



RAPORT SEMESTRIAL

**potrivit prevederilor art.55 alin. 1 din O.U.G. nr.109/2011,
privind guvernanta corporativă a întreprinderilor publice
=Semestrul II – 2017=**

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 financiară și nefinanciară 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 anul 2017 Veniturilor Totale realizate pe baza datelor la 31.12.2017 au fost în sumă de 421.162,65 mii lei, în creștere cu 3,51% raportat de valorile programate în BVC 2017 (406.866,00 mii lei). Realizarea veniturilor totale prin corelare cu realizarea unor cheltuieli totale mai mici față de valorile programate prin BVC 2017, cu 1,42%, este aspect pozitiv raportat din prisma eficienței utilizării resurselor angajate.

Prin O.G. nr. 26/2013 privind întărirea disciplinei financiare la nivelul unor operatori economici la care statul sau unitățile administrativ-teritoriale sunt acționari unici ori majoritari sau dețin direct ori indirect o participație majoritară, cu modificările și completările ulterioare, au fost stabilite regulile privind execuția bugetelor de venituri și cheltuieli. Astfel, la art. 10 alin. (1) lit. b) din O.G. nr. 26/2013 se prevede că „în cazul în care se înregistrează depășiri sau nerealizări ale veniturilor totale aprobate, se pot efectua cheltuieli totale proporțional cu gradul de realizare a veniturilor totale, cu încadrarea în indicatorii de eficiență aprobați”.

Veniturile totale au fost realizate într-un grad superior (103,51%) raportat la gradul de realizare a **Cheltuielilor totale** (98,58%) comparativ cu valorile programate prin Bugetul de Venituri și Cheltuieli pe anul 2017.

II. Reducerea cheltuielilor

În anul 2017 Cheltuielile Totale realizate, pe baza datelor la 31.12.2017, au fost în sumă de 208.874,30 mii lei cu 1,42% mai mici decât valorile programate în BVC 2017, aspect pozitiv raportat și din prisma gradului de realizare a producției și a veniturilor.

III. Creșterea profitului

În anul 2017 profitul (rezultatul brut) realizat pe baza datelor la 31.12.2017, a înregistrat o creștere cu 8,87% față de valorile programate în BVC 2017, respectiv cu 17.302,70 mii lei. Profitul (rezultatul net) înregistrează o creștere cu 8,82% față de valorile programate în BVC 2017, fiind un aspect pozitiv în activitatea companiei prin reducerea unor categorii de cheltuieli fiind efectul 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 2017, urmare creșterii veniturilor din exploatare (cu 3,51%) și reducerea numărului mediu de salariați (cu 1,27% de la 474 la 468 persoane), productivitatea muncii a crescut cu 4,83% față de valorile realizate programate prin BVC 2017.

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 11,42 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 2017 a fost aprobat prin Bugetul de Venituri și Cheltuieli pe anul 2017, fiind anexă. Planul de investiții și dotări a fost supus modificării și completării, cu aprobarea Consiliului de Administrație, în funcție de necesitățile companiei respectându-se principiile de eficiență și oportunitate în angajarea și realizarea investițiilor. Gradul de realizare a investițiilor propuse în plan este de 91,06% fiind superior gradului de 80%, valoarea de raportare din Planul de administrare ca indicator al politicii investiționale, ce reflectă îndeplinirea politicii de investiții și realizarea obiectivelor de investiții aprobate.

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 31.12.2017 este de 6,55, ceea ce relevă capacitatea companiei de a achita datoriile curente pe seama activelor circulante.

Referitor la obiectivele generale prevăzute în Planul de administrare:

- **îndeplinirea bugetului de venituri și cheltuieli pe anul 2017**

Conform execuției Bugetului de venituri și cheltuieli pe anul 2017, pe baza datelor realizate la data de 31.12.2017, au fost îndepliniți indicatorii prevăzuți în buget, realizându-se o depășire în sens pozitiv pentru indicatori de eficiență și rezultat. Astfel, profitul net realizat este de 179.739,48 mii lei comparativ cu 165.169,48 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 8,82%. Acest lucru a condus și la realizarea indicatorului Cheltuieli totale la 1.000 lei venituri care înregistrează o reducere cu 5,77% (de la 520,76 valoare programată în BVC 2017 la 495,76 valoare realizată în 2017), fiind un aspect pozitiv raportat la eficiența angajării cheltuielilor raportat la efectul realizat (venituri).

- **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 eficienta a resurselor umane, tehnice, materiale, financiare și informaționale.

Pe baza datelor înregistrate în rapoartele de activitate pe parcursul anului 2017 din Secțiile aferente Departamentului de Producție, au rezultat următoarele:

- în anul 2017 au fost înregistrate un număr de 6.570 comenzi, față de un număr de 6.582 comenzi în 2016, înregistrându-se o creștere de aproximativ 1,3%;
- în anul 2017, în secțiile de producție s-a procesat o cantitate de hârtie sau alte materii prime de 236.890.619 coli în format echivalent A4, față de 244.464.240 coli în format echivalent A4 în anul 2016, înregistrându-se o scădere de aproximativ 3,00%;
- în anul 2017 s-au procesat un număr de 5.440 plăci pentru tipar, față de 6.321 plăci pentru tipar în 2016, înregistrându-se o scădere de aproximativ 12,30%;
- în cadrul Secției de Tipar Digital s-au procesat formate cu date variabile respectiv un număr de aproximativ 41.060.034 formate echivalent A4 în anul 2017, față de 44.327.229 formate echivalent A4 în 2016, înregistrându-se o scădere de aproximativ 7,4%;

Din analiza efectuată pe principalele clase de produse s-au obținut următoarele rezultate:

- documente de călătorie (pașapoarte electronice; pașapoarte diplomatice/de serviciu; pașapoarte temporare; permise de ședere sau de mic trafic) s-au produs un număr de 1.476.486 bucăți în anul 2017, față de 1.070.838 produse în anul 2016, înregistrându-se o creștere de 24,5%;
- marcaje produse accizabile (timbre tutun și banderole alcool) s-au produs un număr de 1.352.750.675 bucăți în anul 2017, față de 1.312.914.413 bucăți în anul 2016, înregistrându-se o creștere de 2,95%;

Acești indicatori de producție au fost realizați cu un număr de 174 persoane, un număr aproximativ egal cu cel înregistrat în 2016.

Veniturile din vânzările totale au crescut în 2017 fata de 2016 cu 7,12%. S-au înregistrat creșteri importante în anul 2017 comparativ cu 2016 la următoarele produse principale în funcție de valoarea totală a vânzărilor:

- Pașapoartele electronice (simple, diplomatice și de serviciu) cu 13,76% (vânzări în 2017 în valoare de 217.011,57 mii lei față de 190.754,45 mii lei în 2016);
- Pașapoartele temporare cu 52,92% (vânzări în 2017 în valoare de 35.335,83 mii lei fata de 23.2017,92 mii lei în 2016);
- Banderole băuturi alcoolice cu 19,38% (vânzări în 2017 în valoare de 11.626,87 mii lei fata de 9.739,51 mii lei în 2016);
- Formulare pentru prescripții medicale cu 8,71% (vânzări în 2017 în valoare de 7.015,47 mii lei fata de 6.453,58 mii lei în 2016);
- Cardul național de asigurări sociale de sănătate cu 312,40% (vânzări totale în 2017 în valoare de 5.310,94mii lei fata de 1.287,82mii lei în 2016);
- Pașapoarte diplomatice cu 42,52% (vânzări totale în 2017 în valoare de 371,70mii lei fata de 260,82mii lei în 2016);
- Formulare material lemnos cu 19,38% (vânzări totale în 2017 în valoare de 5.823,15mii lei fata de 4.521,33mii lei în 2016);



Cele mai importante reduceri de vânzări s-au înregistrat la următoarele produse, funcție de valoarea totală a vânzărilor:

- Autocolantul uniform de viza cu 63,74% (vânzări în 2017 în valoare de 422,18 mii lei față de 1.164,29 mii lei în 2016);
- Formulare tipizate pentru actele de studii cu 1,46% (vânzări în 2017 în valoare totală de 6.116,49 mii lei față de 6.207,05 mii lei în 2016);
- Formulare utilizate pentru comercializarea de produse de către producătorii agricoli cu 37,12% (vânzări totale în 2017 în valoare totală de 2.044,35 mii lei față de 3.251,40 mii lei în 2016);
- Formulare de compensare cu 23,00% (vânzări totale în 2017 în valoare de 1.067,00 mii lei față de 1.385,78 mii lei în 2016);
- Permisul de mic trafic cu 22,27% (vânzări în 2017 în valoare de 382,31 mii lei față de 491,82 mii lei în 2016)
- Formulare specifice activității de trezorerie cu 46,89% (vânzări în 2017 în valoare de 43,56mii lei față de 82,02 mii lei în 2016)

ANALIZA REZULTATELOR PE BAZA DATELOR DIN SITUAȚIILE FINANCIARE

Pe baza datelor din situațiile financiare anuale la 31.12.2017 principalii indicatori de bilanț se prezintă astfel:

Indicator	Sold la 31 decembrie =Mii LEI=		Diferență	
	2016	2017	(+ / -)	(%)
0	1	2	3=2-1	4=(2-1)/1
A. ACTIVE IMOBILIZATE	203.698	186.478	-17.220	-8,45%
I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE	1.398	2.019	621	44,42%
II. IMOBILIZĂRI CORPORALE	202.300	184.459	-17.841	-8,82%
B. ACTIVE CIRCULANTE	412.804	390.377	-22.426	-5,43%
I. STOCURI	93.004	61.102	-31.903	-34,30%
II. CREANTE	12.277	16.286	4.009	32,65%
III. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT	247.304	269.920	22.616	9,15%
IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI	60.218	43.070	-17.148	-28,48%
C. CHELTUIELI ÎN AVANS	405	176	-230	-56,79%
D. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA 1 AN	62.592	59.582	-3.010	-4,81%
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE	350.477	330.855	-19.623	-5,60%
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE	554.176	517.334	-36.842	-6,65%
G. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADA MAI MARE DE 1 AN	0	0	0	0,00%
H. PROVIZIOANE	3.221	3.715	494	15,34%
I. VENITURI ÎN AVANS	462	323	-139	-30,09%
J. CAPITAL SI REZERVE	550.631	513.410	-37.221	-6,76%
I. CAPITAL	562	562	0	0,00%
III. REZERVE DIN REEVALUARE	18.285	18.285	0	0,00%
IV. REZERVE	416.317	307.313	-109.004	-26,18%
V. PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTAT(Ă)	-54.774	7.512	62.286	-113,71%
VI. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR	170.242	179.739	9.497	5,58%
CAPITALURI PROPRII - TOTAL	550.631	513.410	-37.221	-6,76%
CAPITALURI - TOTAL	550.631	513.410	-37.221	-6,76%



Pe baza datelor din situațiile financiare anuale la 31.12.2017 principalii indicatori din contul de profit și pierdere se prezintă astfel:

INDICATOR	REALIZAT 2016	APROBAT BVC 2017	REALIZAT 2017	Diferente	
				4=3-1	5=3-2
0	1	2	3		
1. Cifra de afaceri netă	405.118	405.111	434.042	28.924	28.931
<i>Producția vândută</i>	405.099	405.111	433.990	28.891	28.879
<i>Venituri din vânzarea mărfurilor</i>	19	0	52	33	52
2. Venituri aferente costului producției în curs de execuție	-13.526	0	-18.826	-5.300	-18.826
3. Alte venituri din exploatare	340	255	4.362	4.022	4.107
I. VENITURI DIN EXPLOATARE – TOTAL	391.932	405.366	419.577	27.645	14.211
II. CHELTUIELI DE EXPLOATARE – TOTAL	192.411	206.980	208.662	16.251	1.682
III. PROFITUL DIN EXPLOATARE	199.522	198.386	210.916	11.394	12.530
IV. VENITURI FINANCIARE – TOTAL	1.473	1.500	1.585	112	85
V. CHELTUIELI FINANCIARE – TOTAL	252	4.900	212	-40	-4.688
VI. PROFITUL FINANCIAR	1.221	-3.400	1.373	152	4.773
VII. VENITURI TOTALE	393.405	406.866	421.163	27.758	14.297
VIII. CHELTUIELI TOTALE	192.663	211.880	208.874	16.211	-3.006
IX. PROFIT BRUT	200.742	194.986	212.288	11.546	17.302
15. Impozitul pe profit	30.500	29.816	32.549	2.049	2.733
X. PROFITUL NET AL EXERCITIULUI FINANCIAR	170.242	165.169	179.739	9.497	14.570

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

**Director General,
Sorin Toader**

**Director Executiv,
Direcția Economică
Nicolae Tudor**

**Situația realizării indicatorilor și criteriilor de performanță din Planul de Administrare
pentru perioada 01.01.2017 - 31.12.2017**

Obiective de performanță	Criterii de performanță	Formula de calcul	UM	Nivel criteriu performanță	Explicație	Valoare criteriu referință	Valoare calculată	Grad îndeplinire	Coeficient 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%	103,51%	103,51	0,10	0,10
	2. Creșterea bazei veniturilor prin atragerea de noi clienți	Cel puțin 100 clienți noi în fiecare an	Nr.	An precedent	Număr de clienți noi din perioada de raportare față de perioada precedentă	100	2.955,00	100,00	0,04	0,04
II. Reducerea cheltuielilor	3. Indice de diminuare a cheltuielilor de exploatare în raport cu veniturile din exploatare	$I = \frac{RCVe_0}{RCVe_1}$ $RCVe_{(t)} = \frac{Ch.Expl_{(t)}}{Ven.Expl_{(t)}}$	Indice	BVC	Rata	0,511	0,497	102,67	0,10	0,10
	4. Reducerea defectelor de fabricație	Valoare produse înlocuite umare 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 minusul 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	$I = \frac{RPVe_1}{RPVe_0}$ $RPVe_{(t)} = \frac{P.Exp_{(t)}}{Ven.Expl_{(t)}}$	Indice	BVC	Rata	0,489	0,503	102,71	0,10	0,10
IV. Creșterea productivității muncii	7. Realizarea productivității muncii	$\frac{\text{Venituri Exploatare}}{\text{Număr mediu de salariați}}$	Mii lei/pers	BVC	Rata	855,20	896,53	104,83	0,10	0,10
V. Reducerea duratei de încasare a creanțelor	8. Viteza de rotaj a clienților	$\frac{\text{Sold mediu creanțe comerciale}}{\text{Cifra de afaceri}} \times 365$ $\text{Cifra de afaceri} \times (4 / T)$	Zile	<45 zile de la data emiterii facturii (per total client)	Rata Număr de zile în perioada de raportare	45,00	11,42	393,88	0,05	0,20

Obiective de performanță	Criterii de performanță	Formula de calcul	UM	Nivel criteriu performanță	Explicație	Valoare criteriu referință	Valoare calculată	Grad îndeplinire	Coeficient ponderare	Grad de îndeplinire a criteriilor și obiectivelor de performanță
VI. Lipsa arrierelor	9. Indicator de neachitare a arrierelor Se definesc ca fiind datorii (taxe, TVA etc) față de stat și alte întreprinderi publice conform obligațiilor legale privind termenele de plată	$\frac{\sum_{i=1}^n (Obligatorie_{(i)} \times NZR_{(i)})}{\sum_{i=1}^n Obligatorie_{(i)}}$	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 datorilor către furnizorii comerciali (cu excepția 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	9,68	868,47	0,10	0,87
VIII. Volumul investițiilor și realizarea acestora conform graficului de execuție	12. Realizarea programului de investiții (Grad de realizare a programului de investiții)	$\frac{(\text{Investiții efectiv realizate la preț de achiziție + Economii}) / (\text{Investiții conform plan de investiții aprobat de Consiliul de Administrație})}{(\text{Investiții aprobate de Consiliul de Administrație și rămase definitive})}$	Indice	Minimum 80%	Rata	80,00%	91,06%	1,14	0,10	0,11
IX. Cash-flow sustinere activitate	13. Lichiditatea curentă	$\frac{\text{Active Circulante}}{\text{Datorii pe termen scurt}}$	Indice	> 0,5	Rata	0,50	6,55	13,10	0,10	1,31
TOTAL - Gradul de îndeplinire a criteriilor și obiectivelor de performanță									1,00	3,14

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