



RAPORT SEMESTRIAL

potrivit prevederilor art.55 alin. 1 din O.U.G. nr.109/2011, privind guvernanta corporativă a întreprinderilor publice =Semestrul I – 2018=

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 2018 Veniturile Totale realizate pe baza datelor la 30.06.2018 sunt în sumă de 249.313,26 mii lei, în creștere cu 31,03% raportat la valorile programate în BVC 2018 – semestrul 1 (190.272,80 mii lei), ceea ce reprezintă 57,99% din total venituri programate în BVC pentru anul 2018.

II. Reducerea cheltuielilor

În anul 2018 Cheltuielile Totale realizate, pe baza datelor la 30.06.2018, sunt în sumă de 108.028,81 mii lei cu 10,76% mai mici decât valorile programate în BVC 2018. Indicele de diminuare a cheltuielilor de exploatare în raport cu veniturile din exploatare a înregistrat o scădere, fiind cu 31,03 % mai mic decât valoarea prevăzută în planul de administrare.

III. Creșterea profitului

În anul 2018 profitul brut realizat pe baza datelor la 30.06.2018, a înregistrat o creștere cu 104,12% față de valorile programate în BVC 2018 trimestrul 2 (cumulat), respectiv cu 72.067,02 mii lei. Profitul net înregistrează o creștere cu 103,65% față de valorile programate în BVC 2018, 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 2018, urmare creșterii veniturilor din exploatare (cu 29,56%) și reducerea numărului mediu de salariați (cu 0,84% de la 474 la 470 persoane), productivitatea muncii a crescut cu 30,66% față de valorile realizate programate prin BVC 2018.

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 12,81 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 2018 a fost aprobat prin Bugetul de Venituri și Cheltuieli pe anul 2018. Gradul de realizare a investițiilor propuse în plan este de 8,56% fiind inferior gradului de 80%. Trebuie menționat că toate obiectivele de investiții se află în diverse stadii de achiziție. Finalizarea în trimestrul 3 și 4 al anului 2018 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 30.06.2018 este de 4,11, 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 semestrul I al anului 2018**

Conform execuției Bugetului de venituri și cheltuieli pe anul 2018, pe baza datelor realizate la data de 30.06.2018, 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 118.894,87 mii lei comparativ cu 58.382,63 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 103,65%. Acest lucru a condus la reducerea valorii indicatorului Cheltuieli totale la 1.000 lei venituri cu 46,83% (de la 636,22 valoare programată în BVC 2018 la 433,31 valoare realizată în 2018), 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 2018 față de perioada similară din 2017 cu 28,26%. Produsele principale care au înregistrat creșteri semnificative au fost: pașapoartele electronice simple, pașapoartele temporare, timbrele tabac și banderolele alcool.

Categoriile de produse care au înregistrat scăderi semnificative în ceea ce privește volumul vânzărilor în semestrul I al anului 2018 comparativ cu perioada similară a anului 2017, și care pot avea un impact negativ în total venituri și în gradul de realizare a veniturilor, sunt următoarele:

- Formulare material lemnos – scădere cu 5,48% (vânzări în 2018 în valoare de 2.363,88 mii lei față de 2.500,85 mii lei în 2017);
- Formulare pentru prescripții medicale – scădere cu 7,14% (vânzări în 2018 în valoare de 3.242,26 mii lei față de 3.491,71 mii lei în 2017);
- Formulare de compensare – scădere cu 8,21% (vânzări totale în 2018 în valoare de 477,29 mii lei față de 519,97 mii lei în 2017);
- Formulare jocuri de noroc (cartoane bingo) – scădere cu 39,29% (vânzări în 2018 în valoare de 151,72 mii lei față de 249,91 mii lei în 2017);

Trebuie precizat că aceste produse au o evoluție diferită de la o lună la alta fiind influențate în special de modificările legislative în domeniul de activitate. Un exemplu îl reprezintă formularele de prescripție medicală pentru care s-au modificat modelele formularelor fiind așteptată o creștere pentru aceste formulare începând cu luna iulie 2018.

ANALIZA REZULTATELOR PE BAZA DATELOR DIN RAPORTĂRILE SEMESTRIALE

Pe baza datelor din raportările semestriale la 30.06.2018 principalii indicatori de bilanț se prezintă astfel:

Indicator	=Mii LEI=		Diferență	
	Sold la 31 decembrie 2017	Sold la 30 iunie 2018	(+ / -)	(%)
0	1	2	3=2-1	4=(2-1)/1
A. ACTIVE IMOBILIZATE	186.478	169.423	-17.055	-9.15%
I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE	2.019	1.306	-713	-35.31%
II. IMOBILIZĂRI CORPORALE	184.459	168.117	-16.342	-8.86%
B. ACTIVE CIRCULANTE	390.377	398.874	8.496	2.18%
I. STOCURI	61.102	42.321	-18.781	-30.74%
II. CREANTE	16.286	20.894	4.608	28.29%
III. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT	269.920	275.691	5.771	2.14%
IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI	43.070	59.968	16.898	39.23%
C. CHELTUIELI ÎN AVANS	176	436	260	147.73%
D. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA 1 AN	59.582	97.062	37.480	62.90%



Indicator	=Mii LEI=		Diferență	
	Sold la 31 decembrie 2017	Sold la 30 iunie 2018	(+ / -)	(%)
0	1	2	3=2-1	4=(2-1)/1
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE	330.855	301.963	-28.892	-8.73%
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE	517.334	471.405	-45.929	-8.88%
G. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADA MAI MARE DE 1 AN	0	0	0	0
H. PROVIZIOANE	3.715	2.215	-1.500	-40.38%
I. VENITURI ÎN AVANS	323	266	-57	-17.65%
J. CAPITAL și REZERVE	513.410	469.191	-44.220	-8.61%
I. CAPITAL	562	562	0	0.00%
III. REZERVE DIN REEVALUARE	18.285	18.285	0	0.00%
IV. REZERVE	307.313	323.937	16.624	5.41%
V. PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTAT(Ă)	7.512	7.512	0	0.00%
VI. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCIȚIULUI FINANCIAR	179.739	118.895	-60.844	-33.85%
CAPITALURI PROPRII – TOTAL	513.410	469.190	-44.220	-8.61%
CAPITALURI – TOTAL	513.410	469.190	-44.220	-8.61%

Pe baza datelor din raportările semestriale la 30.06.2018 principalii indicatori din contul de profit și pierdere se prezintă astfel:

INDICATOR	REALIZAT 2017 Semestrul 1	APROBAT BVC 2018 Semestrul 1	REALIZAT 2018 Semestrul 1	Diferente	
				4=3-1	5=3-2
0	1	2	3	4=3-1	5=3-2
1. Cifra de afaceri netă	197.307	197.198	253.058	55.751	55.860
<i>Producția vândută</i>	<i>197.298</i>	<i>197.198</i>	<i>253.056</i>	<i>55.758</i>	<i>55.858</i>
<i>Venituri din vânzarea mărfurilor</i>	<i>9</i>	<i>0</i>	<i>2</i>	<i>-7</i>	<i>2</i>
2. Venituri aferente costului producției în curs de execuție	-9.063	-7.500	-10.082	-1.019	-2.582
3. Alte venituri din exploatare	916	125	2.961	2.045	2.836
I. VENITURI DIN EXPLOATARE – TOTAL	189.160	189.823	245.937	56.777	56.114
II. CHELTUIELI DE EXPLOATARE – TOTAL	104.927	120.856	107.994	3.067	-12.862
III. PROFITUL DIN EXPLOATARE	84.233	68.967	137.943	53.710	68.976
IV. VENITURI FINANCIARE – TOTAL	490	450	3.376	2.886	2.926
V. CHELTUIELI FINANCIARE – TOTAL	136	200	35	-101	-165
VI. PROFITUL FINANCIAR	354	250	3.341	2.987	3.091
VII. VENITURI TOTALE	189.650	190.273	249.313	59.663	59.040
VIII. CHELTUIELI TOTALE	105.063	121.056	108.029	2.966	-13.027
IX. PROFIT BRUT	84.587	69.217	141.284	56.697	72.067
15. Impozitul pe profit	13.401	10.835	22.390	8.989	11.555
X. PROFITUL NET AL EXERCIȚIULUI FINANCIAR	71.186	58.382	118.894	47.708	60.512



Imprimeria Națională

CREATORI DE SOLUȚII SIGURE

B-dul Iuliu Maniu nr. 244D, Sector 6, Bucuresti, România

Din datele prezentate se remarcă o evoluție pozitivă a activității companiei care va sta la baza realizării Bugetului de venituri și cheltuieli pe anul 2018 precum și a indicatorilor și criteriilor de performanță prevăzuți în Planul de administrare.

**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 01.01.2018 - 30.06.2018

Obiective de performanță	Criterii de performanță	Formula de calcul	UM	Nivel criteriu performanta	Explicatie	Valoare criteriu referinta	Valoare calculata	Grad indeplinire	Coeficient ponderare	Grad de indeplinire 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%	127.22%	127.22	0.10	0.13
	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	1,806.00	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	0.637	0.439	144.99	0.10	0.14
	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	$I = \frac{RPVe_1}{RPVe_0}$ $RPVe_{(i)} = \frac{P.Exp_{(i)}}{Ven.Expl_{(i)}}$	Indice	BVC	Rata	0.363	0.561	154.38	0.10	0.15
IV. Creșterea productivității muncii	7. Realizarea productivității muncii	$\frac{\text{Venituri Exploatare}}{\text{Numar mediu de salariați}} / 1000$	Mii lei/pers	BVC	Rata	400.47	523.27	130.66	0.10	0.13
V. Reducerea duratei de încasare a creanțelor	8. Viteza de rotație a clienților	$\frac{\text{Sold mediu creante comerciale}}{\text{Cifra de afaceri}} \times 365$ (4 / T)	Zile	<45 zile de la data emiterii facturii (per total clienți)	Rata Numar de zile in perioada de raportare	45.00	12.81	351.16	0.05	0.18

Situația realizării indicatorilor și criteriilor de performanță din Planul de Administrare
 pentru perioada 01.01.2018 - 30.06.2018

Obiective de performanță	Criterii de performanță	Formula de calcul	UM	Nivel criteriu performanta	Explicatie	Valoare criteriu referinta	Valoare calculata	Grad indeplinire	Coeficient ponderare	Grad de indeplinire a criteriilor și obiectivelor de performanță
VI. Lipsa arieratelor	9. Indicator de neachitare a arieratelor <i>Se definesc ca fiind datorii (taxe, TVA etc) față de stat și alte întreprinderi publice conform obligațiilor legale privind termenele de plată</i>	$\frac{\sum_{i=1}^n (Obligatie_{(i)} \times NZR_{(i)})}{\sum_{i=1}^n Obligatie_{(i)}}$	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 datorniilor 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	5.86	485.95	0.10	0.49
VIII. Volumul investițiilor și realizarea acestora conform graficului de execuție	12. Realizarea programului de investiții (<i>Grad de realizare a programului de investiții</i>)	(Investiții efectiv realizate la preț de achiziție + Economii) / (Investiții conform plan de investiții aprobat de Consiliul de Administrație) (Investiții aprobate de Consiliul de Administrație și rămase definitive)	Indice	Minimum 80%	Rata	80.00%	8.56%	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	4.11	8.22	0.10	0.82
TOTAL - Gradul de indeplinire a criteriilor și obiectivelor de performanță									1.00	2.29

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 Economică
Director Executiv,
Nicolae Tudor