



## RAPORT ANUAL 2017

*elaborat în conformitate cu Regulamentul CNVM nr. 1/2006*

**ROMNAV S.A.**

**Sediul Social:** Brăila, str. Anghel Saligny nr. 4

**Numărul de telefon/fax:** 0239/619151, 0239/612405, 0239/614261

**Numărul și data înregistrării la Oficiul Registrului Comerțului:** J09/87/1991

**Cod de Identificare Fiscală:** 2251084

**Atribut fiscal:** RO

**Valoarea Nominală:** 1,2 lei

**Număr de acțiuni:** 2.171.789

**Acțiunile ROMNAV S.A. se tranzacționează la BVB – Segment ATS, categoria  
AeRO Standard**

**Valoarea totală de piață a acțiunilor:** 19.111.743,20 lei

## *Cuprins*

- 1 Introducere*
- 2 Cuvântul directorului*
- 3 Raport auditori*
- 4 Analiza activității societății comerciale*
- 5 Activele corporale ale societății comerciale*
- 6 Piața valorilor mobiliare emise de societatea comercială*
- 7 Conducerea societății comerciale*
- 8 Situația financiar-contabilă*
- 9 Semnături*

## **1. Introducere**

**Compania ROMNAV a fost înființată odată cu Direcția Navigației Fluviale (DNF), în 1903. Direcția Navigației Fluviale Române care a stat la originea Companiei ROMNAV, a fost creată în 1903. Evoluția ulterioară a firmei de stat s-a concretizat prin creșterea numărului de nave, concomitent cu creșterea calitativă a acestora**

**După căderea comunismului, flota fluvială s-a divizat, ROMNAV fiind una din aceste diviziuni.**

**Din 1999 compania devine cu capital integral privat și societatea este listată la bursă.**

**ROMNAV are structurată activitatea pe următoarele direcții :**

- **transport de mărfuri generale cu barje descoperite**
- **transport de mărfuri generale cu barje acoperite**
- **manipulări de mărfuri cu macarale plutitoare**
- **tregeri cu bacul de mașini și persoane în punctul Brăila – Smârdan**

**Încă de la înființare firma a activat în domeniul transportului fluvial și al manipulărilor de mărfuri în sectorul dunărean.**

**Grupul își desfășoară activitatea pe toată Dunarea inclusiv canalele interioare până în portul Constanța.**



## 2. Cuvântul directorului

**“ Puteți să ocoliți zonele  
congestionate de trafic la prețuri  
mai mici!”**



*Managementul din cadrul Companiei Romnav este dinamic și asigură un climat creativ în cadrul companiei. De asemenea managementul Companiei Romnav determină un sistem eficient de prospectare a pieței pentru a descoperi oportunitatea unor noi servicii și de a genera necesarul de fonduri de dezvoltare.*

*Suntem de părere că angajații noștri sunt bunurile cele mai de preț ale companiei. Devotamentul, priceperea și creativitatea lor determină nivelul succesului nostru. Echipele noastre de ingineri sunt pasionați de munca pe care o fac, nerăbdători să învețe, făcând față oricărei provocări.*

*Transportul fluvial român e cel mai ieftin și eficient transport! Transporturile le efectuăm pe sectorul Sulina/Constanța - Austria cu cca. 6.000-8.000 tone marfă pe fiecare convoi. ROMNAV transportă prin brokeri sau direct pentru firme de renume.*

*Societatea având o situație financiară solidă, echipa managerială a putut să gândească programe de dezvoltare pentru anul 2015 și în continuare.*

*Calitatea deosebită a serviciilor este garantată, pe de o parte, de performanțele tehnice ale echipamentelor din dotare și de înalta calificare a personalului iar pe de altă parte, de cei 107 de ani de experiență în domeniu.*

### **3. Raport audit- .....nefinalizat**

### **4. Analiza activitatii societatii comerciale**

#### **4.1 a) Activitatea desfășurată sau care urmează a se desfășura de către societatea comercială.**

Obiectul de activitate al societății comerciale Romnav S.A. îl constituie transportul fluvial de mărfuri și călători, încărcări-descărcări nave, treceri cu bacuri specializate.

#### **b) Data înființării societății comerciale.**

ROMNAV S.A. a fost înființată în anul 1991, ca urmare a H.G. nr. 19/03.03.1991.

#### **c) Fuziuni sau reorganizări semnificative ale societății comerciale, a filialelor sale sau a societăților controlate, realizate în timpul exercițiului financiar.**

În cursul exercițiului financiar 2017, nu au existat fuziuni sau reorganizări semnificative a societății comerciale.

#### **d) Achiziții și/sau înstrăinări de active.**

În cursul exercițiului financiar 2017 s-au achiziționat mijloace fixe în valoare totală de 5.332.449 lei.

#### **4.1.1. Elemente de evaluare generală:**

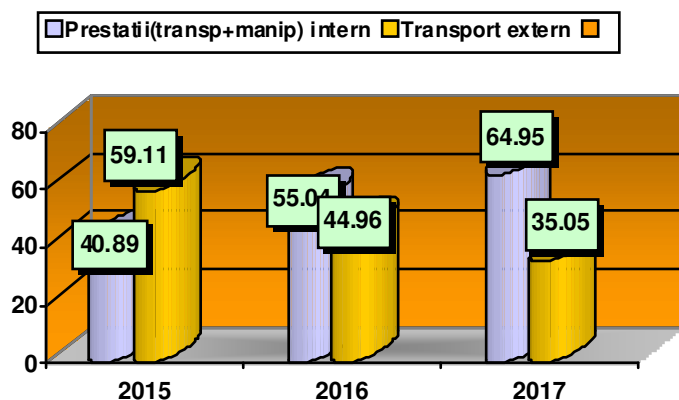
a) Unitatea a înregistrat la finele anului 2017 un profit net în valoare de 3.027.074 lei, cu 2,95% mai mic față de profitul anului precedent.

b) La 31.12.2017 cifra de afaceri era în valoare de 28.296.471 lei, cu 7.68% mai mică față de anul precedent.

c) Societatea desfășoară activitate de export și anume:

Nr. Crt.	Tip activitate
1.	Transport carbune si ingrasamant
2.	Transport sare marina
3.	Transport forfat.
4.	Transport cereale

d) Evolutia cotei procentuale a transportului extern in total transport si in comparatie cu celelalte prestatii ale Romnav:



e) Lichiditate:

➤ Lichiditatea generală:

Lichiditate generală 31.12.2017 = Active circulante/ Datorii pe termen scurt = 2.59

Lichiditate generală 31.12.2016 = Active circulante/ Datorii pe termen scurt = 1.48

Lichiditate generală 31.12.2015 = Active circulante/ Datorii pe termen scurt = 2.04

Lichiditatea generală a crescut fata de anul trecut pe fondul cresterii activelor circulante si a scaderii datoriilor pe termen scurt.

➤ Lichiditatea redusă:

Lichiditate redusă 31.12.2017 = Active circ-Stocuri/Datorii pe termen scurt = 2.45

Lichiditate redusă 31.12.2016 = Active circ-Stocuri/Datorii pe termen scurt = 1.42

Lichiditate redusă 31.12.2015 = Active circ-Stocuri/Datorii pe termen scurt = 1.94

Lichiditatea redusă a crescut față de anul anterior pe fondul creșterii activelor circulante, a stocurilor și a scăderii datoriilor pe termen scurt.

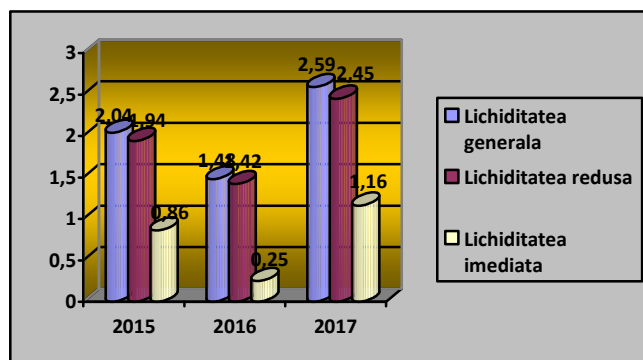
➤ Lichiditatea imediată:

Lichiditate imediată 31.12.2017 = Lichidități/ Datorii pe termen scurt = 1.16

Lichiditate imediată 31.12.2016 = Lichidități/ Datorii pe termen scurt = 0.25

Lichiditate imediată 31.12.2015 = Lichidități/ Datorii pe termen scurt = 0.86

Lichiditatea imediată a crescut față de anul anterior pe fondul creșterii mai accentuate a lichiditatilor în comparație cu scăderea datoriilor pe termen scurt.



#### 4.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al societății comerciale

a) Principalele produse oferite și lucrările prestate de firmă sunt: transport intern, manipulări intern și transport extern.

Principalele piețe de desfacere a acestor servicii:

Servicii	
Transport intern	64,95%
Transport extern	35,05%

b) Ponderea fiecărei categorii de servicii în veniturile și în totalul cifrei de afaceri ale societății comerciale pentru ultimii 3 ani.

Servicii	2015		2016		2017	
	Cifra de afaceri %	Venituri %	Cifra de afaceri %	Venituri %	Cifra de afaceri %	Venituri %
	<b>31,125,343</b>	<b>32,418,333</b>	<b>30,649,476</b>	<b>31,361,155</b>	<b>28.296.471</b>	<b>32.270.839</b>
Transp marfa si calatori	99.97	99.98	99.82	99.11	99.93	99.94
Manipulari	0.03	0.02	0.18	0.17	0.07	0.06

c) Societatea nu are în vedere pentru următorul exercițiu financiar oferirea de noi servicii care sa afecteze un volum substantial de active pentru viitorul exercitiu financiar.

#### 4.1.3. Evaluarea activității de aprovizionare tehnico-materială

Principalii furnizori ai societății comerciale sunt societati atat din tara cat si externe. Nu există o dependență semnificativă a societății comerciale față de un singur furnizor, a cărui pierdere ar avea impact negativ asupra veniturilor societății.

#### 4.1.4. Evaluarea activității de vânzare

a) Evoluția vânzarilor piața internă și externă:



Anul	Volum vânzări pe piața internă	Volum vânzări pe piața externă
2015	12.726.176	18.399.167
2016	16.869.603	13.779.872
2017	18.381.288	9.915.183

b) În ceea ce privește situația concurențială, principalii concurenți ai societății sunt:

- CNFR Navrom SA Galati cu capital privat 100%,
- GIURGIU NAV SA Giurgiu cu capital privat 100%
- NFR Drobeta SA cu capital privat 100%

c) Ponderea pe piață a produselor sau serviciilor societății comerciale și a principalilor concurenți.

Serviciu	Ponderea pe piață %	Ponderea pe piață a concurentului 1 Nume: CNFR Navrom Galati	Ponderea pe piață a concurentului 2 Nume: ADM LOGISTIC	Ponderea pe piață a concurentului 3 Nume: FL. MICI (Metal Trade Gl. Trenuma C-ta, Maya Buc. Danubtrans Br. Transeuropa Gl.)
Transport fluvial	16%	52%	11%	21%

d) Societatea comercială nu depinde în mod semnificativ de un singur client sau fata de un grup de clienti a carui pierdere ar avea impact negativ asupra veniturilor societatii.

#### 4.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajații societății comerciale

a) Numărul mediu de salariați la 31.12.2017 era de 125 angajați, în timp ce anul anterior numărul acestora era de 125 angajați.

Nivelul de pregătire al angajaților este corespunzător postului ocupat.

b) Nu există sindicat în cadrul societății.

c) Raporturile dintre manager și angajați sunt bune.

d) Nu există elemente conflictuale între manager și angajați.

#### **4.1.6. Activitatea de bază a emitentului nu afectează mediul înconjurător peste normele legale.**

Nu există litigii și nici nu se preconizează litigii cu privire la încălcarea legislației privind protecția mediului înconjurător.

#### **4.1.7. Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare**

Societatea nu desfășoară activitate de cercetare-dezvoltare.

#### **4.1.8. Evaluarea activității societății comerciale privind managementul riscului**

Nu există o politică concretă pentru evaluarea riscului.

#### **4.1.9. Elemente de perspectivă privind activitatea societății comerciale**

- a) Nu există evenimente sau factori de incertitudine care să afecteze lichiditatea societății.
- b) Societatea nu a avut cheltuieli de capital și nici nu se anticipează astfel de cheltuieli pe viitor.
- c) Nu există evenimente care afectează semnificativ veniturile din activitatea de bază.

## **5. Activele corporale ale societății comerciale**

### **5.1. Amplasarea și caracteristicile principalelor capacități de producție în proprietatea societății comerciale:**

<b>Capacități de producție</b>	<b>Amplasare</b>	<b>Caracteristici</b>
Impingator Cargo, Proconsul	Braila	2400 CP-2 buc.expl.
Impingator Sfinx/ Giurgiu 5	Braila	2600 CP-1 buc.expl.
Impingator Milcov	Braila	1640 CP-1 buc.ast.rep.
Impingator Holograf, Voltaj	Braila	900 CP-2 buc.expl.
Impingator Compact, Mondial	Braila	800 CP-2 buc.expl.
Remorcher Semnal M., Timpuri Noi	Braila	1000 CP-2 buc.expl.
Salupa Doina	Braila	150 CP-1 buc.expl.
Salupa Tiglina	Braila	65 CP- 1 buc.expl.
Barje	Braila	1100 TC-7 buc.expl.
Barje	Braila	1500 TC-30 buc.expl. 1500 TC- 5 buc.repar.
Barje	Braila	2000 TC-13 buc.expl.
Pontoane	Braila	4 buc.expl.

		1 buc.ast.rep.
Bac	Braila	300 TC-2 buc.expl.
Bac	Braila	25 TC-2 buc.expl.
Hidrobuz	Braila	90 loc.-1 buc.remotor.
Macara plutitoare	Braila	5 TF-1 buc.expl.
Hidrobuz	Braila	90loc.-1 buc.remotor.
Macara plutitoare	Braila	5 TF-1 buc.expl.
Sediu Administrativ	Braila	801,4 mp.
Birouri si magazine expedite	Braila	97.16 mp.
Magazie materiale	Braila	192.58 mp.
Exploatare debarcader	Braila	148.00 mp.
	Braila	
Teren	Braila	600 mp

## 5.2. Descrierea și analizarea gradului de uzură al proprietăților societății comerciale:

Grupa	Denumire grupă de mijloace fixe	Grad de uzură mediu -%-	Nr. mijloace fixe	Din care complet amortizate
1	Construcții	17.69	21	0
2	Inst tehnice, mijl transp	54.14	253	96
3	Mobilier, ap.birotica, echip.	64.00	55	27

## 5.3. Nu există și nu se preconizează probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societății comerciale.

## 6. Piața valorilor mobiliare emise de societatea comercială

**6.1.** Valorile mobiliare emise de societatea comercială se negociază pe BVB – Segmentul ATS, categoria AeRO Standard.

Capitalul social subscris și vărsat la 31.12.2017 este de 2.606.147 lei, aferent a 2.171.789 acțiuni nominative a 1,20 lei valoare nominală/acțiune.

Acțiunile Romnav S.A. se tranzacționează pe piața alternativă cu simbolul BRNA.

**6.2.** Dividende cuvenite/platite/accumulate in ultimii 3 ani:

Anul	Dividende cuvenite	Dividende platite	Dividende acumulate
2015	3.866.018	3.682.599	183.419
2016	-	-	-
2017	-	-	-

**6.3.** Societatea nu a desfășurat nici o activitate de achiziționare a propriilor acțiuni.

**6.4.** Societatea comercială nu are filiale.

**6.5.** Societatea comercială nu a emis obligațiuni sau alte titluri de creanță.

## 7. Conducerea societății comerciale

7.1. a) Conducerea administrativă a societății comerciale este asigurată de Consiliul de Administrație, având următoarea componență:

Nume, prenume	Calitatea	Vârsta	Calificare	Experiență profesională	Funcția	Vechimea în funcție
Antistescu Gheorghe	Președinte CA/Administrator Unic	61	Inginer navalist	36	Director General	20
Uzumtoma Florin	Membru CA	58	Inginer prelucr.met	36		10
Popa Dumitru	Membru CA	68	Inginer	37		4

b) Nu există nici un fel de acord, înțelegere sau legătură de familie între membrii Consiliului de Administrație și o altă persoană datorită căreia aceștia au fost numiți ca membrii în Consiliul de Administrație.

c) Domnul Antistescu Gheorghe deține 1.733.106 acțiuni, reprezentând 79,80% din capitalul social.

d) Membrii conducerii administrative nu au fost implicați în ultimii 5 ani în nici un litigiu și în nici o procedură administrativă.

7.2. a) Conducerea executivă a societății este asigurată de:

- Director General - Antistescu Gheorghe, deține 1.733.106 acțiuni, reprezentând 79,80% din capitalul social;
- Director Adjunct - Antistescu Liliana, deține 158 acțiuni, reprezentând 0,01% din capitalul social;
- Gedacont SRL prin Militaru Georgeta care deține 17.493 acțiuni, reprezentând 0,81% din capitalul social;

b) Nu există nici un fel de acord sau înțelegere în urma căreia unul dintre membrii conducerii executive a fost numit în această funcție.

7.3. Membrii conducerii executive nu au fost implicați în ultimii 5 ani în nici un litigiu și în nici o procedură administrativă.

## 8. Situația financiar-contabilă

### SITUAȚIA ECONOMICO-FINANCIARĂ

#### 1. BILANȚUL CONTABIL:

		(LEI)		
Denumirea indicatorilor		2015	2016	2017
1	A ACTIVE IMOBILIZATE	24.386.649	25.362.100	25.880.784
2	B ACTIVE CIRCULANTE	7.521.598	8.490.659	11.265.878
3	I. STOCURI	368.794	379.216	601.698
4	II. CREANTE	1.656.026	2.016.928	1.472.592
5	III. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT	2.313.596	4.649.171	3.790.522
6	IV. CASA SI CONTURI LA BANCI	3.183.182	1.445.344	5.401.066
7	C CHELTUIELI IN AVANS	0	0	0
8	D DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN	3.685.539	5.719.031	4.353.857
9	E ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE	3.835.683	2.771.346	6.912.021
10	F TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE	28.222.332	28.133.446	32.792.805
11	G DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN	805.790	1.463.686	3.753.450
12	H PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI	0	0	0

13	I VENITURI IN AVANS	376	282	0
14	J CAPITAL SI REZERVE			
15	I. CAPITAL SUBSCRIS VARSAT	2.606.147	2.606.147	2.606.147
16	II. PRIME DE CAPITAL	12.867	12.867	12.867
17	III.REZERVE DIN REEVALUARE	10.896.007	10.896.007	10.896.007
18	IV.---REZERVE LEGALE	521.229	521.229	521.229
19	---ALTE REZERVE	9.514.274	9.514.274	9.514.274
20	V.REZULTATUL REPORTAT	0	0	2.461.757
21	VI.REZULTATUL EXERCITIULUI	3.866.018	3.119.2368	3.027.074
22	Repartizarea profitului	0	0	0
23	CAPITALURI PROPRII - TOTAL	27.416.542	26.669.760	29.039.355
24	Patrimoniul public	0	0	0
25	CAPITALURI - TOTAL	27.416.542	26.669.760	29.039.355

ACTIV=PASIV	31.908.247	33.852.759	37.146.662
NR. ACTIUNI	2.171.789	2.171.789	2.171.789

## 2. CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE:

		(LEI)		
Denumirea indicatorilor		2015	2016	2017
1	CIFRA DE AFACERI NETA	31.125.343	30.649.475	28.296.471
2	VENITURI DIN EXPLOATARE	32.025.492	31.044.714	32.105.700
3	CHELTUIELI DE EXPLOATARE	27.342.552	27.253.494	28.281.874
4	REZULTATUL DIN EXPLOATARE	4.682.940	3.791.220	3.823.826
5	VENITURI FINANCIARE	392.841	316.402	165.139
6	CHELTUIELI FINANCIARE	418.795	356.562	288.972
7	REZULTATUL FINANCIAR	-25.954	-40.160	-123.833
8	VENITURI TOTALE	32.418.333	31.361.116	32.270.839
9	CHELTUIELI TOTALE	27.761.347	27.610.056	28.570.846
10	REZULTATUL BRUT	4.656.986	3.751.060	3.699.993
11	IMPOZITUL PE PROFIT	790.968	631.824	672.919
12	REZULTATUL NET AL EXERCITIULUI	3.866.018	3.119.236	3.027.074

## 3. SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

Denumirea elementului	Exercițiul financiar	
	Precedent (2016)	Curent (2017)
A	1	2
Rezultatul net al exercitiului	3.119.236	3.027.074
Amortizarea inclusa in costuri	3.314.390	3.640.161
Variatia stocurilor	10.422	222.482
Variatia creantelor	139.571	-544.336
Variatia furnizorilor si clientilor creditor	881.554	-139.646
Flux din activitatea de exploatare	7.165.187	6.849.443
Variatia activelor imobilizate	-975.451	-518.674
Flux din activitatea de inv.	-975.451	-518.674

Variatia imprumuturilor si datoriilor asimilate	1.525.767	2.289.764
Variatia altor datorii	284.067	-151.928
Variatia capitalului social	0	0
Flux din activitatea financiara	1.809.834	2.137.836
Variatia altor elemente de activ	584.060	-858.649
Variatia altor elemente de pasiv	-9.153.348	-5.371.532
Flux de numerar din alte activ.	-9.737.408	-4.512.883
Flux de numerar total	-1.737.837	3.955.722

#### 4. INDICATORI ECONOMICI

##### 1. Solvabilitatea patrimonială

Solvabilitatea patrimonială 2015 = Capitaluri proprii/Total activ x 100 = 85.92%

Solvabilitatea patrimonială 2016 = Capitaluri proprii/Total activ x 100 = 78.78%

Solvabilitatea patrimonială 2017 = Capitaluri proprii/Total activ x 100 = 78.17%

Solvabilitatea patrimonială reprezintă capacitatea societății de a-și plăti datoriile ajunse la scadență. Valoarea acestui indicator este considerată bună când rezultatul obținut depășește 30%, indicând ponderea surselor proprii în totalul pasivului.

Solvabilitatea patrimonială a scăzut în anul 2017 față de valoarea din anul 2016, datorită creșterii valorii capitalurilor proprii și a creșterii valorii activelor totale.

##### 2. Gradul de îndatorare

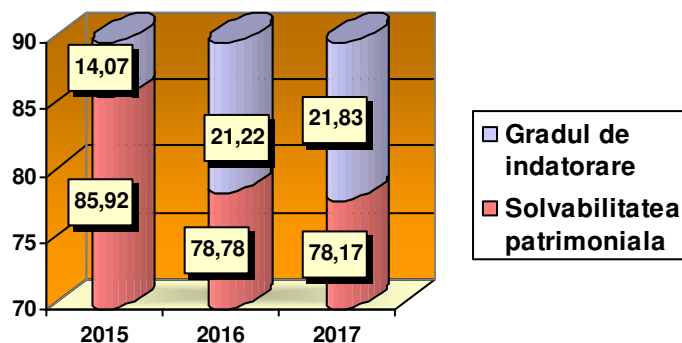
Gradul de îndatorare 2015 = Datorii totale/Total activ x 100 = 14.07%

Gradul de îndatorare 2016 = Datorii totale/Total activ x 100 = 21.22%

Gradul de îndatorare 2017 = Datorii totale/Total activ x 100 = 21.83%

Acest indicator evidențiază limita până la care societatea își finanțează activitatea din alte surse decât cele proprii (credite, datorii la stat și furnizori). În condiții normale de activitate gradul de îndatorare trebuie să se situeze în jur de 50%. O limită sub 30% indică o rezervă în apelarea la credite și împrumuturi iar peste 80% o dependență de credite, situație alarmantă.

Gradul de îndatorare în anul 2017 a crescut ușor față de anul 2016 pe fondul creșterii datoriilor totale și a activelor totale.



### 3. Rata rentabilității economice

Rata rentabilității economice 2015 =  $\text{Rezultatul din expl.} / \text{Total activ} \times 100 = 14.68\%$

Rata rentabilității economice 2016 =  $\text{Rezultatul din expl.} / \text{Total activ} \times 100 = 11.20\%$

Rata rentabilității economice 2017 =  $\text{Rezultatul din expl.} / \text{Total activ} \times 100 = 10.29\%$

Acest indicator reprezintă capacitatea societății de a produce profit din activitatea de bază și măsoară eficiența mijloacelor materiale și financiare alocate.

Rata rentabilității economice în anul 2017 a scăzut față de valoarea din 2016, datorită creșterii rezultatului din exploatare.

### 4. Rata profitului

Rata profitului 2015 =  $\text{Rezultatul brut} / \text{Cifra de afaceri} \times 100 = 14.96\%$

Rata profitului 2016 =  $\text{Rezultatul brut} / \text{Cifra de afaceri} \times 100 = 12.24\%$

Rata profitului 2017 =  $\text{Rezultatul brut} / \text{Cifra de afaceri} \times 100 = 13.08\%$

Acest indicator arată profitul obținut la o unitate monetară cifră de vânzări.

Rata profitului în anul 2017 a crescut față de valoarea anului 2016 datorită scăderii valorii rezultatului brut și a cifrei de afaceri.



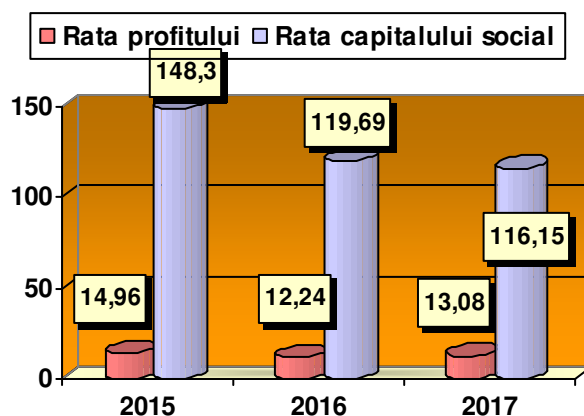
## 5. Rata capitalului social

Rata capitalului social 2015 = Rezult. net al ex./Capital social subscris x 100= 148.3%

Rata capitalului social 2016 = Rezult. net al ex./Capital social subscris x100=119.69%

Rata capitalului social 2017 = Rezult. net al ex./Capital social subscris x100=116.15%

Rata capitalului social în anul 2017 a scazut față de valoarea din 2016 datorită scaderii rezultatului net al exercițiului.



## 6. Randamentul vânzărilor(ROS)

Randamentul vânzărilor 2015 = Rezultatul exploatare/Cifra de afaceri = 0.15

Randamentul vânzărilor 2016 = Rezultatul exploatare/Cifra de afaceri = 0.12

Randamentul vânzărilor 2017 = Rezultatul exploatare/Cifra de afaceri = 0.14

Randamentul vânzărilor în anul 2017 a crescut față de valoarea acesteia din anul 2016 datorită creșterii rezultatului din exploatare.

## 7. Rentabilitatea financiară (ROE)

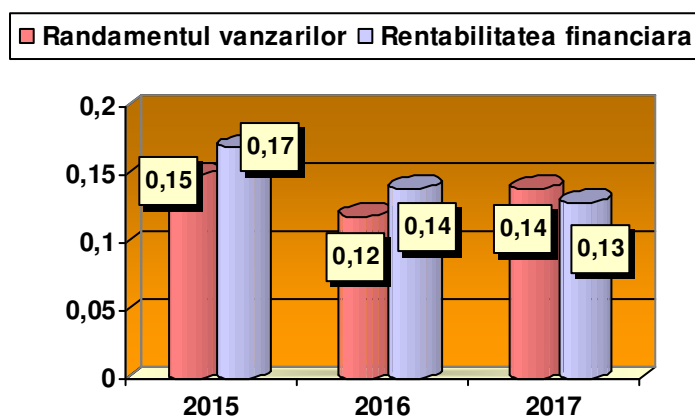
Acest indicator măsoară performanța capitalurilor societății, cele aduse de investitori, profitul curent și cel neridicat. Este cea mai bună măsură a modului de utilizare a celor mai rare resurse din punctul de vedere al acționarilor, banii.

Rentabilitatea financiară 2015 = Rezultatul brut/Capitaluri proprii = 0.17

Rentabilitatea financiară 2016 = Rezultatul brut/Capitaluri proprii = 0.14

Rentabilitatea financiară 2017 = Rezultatul brut/Capitaluri proprii = 0.13

Rentabilitatea financiară în anul 2017 a scazut față de valoarea acesteia din anul 2016 datorită scaderii rezultatului brut.



## 8. Valoarea contabilă a acțiunii

Valoarea contabilă/acțiune 2015 = Activ net/ Număr acțiuni = 10.6938

Valoarea contabilă/acțiune 2016 = Activ net/ Număr acțiuni = 9.2108

Valoarea contabilă/acțiune 2017 = Activ net/ Număr acțiuni = 10.9478

Valoarea contabilă a acțiunii a crescut în anul 2017 față de valoarea contabilă din 2016, datorită creșterii numerarului și a creșterii datoriilor.

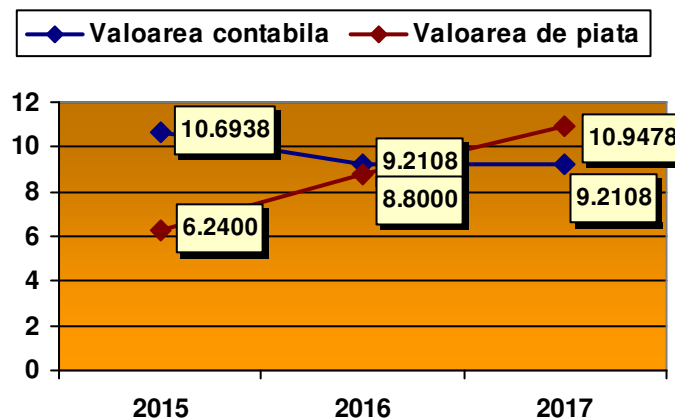
## 9. Valoarea de piață a acțiunii

Valoarea de piață 2015 = 6.24 lei/acțiune.

Valoarea de piață 2016 = 8.80 lei/acțiune.

Valoarea de piață 2017 = 10.50 lei/acțiune.

Valoarea de piață a acțiunii în anul 2017 a crescut față de valoarea de piață din anul 2016.



## 5. BILANȚUL CONTABIL LA 31.12.2017 - ANEXĂ

a) În cadrul elementelor de activ, cele care depășesc 10% din totalul de active sunt:

➤ **active imobilizate corporale**, care în anul 2017 sunt în valoare de 25.814.915 lei, reprezentând 69.49% din total active, în timp ce anul trecut valoarea acestora era de 25.263.390 lei, reprezentând 74.63% din total.

➤ **investitii pe termen scurt**, care în anul 2017 sunt în valoare de 3.790.522 lei, reprezentând 10.20% din total active, în timp ce anul trecut valoarea acestora era de 4.649.171 lei, reprezentând 13.73% din total.

Total active curente în anul 2017 se ridică la 11.265.878 lei, în creștere cu 32.69% față de anul 2016 când valoarea acestora era de 8.490.659 lei.

➤ Total pasive curente în anul 2017 se ridică la 4.353.857 lei, în scădere cu 23,87% față de anul 2016 când valoarea acestora era de 5.719.031 lei.

➤ Nu s-a oprit și nici nu s-a vândut vreun segment de activitate.

➤ Nu se preconizează pe anul 2018 vânzarea sau oprirea vreunui segment de activitate.

b) Analizând contul de profit și pierdere din ultimii 3 ani se constată următoarele:

- Cifra de afaceri netă 2017 = 28.296.471 lei;
- Cifra de afaceri netă 2016 = 30.649.475 lei;
- Cifra de afaceri netă 2015 = 31.125.343 lei;

Cifra de afaceri a cunoscut o evoluție descrescătoare. În anul 2017 a scăzut cu 7.68% față de anul 2016.

- Total venituri 2017 = 32.270.839 lei.
- Total venituri 2016 = 31.361.116 lei.
- Total venituri 2015 = 32.418.333 lei.
- Veniturile totale au cunoscut o evoluție crescătoare. În anul 2017 au crescut cu 2.90% față de anul 2016.
- Elemente de costuri și cheltuieli cu o pondere de cel puțin 20% din cifra de afaceri netă au avut următoarea evoluție:
  - ✓ Cheltuielile cu materiile prime și materiale consumabile în valoare de 7.143.415 lei, reprezentând 25.24% din cifra de afaceri au crescut față de anul anterior cu 0.94%. În anul 2016, valoarea acestora era de 7.076.800 lei, iar ponderea din cifra de afaceri era de 23.09%
  - ✓ Alte cheltuieli de exploatare în valoare de 12.511.694 lei, reprezentând 44,22% din cifra de afaceri au crescut față de anul anterior cu 6.13%. În anul 2016, valoarea acestora era de 11.789.425 lei, iar ponderea din cifra de afaceri era de 38.46%.
- Casa și conturile bancare în cadrul activității de bază a înregistrat o creștere cu 273.69% față de începutul perioadei analizate.
- În ultimii 3 ani, societatea a avut investiții, astfel:

Anul	Valoarea investițiilor
2015	1.061.686
2016	4.540.493
2017	5.332.449

În cadrul activității de exploatare s-au înregistrat venituri în valoare de 32.105.700 lei și cheltuieli în sumă de 28.281.874 lei. Veniturile din exploatare au cunoscut o evoluție crescătoare. În anul 2017 au crescut cu 3.42% față de anul 2016. Cheltuielile din exploatare au cunoscut o evoluție crescătoare. În anul 2017 au crescut cu 3.77% față de anul 2016.

Din activitatea de exploatare s-a realizat un profit în sumă de 3.823.826 lei, în timp ce anul trecut profitul era în sumă de 3.791.220 lei.

Ponderea cea mai mare în cadrul veniturilor de exploatare o deține producția vândută în valoare de 28.296.471 lei, reprezentând 7.68% din total. La cheltuieli, ponderea cea mai importantă este reprezentată de alte cheltuieli de exploatare în valoare de 12.511.694 lei, reprezentand 44.24% din total cheltuieli de exploatare si de cheltuielile cu materiile prime si materialele consumabile în valoare de 7.143.415 lei, adică 25.25% din total.

Activitatea financiară a avut următoarea evoluție:

Veniturile financiare sunt în sumă de 165.139 lei, cu 47.81% mai puțin față de anul 2016, iar cheltuielile financiare în anul 2017 sunt în sumă de 288.972 lei, în timp ce anul anterior acestea erau în sumă de 356.562 lei.

Rezultatul activității financiare este o pierdere în sumă de 123.833 lei, în timp ce anul trecut unitatea înregistra o pierdere la acest capitol în sumă de 40.160 lei.

Veniturile financiare sunt alcătuite din venituri din dobânzi în sumă de 4.585 lei și alte venituri financiare în sumă de 160.554 lei. Cheltuielile financiare sunt alcătuite din cheltuieli cu dobânzile în sumă de 83.477 lei și alte cheltuieli financiare în sumă de 205.495 lei.

Veniturile totale în sumă de 32.270.839 lei au cunoscut o evoluție crescătoare. În anul 2017 au crescut cu 2.90% față de anul 2016.

Cheltuielile totale în valoare de 28.570.846 lei au cunoscut o evoluție crescătoare. În anul 2017 au crescut cu 3.48% față de anul 2016.

În 2017 societatea comercială a obținut un profit net în valoare de 3.027.074 lei, mai mic cu 2.95% față de profitul anului 2016.

Datoriile totale sunt în valoare de 8.107.307 lei, în creștere față de anul precedent cu 12.87%.

Creanțele sunt în valoare de 1.472.592 lei, în timp ce anul trecut valoarea acestora era de 2.016.928 lei, cu 26.99% mai mici față de anul trecut.

În vederea informării corespunzătoare a acționarilor și a potențialilor investitori conform Regulamentului CNVM nr.1/2006 cu modificările ulterioare raportul anual este disponibil și pe Internet la următoarea adresă:

<http://www.tctrust.ro/TCTrust/pages/informari.asp>

## ***Semnături:***

***Administrator,***

**Ing. ANTISTESCU GHEORGHE**

***GEDACONT SRL, prin***

**Ec. MILITARU GEORGETA**