterior cu termene de valabilitate de 10 ani și care expiră în perioada 2015 - 2016. Această situație a generat o creștere a veniturilor din exploatare superior nivelului programat prin BVC 2016 pentru perioada încheiată la 30.06.2016. Această tendință de creștere a vânzărilor din pașapoarte se va menține și în perioada următoare din exercițiul financiar curent (semestrul II 2016) și ulterior în prima parte a anului 2017. Referitor la veniturile financiare se remarcă o scădere față de valorile realizate în anul precedent în special ca urmare a reducerii dobânzilor pe piețele financiare cu impact în veniturile realizate de companie la depozitele constituite. Totuși se remarcă o creștere față de valorile programate prin BVC 2016 în special ca urmare a creșterilor disponibilităților prin creștere ușoară a încasărilor cumulat cu efectele din anul precedent (2015) al achitării datoriilor din proiectul pașapoartelor electronice și a rambursării integrale a creditului contractat în anul 2012.

a.1.2. Reducerea cheltuielilor

➤ Conform rezultatelor economico-financiare realizate la data de 30.06.2016:

=mii lei=

Nr. crt.	Indicatori	APROBAT BVC 2016		REALIZAT			
		luna iunie 2016	01.01 - 30.06 2016	luna iunie 2015	luna iunie 2016	01.01 - 30.06. 2015	01.01 - 30.06. 2016
0	1	2	3	4	5	6	7
II	Cheltuieli totale, din care:	22.575,58	133.167,18	16.785,60	16.737,87	100.882,28	107.205,08
1	Cheltuieli de exploatare	22.008,91	128.717,18	16.022,89	16.355,60	96.650,88	104.849,13
2	Cheltuieli financiare	566,67	4.450,00	762,71	382,27	4.231,40	2.355,95
3	Cheltuieli extraordinare	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00



Efectul măsurilor implementate de managementului companiei conform activităților din Planul de management a condus la menținerea unui nivel redus pentru unele categorii de cheltuieli. Implementarea măsurilor de reducere a acestor cheltuieli s-a reflectat în rezultatele realizate la semestrul 1 din anul 2016 și se va concretiza la finele anului într-o execuție pozitivă la nivelul Bugetului de Venituri și Cheltuieli pe capitolul cheltuieli.

a.1.3. Creșterea profitului

➤ Conform rezultatelor economico-financiare realizate la data de 30.06.2016:

=mii lei=

Nr. crt.	Indicatori	APROBAT BVC 2016		REALIZAT			
		luna iunie 2016	01.01 - 30.06 2016	luna iunie 2015	luna iunie 2016	01.01 - 30.06. 2015	01.01 - 30.06. 2016
0	1	2	3	4	5	6	7
III	Profit brut	9.338,25	43.026,92	15.230,50	16.153,58	77.935,40	96.189,52

Aplicarea măsurilor de la pct. a.1.1. și a.1.2. a condus la realizarea unui profit superior față de prevederile din BVC 2016 precum și față de realizările aferente perioadei similare din 2015, ceea ce se va reflecta într-o execuție pozitivă la nivelul anului 2016 prin realizarea unui profit superior celui realizat în anul precedent sau prevederile din BVC 2016.

a.1.4. creșterea productivității muncii

Realizarea acestui indicator depinde de creșterea veniturilor, în special din exploatare precum și de menținerea/reducerea numărului de personal. Conform măsurilor de la pct. a.1.1 pe anul în curs se estimează o creștere a veniturilor din exploatare și a veniturilor totale ceea ce va conduce la realizarea unei productivități superioare prevederilor din BVC 2016.

a.2) POLITICA DE TREZORERIE

a.2.1. Reducerea duratei de încasare a creanțelor

Acest obiectiv trebuie analizat și din prisma factorilor care intră în calcul indicatorului aferent (Viteza de rotație a clienților), respectiv Soldul creanțelor comerciale și Cifra de afaceri. Astfel, până la acest moment de timp, datorită îndeplinirii obiectivului de la pct. a.1.1. respectiv realizarea unor venituri mai mari și implicit o cifră de afaceri superioară, indicatorul va înregistra la sfârșitul anului 2016 un rezultat pozitiv în sensul menținerii valorii exprimate în număr de zile, ca durată de încasare a creanțelor pe seama cifrei de afaceri, la un nivel optim.



a.2.2. Lipsa arieratelor

Compania nu înregistrează arierate.

a.2.3. Reducerea duratei de plată a obligațiilor față de terți

Îndeplinirea acestui obiectiv se realizează prin stabilirea unor termene de plată a datoriilor corelate cu legislația actuală și tendințele din piața liberă pentru produse/serviciile similare. În contractele comerciale și comenzile pentru activitatea operațională, către furnizori au fost prevăzute termene de plată 30 – 60 zile, în concordanță cu legislația în vigoare.

a.3) POLITICA INVESTIȚIONALĂ

a.3.1. Volumul investițiilor și realizarea acestora conform graficului de execuție.

Prin Decizia Consiliului de Administrație al C.N. „Imprimeria Națională”- S.A. nr. 01/25.01.2016 s-a aprobat Planul de investiții și dotări pe anul 2016. Obiectivele de investiții și dotările din Planul de investiții au fost incluse în Anexa nr. 5 la proiectul de BVC 2016.

Prin Hotărârea de Guvern nr. 164/16.03.2016, publicată în Monitorul Oficial, Partea I nr. 211 din 22.03.2016, s-a aprobat Bugetul de Venituri și Cheltuieli pe anul 2016 precum și Anexa 5 - Planul de investiții și dotări pe anul 2016, prin care s-a prevăzut realizarea/achiziția unor obiective de investiții în sumă de 38.625,02 mii lei (fara TVA), cu asigurarea unor surse de finanțare în sumă de 38.625,02 mii lei (fara TVA). Pentru realizarea acestui obiectiv se va urmări respectarea Planul de investiții și dotări pe anul 2016.

Pana la acest moment au fost realizate investiții în valoare totală de 5.102,20 mii lei, gradul de realizare a Planului de investiții și dotări fiind de 13,21%.

b) OBIECTIVE GENERALE

b.1) Îndeplinirea bugetului de venituri și cheltuieli anual

Conform rezultatelor economico-financiare realizate la data de 30.06.2016:

=mii lei=

Nr. crt.	Indicatori	APROBAT BVC 2016			REALIZAT		Grad realizare BVC 2016 (%)
		luna iunie 2016	01.01 - 30.06 2016	BVC 2016	Luna iunie 2016	01.01 - 30.06 2016	
0	1	2	3	4	5	6	7 (6 / 4)
1	Venituri totale	31.913,83	176.194,10	394.118,30	32.891,45	203.394,60	51.61
2	Cheltuieli totale	22.575,58	133.167,18	230.350,65	16.737,87	107.205,08	46.54
3	Profit brut	9.338,25	43.026,92	163.767,65	16.153,58	96.189,52	58.74



b.2) îndeplinirea criteriilor de performanță din planul de administrare

Referitor la realizarea indicatorilor prevăzuți în Planul de administrare pentru semestrul II din anul 2016, modul de calcul detaliat și gradul de îndeplinire global este prezentat în Anexa nr. 1. Indicatorii sunt calculați conform Planului de administrare revizuit, așa cum a fost aprobat prin Hotărârea Adunării Generale a Acționarilor nr. 06/30.04.2013.

**Director General,
Toader Sorin**

**Director Executiv,
Direcția Economică
Nicolae Tudor**

Situația realizării indicatorilor și criteriilor de performanță din Planul de Administrare
 pentru perioada 01.01.2016 - 30.06.2016

Obiective de performanță	Criterii de performanță	Formula de calcul	UM	Nivel criteriu performanță	Explicatie	Valoare criteriu referinta (an precedent)	Valoare calculata	Grad indeplinire	Coefficient ponderare	Grad de îndeplinire a criteriilor și obiectivelor de performanță
I. Creșterea veniturilor în condițiile respectării prevederilor O.U.G. nr.79/2008 și O.U.G. nr.44/2011	1. Realizarea cifrei de afaceri anuală	$\frac{CA1}{(CA0 \times ICP)} \times 100 - 1$	%	An precedent	Rata	100%	114,43%	114,43	0,08	0,09
	2. Creșterea bazei veniturilor prin atragerea de noi clienți	Cel puțin 100 clienți noi în fiecare an	Nr.	An precedent	Numar de clienti noi din perioada de raportare fata de perioada precedenta	100	1.084,00	100,00	0,02	0,02
II. Reducerea cheltuielilor	3. Indice de diminuare relativă a cheltuielilor de exploatare în raport cu veniturile din exploatare	$I = \frac{RCVe_0}{RCVe_1}$ $RCVe_{(i)} = \frac{Ch.Expl_{(i)}}{Ven.Expl_{(i)}}$	Indice	An precedent	Rata	0,548	0,518	105,84	0,06	0,06
	4. Reducerea defectelor de fabricație	Valoare produse înlocuite urmare reclamației clienților < 1% din cifra de afaceri	%	< 1% din cifra de afaceri	Raport între Valoare produse înlocuite și Cifra de afaceri din perioada de raportare	1%	0,00	100,00	0,02	0,02
	5. Diferențele de inventar	Valoare produselor lipsă la inventar fără identificare responsabil < 0,1% din cifra de afaceri	%	< 0,1% din cifra de afaceri	Raport între Valoare minusuri de inventar și Cifra de afaceri din perioada de raportare	0,1%	0,00	100,00	0,02	0,02
III. Creșterea profitului	6. Gradul de realizare a profitului din exploatare	$I = \frac{RPVe_1}{RPVe_0}$ $RPVe_{(i)} = \frac{P.Exp_{(i)}}{Ven.Expl_{(i)}}$	Indice	An precedent	Rata	0,452	0,482	106,69	0,10	0,11
IV. Creșterea productivității muncii	7. Realizarea productivității muncii	$\frac{\text{Venituri Exploatare}}{\text{Numar mediu de salariati}} / 1000$	Mii lei/pers	An precedent	An precedent	374.534,27	427.324,89	114,10	0,10	0,11
V. Reducerea duratei de încasare a creanțelor	8. Viteza de rotație a clienților	$\frac{\text{Sold mediu creante comerciale}}{\text{Cifra de afaceri}} \times 365$	Zile	<45 zile de la data emiterii facturii (per total clienți)	Rata Numar de zile in perioada de raportare	45,00	19,88	226,36	0,15	0,34

Obiective de performanță	Criterii de performanță	Formula de calcul	UM	Nivel criteriu performanta	Explicatie	Valoare criteriu referinta (an precedent)	Valoare calculata	Grad indeplinire	Coefficient ponderare	Grad de îndeplinire a criteriilor și obiectivelor de performanță
VI. Lipsa arieratelor	9. Se definesc ca fiind datorii (taxe, TVA etc) față de stat și alte întreprinderi publice conform obligațiilor legale privind termenele de plată	$\frac{\sum_{i=1}^n (Obligatie_{(i)} \times NZR_{(i)})}{\sum_{i=1}^n Obligatie_{(i)}}$	zile	< 1	Rata Numar de zile intarziere pentru obligatii neachitate in termen	1,00	0,00	100,00	0,10	0,10
VII. Reducerea duratei de plată a obligațiilor față de terți	10. Procent sume datorate către furnizorii comerciali, neachitate după 30 de zile întârziere de la scadența stabilită în contract	$\frac{\sum_{i=1}^n (Datorie_{(i)} \times NZR_{(i)})}{\sum_{i=1}^n Datorie_{(i)}}$	zile	< 30	Rata Numar de zile intarziere pentru datorii neachitate in termen	30,00	0,00	100,00	0,10	0,10
	11. Solvabilitatea	Total active Total datorii	Indice	>1	Rata	1,00	6,96	695,68	0,15	1,04
VIII. Volumul investițiilor și realizarea acestora conform graficului de execuție	12. Realizarea programului de investiții (Investiții aprobate de Consiliul de Administrație și rămase definitive) Grad de realizare a programului de investiții	(Investiții efectiv realizate la preț de achiziție + Economii) / (Investiții conform plan de investiții aprobat de Consiliul de Administrație)	Indice	Minimum 80%	Rata	80,00%	13,21%	0,17	0,10	0,02
TOTAL - Gradul de îndeplinire a criteriilor și obiectivelor de performanță									1,00	2,03

Director General,
Sorin Toader

Directia Economică
Director Executiv,
Nicolae Tudor