



## **RAPORT SEMESTRIAL**

### ***potrivit prevederilor art.55 alin. 1 din O.U.G. nr.109/2011, privind guvernanta corporativă a întreprinderilor publice =Semestrul I – 2019=***

Conform prevederilor art. 55 alin. 1 din O.U.G. 109/2011, privind guvernanta corporativă a întreprinderilor publice, aprobată prin Legea nr. 111/2016, cu modificările și completările ulterioare “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, aferent perioadei de mandat 2016 – 2020, a fost aprobat prin Decizia Consiliului de Administrație nr.07/19.07.2016. Indicatorii de performanță financiari și nefinanciari prevăzuți în Planul de administrare au fost aprobați prin Hotărârea Adunării Generale a Acționarilor nr. 07/04.08.2016.

Prin Deciziile Consiliului de Administrație nr. 17 și respectiv 18 din data de 18.10.2017 în conformitate cu prevederile OUG nr. 109/2011, privind guvernanta corporativă a întreprinderilor publice, cu modificările și completările ulterioare, aprobată prin Legea nr. 111/2016, pentru aprobarea Ordonanței de Urgență a Guvernului nr. 109/2011 privind guvernanta corporativă a întreprinderilor publice, coroborat cu prevederile art. 15 lit. b și art. 16 pct. 19 din actul constitutiv al C.N., „Imprimeria Națională” -S.A. a fost reînnoit mandatul și numirea în funcția de director general al Companiei Naționale “Imprimeria Națională” – S.A. a domnului Sorin Toader, respectiv mandatul și numirea în funcția de director executiv al direcției economice în cadrul Companiei Naționale “Imprimeria Națională” – S.A. a domnului Nicolae Tudor pentru perioada 16.01.2018 până la data de 09.11.2020.

Prin Decizia Consiliului de Administrație nr. 22/29.11.2017 a fost aprobat Planul de Administrare pentru perioada 2016 – 2020, prevăzut de O.U.G. nr.109/2011 privind guvernanta corporativă a întreprinderilor publice cu modificările și completările ulterioare, aprobată prin Legea nr. 111/2016 pentru aprobarea Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 109/2011 privind guvernanta corporativă a întreprinderilor publice, conform reviziei componentei de management pentru perioada 2018 – 2020.

În Planul de administrare 2016 – 2020 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 nr. 1 la acest document:

1. creșterea veniturilor în condițiile respectării prevederilor O.U.G. nr.26/2013
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
9. cash-flow susținere activitate



Referitor la realizarea obiectivelor cuantificabile menționăm următoarele:

### **I. Creșterea veniturilor în condițiile respectării prevederilor O.G. nr.26/2013**

În semestrul I din 2019 Veniturile Totale realizate pe baza datelor la 30.06.2019 sunt în sumă de 259.508,22 mii lei, în creștere cu 2,16% raportat la valorile programate în BVC 2019 – semestrul 1 (254.033 mii lei), ceea ce reprezintă 48,09% din total venituri programate în BVC pentru anul 2019.

### **II. Reducerea cheltuielilor**

În anul 2019 Cheltuielile Totale realizate, pe baza datelor la 30.06.2019, sunt în sumă de 88.627,81 mii lei cu 23,38% mai mici decât valorile programate în BVC 2019. Indicele de diminuare a cheltuielilor de exploatare în raport cu veniturile din exploatare a înregistrat o scădere, fiind cu 24,15 % mai mic decât valoarea prevăzută în planul de administrare.

### **III. Creșterea profitului**

În anul 2019 profitul brut realizat pe baza datelor la 30.06.2019, este mai mare cu 23,51% față de valorile programate în BVC 2019 trimestrul 2 (cumulat), respectiv cu 32.523,30 mii lei. Profitul net înregistrează o creștere cu 23,42% față de valorile programate în BVC 2019, fiind un aspect pozitiv în activitatea companiei atât urmare a creșterii veniturilor, precum și prin reducerea unor categorii de cheltuieli, efect al măsurilor de eficientizare a activității.

### **IV. Creșterea productivității muncii**

Productivitatea muncii este influențată de factorii care intră în calculul acesteia respectiv raportul dintre veniturile din exploatare și numărul de salariați. Astfel, o creștere a productivității este rezultatul creșterii veniturilor sau al reducerii numărului mediu de salariați. În anul 2019, urmare creșterii veniturilor din exploatare (cu 1,06%) și reducerea numărului mediu de salariați (cu 2,74% de la 474 la 461 persoane), productivitatea muncii a crescut cu 3,91% față de valorile realizate programate prin BVC 2019.

### **V. Reducerea duratei de încasare a creanțelor**

Conform indicatorilor calculați și prevăzuți în Planul de administrare (Anexa nr. 1) durata de încasare a creanțelor analizată pe baza indicatorului Viteza de rotație clienți este de 28,17 zile, care prin raportare la valoarea de referință prevăzută, respectiv 45 zile reprezintă o îmbunătățire a situației recuperării creanțelor.

### **VI. Lipsa arieratelor**

Compania nu înregistrează arierate.



## **VII. Reducerea duratei de plată a obligațiilor față de terți**

Conform indicatorilor calculați și prevăzuți în Planul de administrare (Anexa nr. 1) se constată că nu există obligații scadente și neachitate. Iar din punct de vedere al solvabilității ca volum total al activelor raportat la datoriile totale se observă menținerea raportului optim față de valoarea de referință din Planul de administrare.

## **VIII. Volumul investițiilor și realizarea acestora conform graficului de execuție**

Planul de investiții și dotări pe anul 2019 a fost aprobat prin Bugetul de Venituri și Cheltuieli pe anul 2019. Aprobarea în luna mai 2019 a Bugetului de Venituri și Cheltuieli prin H.G. nr. 304 din 23 mai 2019, publicată în Monitorul Oficial nr. 412 din 27 mai 2019 a condus la o întârziere în demararea procedurilor de achiziție a obiectivelor de investiții propuse pentru anul 2019. Gradul de realizare a investițiilor propuse în plan este de 8,56% iar nivelul realizat la 30.06.2019 este de 2,91%. Trebuie menționat că toate obiectivele de investiții se află în diverse stadii de achiziție. Finalizarea în trimestrul 3 și 4 al anului 2019 a obiectivelor de investiții pentru care procedura de achiziție, livrare și punere în funcțiune este mai îndelungată, va conduce la îndeplinirea indicatorului privind politica de investiții.

## **IX. Cash-flow susținere activitate**

Indicatorul relevă capacitatea companiei de a susține cu fluxuri de numerar activitățile derulate (operaționale sau de investiții). Valoarea propusă în Planul de administrare a indicatorului este de 0,5 calculat ca raport între Active circulante și Datorii pe termen scurt. Valoarea calculată pe baza datelor realizate la 30.06.2019 este de 2,65, ceea ce relevă capacitatea companiei de a achita datoriile curente pe seama activelor circulante la un nivel superior.

Referitor la obiectivele generale prevăzute în Planul de administrare:

### **• îndeplinirea bugetului de venituri și cheltuieli pe semestrul I al anului 2019**

Conform execuției Bugetului de venituri și cheltuieli pe anul 2019, pe baza datelor realizate la data de 30.06.2019, au fost îndepliniți indicatorii prevăzuți în buget, realizându-se o depășire în sens pozitiv pentru indicatorii de eficiență și rezultat. Astfel, profitul net realizat este de 143.821,84 mii lei comparativ cu 116.531,68 mii lei valoarea programată în Bugetul de venituri și cheltuieli. Profitul net realizat crește față de valoarea programată în bugetul de venituri și cheltuieli cu 123,42%. Acest lucru a condus la reducerea valorii indicatorului Cheltuieli totale la 1.000 lei venituri cu 25,00% (de la 455,36 valoare programată în BVC 2019 la 341,52 valoare realizată în 2019), concretizat în creșterea eficienței angajării cheltuielilor raportate la veniturile realizate.

### **• îndeplinirea criteriilor de performanță din planul de administrare**

Gradul de îndeplinire al obiectivelor și criteriilor de performanță din Planul de administrare este prezentat în Anexa nr. 1.



## REZULTATELE ACTIVITĂȚII OPERAȚIONALE

Activitățile specifice de producție se realizează cu respectarea strategiei și politicilor de calitate ale companiei, în vederea atingerii obiectivelor stabilite prin gestionarea eficientă a resurselor umane, tehnice, materiale, financiare și informaționale.

Veniturile din vânzările totale au crescut în 2019 față de perioada similară din 2018 cu 2,16%. Produsele principale care au înregistrat creșteri semnificative au fost: pașapoartele electronice simple, autocolantele uniforme de viză și cardul național de asigurări sociale de sănătate.

O creștere semnificativă atât cantitativ cât și valoric ca pondere în cifra de afaceri, o înregistrează pașapoartele electronice. În anul 2019 pe baza cererilor preluate și a evoluției din primele 6 luni se estimează o cantitate de 1,60 mil. buc comparativ cu 1,30 mil buc în anul 2018.

Categoriile de produse care au înregistrat scăderi semnificative în ceea ce privește volumul vânzărilor în semestrul I al anului 2019 comparativ cu perioada similară a anului 2018, și care pot avea un impact negativ în total venituri și în gradul de realizare a veniturilor, sunt următoarele:

- Timbre tabac – scădere cu 34,34% (*vânzări în 2019 în valoare de 49.857,61 mii lei față de 75.936,13 mii lei în 2018*);
- Banderole alcool – scădere cu 5,18% (*vânzări în 2019 în valoare de 5.605,06 mii lei față de 5.911,53 mii lei în 2018*);

Precizăm că, modificarea dimensiunii timbrelor tabac în sensul reducerii acestora cu circa 50% a suprafeței a impus o reducere a prețului de vânzare cu 10%, cu menținerea rentabilității și a cotei de profit la nivelul produsului.

O altă categorie de produse ce înregistrează o reducere sunt pașapoartele temporare, ca urmare a modificărilor legislative din anul 2018 ce au avut ca efect schimbarea condițiilor de emiteră. Reducerea cantității de pașapoarte temporare are un impact mic în cifra de afaceri totală și este compensată de creșterea cantității la pașapoarte electronice.



## ANALIZA REZULTATELOR PE BAZA DATELOR DIN RAPORTĂRILE SEMESTRIALE

Pe baza datelor din raportările semestriale la 30.06.2019 principalii indicatori de bilanț se prezintă astfel:

Indicator	=Mii LEI=		Diferență	
	Sold la 31 decembrie 2018	Sold la 30 iunie 2019	(+ / -)	(%)
0	1	2	3=2-1	4=(2-1)/1
<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE</b>	<b>159.136</b>	<b>140.939</b>	<b>-18.197</b>	<b>-11,43%</b>
I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE	2.738	2.301	-437	-15,96%
II. IMOBILIZĂRI CORPORALE	156.398	138.638	-17.760	-11,36%
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE</b>	<b>321.265</b>	<b>210.424</b>	<b>-110.841</b>	<b>-34,50%</b>
I. STOCURI	29.476	32.754	3.278	11,12%
II. CREANTE	16.896	23.476	6.580	38,94%
III. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT	218.477	105.775	-112.702	-51,59%
IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI	56.416	48.418	-7.998	-14,18%
<b>C. CHELTUIELI ÎN AVANS</b>	<b>1.384</b>	<b>2.057</b>	<b>673</b>	<b>48,63%</b>
<b>D. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA 1 AN</b>	<b>99.229</b>	<b>79.123</b>	<b>-20.106</b>	<b>-20,26%</b>
<b>E. ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE</b>	<b>223.291</b>	<b>133.236</b>	<b>-90.055</b>	<b>-40,33%</b>
<b>F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE</b>	<b>382.442</b>	<b>274.184</b>	<b>-108.258</b>	<b>-28,31%</b>
<b>G. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADA MAI MARE DE 1 AN</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>H. PROVIZIOANE</b>	<b>4.294</b>	<b>2.346</b>	<b>-1.948</b>	<b>-45,37%</b>
<b>I. VENITURI ÎN AVANS</b>	<b>208</b>	<b>150</b>	<b>-58</b>	<b>-27,88%</b>
<b>J. CAPITAL ȘI REZERVE</b>	<b>378.055</b>	<b>271.801</b>	<b>-106.254</b>	<b>-28,11%</b>
<b>I. CAPITAL</b>	<b>378.055</b>	<b>271.801</b>	<b>-106.254</b>	<b>-28,11%</b>
<b>III. REZERVE DIN REEVALUARE</b>	<b>18.285</b>	<b>18.285</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>IV. REZERVE</b>	<b>123.937</b>	<b>101.621</b>	<b>-22.316</b>	<b>-18,01%</b>
<b>V. PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTAT(Ă)</b>	<b>7.512</b>	<b>7.512</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>VI. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCIȚIULUI FINANCIAR</b>	<b>227.760</b>	<b>143.822</b>	<b>-83.938</b>	<b>-36,85%</b>
<b>CAPITALURI PROPRII – TOTAL</b>	<b>378.055</b>	<b>271.801</b>	<b>-106.254</b>	<b>-28,11%</b>
<b>CAPITALURI – TOTAL</b>	<b>378.055</b>	<b>271.801</b>	<b>-106.254</b>	<b>-28,11%</b>



Pe baza datelor din raportările semestriale la 30.06.2019 principalii indicatori din contul de profit și pierdere se prezintă astfel:

INDICATOR	REALIZAT 2018 Semestrul 1	APROBAT BVC 2019 Semestrul 1	REALIZAT 2019 Semestrul 1	Diferente	
				4=3-1	5=3-2
0	1	2	3	4=3-1	5=3-2
<b>1. Cifra de afaceri netă</b>	<b>253.058</b>	<b>250.913</b>	<b>246.183</b>	<b>-6.875</b>	<b>-4.730</b>
<i>Producția vândută</i>	253.056	250.911	246.160	-6.896	-4.751
<i>Venituri din vânzarea mărfurilor</i>	2	2	23	21	21
2. Venituri aferente costului producției în curs de execuție	-10.082	0	5.958	16.040	5.958
3. Alte venituri din exploatare	2.961	2.120	3.571	610	1.451
<b>I. VENITURI DIN EXPLOATARE – TOTAL</b>	<b>245.937</b>	<b>253.033</b>	<b>255.711</b>	<b>9.774</b>	<b>2.678</b>
<b>II. CHELTUIELI DE EXPLOATARE – TOTAL</b>	<b>107.993</b>	<b>115.526</b>	<b>88.554</b>	<b>-19.439</b>	<b>-26.972</b>
<b>III. PROFITUL DIN EXPLOATARE</b>	<b>137.944</b>	<b>137.507</b>	<b>167.157</b>	<b>29.213</b>	<b>29.650</b>
<b>IV. VENITURI FINANCIARE – TOTAL</b>	<b>3.376</b>	<b>1.000</b>	<b>3.797</b>	<b>421</b>	<b>2.797</b>
<b>V. CHELTUIELI FINANCIARE – TOTAL</b>	<b>35</b>	<b>150</b>	<b>74</b>	<b>39</b>	<b>-76</b>
<b>VI. PROFITUL FINANCIAR</b>	<b>3.341</b>	<b>850</b>	<b>3.723</b>	<b>382</b>	<b>2.873</b>
<b>VII. VENITURI TOTALE</b>	<b>249.313</b>	<b>254.033</b>	<b>259.508</b>	<b>10.195</b>	<b>5.475</b>
<b>VIII. CHELTUIELI TOTALE</b>	<b>108.029</b>	<b>115.676</b>	<b>88.628</b>	<b>-19.401</b>	<b>-27.048</b>
<b>IX. PROFIT BRUT</b>	<b>141.284</b>	<b>138.357</b>	<b>170.880</b>	<b>29.596</b>	<b>32.523</b>
15. Impozitul pe profit	22.390	21.825	27.059	4.669	5.234
<b>X. PROFITUL NET AL EXERCIȚIULUI FINANCIAR</b>	<b>118.895</b>	<b>116.532</b>	<b>143.822</b>	<b>24.927</b>	<b>27.290</b>

Din datele prezentate se remarcă o evoluție pozitivă a activității companiei care va sta la baza realizării Bugetului de venituri și cheltuieli pe anul 2019 precum și a indicatorilor și criteriilor de performanță prevăzuți în Planul de administrare.

**Președinte Consiliu de Administrație,  
Laurențiu Dumitru-Andrei**

Alin Chitu – membru \_\_\_\_\_

Vicențiu-Octavian Zorzolan – membru \_\_\_\_\_

Simona-Teodora Forsea – membru \_\_\_\_\_

Marian Irimia – membru \_\_\_\_\_

Situația realizării indicatorilor și criteriilor de performanță din Planul de Administrare  
 pentru perioada 01.01.2019 - 30.06.2019

Obiective de performanță	Criterii de performanță	Formula de calcul	UM	Nivel criteriu performanță	Explicatie	Valoare criteriu referinta	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.26/2013	1. Realizarea cifrei de afaceri anuală	$\frac{CA_1}{(CA_0 \times ICP)} \times 100 - 1$	%	BVC	Rata	100%	95,81%	95,81	0,10	0,10
	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	1.435,00	100,00	0,04	0,04
II. Reducerea cheltuielilor	3. Indice de diminuare 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	BVC	Rata	0,457	0,346	131,84	0,10	0,13
	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	0,06	0,06
	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	0,05	0,05
III. Creșterea profitului	6. Indice de creștere a profitului de exploatare în raport cu veniturile din exploatare	$I = \frac{RPVe_1}{RPVe_0}$ $RPVe_{(i)} = \frac{P.Expl_{(i)}}{Ven.Expl_{(i)}}$	Indice	BVC	Rata	0,543	0,654	120,29	0,10	0,12
IV. Creșterea productivității muncii	7. Realizarea productivității muncii	$\frac{\text{Venituri Exploatare} / 1000}{\text{Numar mediu de salariați}}$	Mii lei/pers	BVC	Rata	533,82	554,69	103,91	0,10	0,10
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	14,13	318,48	0,05	0,16

Obiective de performanță	Criterii de performanță	Formula de calcul	UM	Nivel criteriu performanta	Explicatie	Valoare criteriu referinta	Valoare calculata	Grad indeplinire	Coefficient ponderare	Grad de îndeplinire a criteriilor și obiectivelor de performanță
VI. Lipsa arieratelor	9. Indicator de neachitare a arieratelor 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	0,05	0,05
VII. Reducerea duratei de plată a obligațiilor față de terți	10. Indicator de neachitare a datoriilor catre furnizorii comerciali (cu exceptia întreprinderilor publice)	$\frac{\sum_{i=1}^n (Datorie_{(i)} \times NZR_{(i)})}{\sum_{i=1}^n Datorie_{(i)}}$	zile	< 30	Rata Numar de zile intarziere pentru datorii neachitate in termen	30,00	0,00	100,00	0,05	0,05
	11. Solvabilitatea	$\frac{\text{Total active}}{\text{Total datorii}}$	Indice	>1	Rata	1,00	4,47	346,67	0,10	0,35
VIII. Volumul investițiilor și realizarea acestora conform graficului de execuție	12. Realizarea programului de investiții (Grad de realizare a programului de investiții)	$\frac{\text{(Investiții efectiv realizate la pret de achiziție + Economii)}}{\text{(Investiții conform plan de investiții aprobat de Consiliul de Administrație*)}}$ <i>(*Investiții aprobate de Consiliul de Administrație și rămase definitive)</i>	Indice	Minimum 80%	Rata	80,00%	2,91%	0,00	0,10	0,00
IX. Cash-flow sustinere activitate	13. Lichiditatea curenta	$\frac{\text{Active Circulante}}{\text{Datorii pe termen scurt}}$	Indice	>0,5	Rata	0,50	2,66	5,32	0,10	0,53
<b>TOTAL - Gradul de îndeplinire a criteriilor și obiectivelor de performanță</b>									<b>1,00</b>	<b>1,74</b>

**Nota**

Indicatori Anuali din Planul de Administrare conform Contractelor de administrare perioada 10.11.2016 - 09.11.2020, aprobați prin Hotărârea Adunării Generale a Acționarilor nr. 07/04.08.2016, în baza mandatului conform OMFP nr.1335 din 03.08.2016

Director General,  
Sorin Toader

Directia Economica  
Director Executiv,  
Nicolae Tudor