



ceprohart S.A. braila

ROMANIA, Brăila, Bd. Al. I. Cuza, nr. 3, cod 810019
Tel. +40 239 619741; +40 239 619713; Fax +40 239 680280
E-mail: office@ceprohart.ro; www.ceprohart.ro
CUI - RO2269251, Reg.Com. - J09/649/1991
cont RO 78 BRDE090SV02067200900 BRD - Sucursala Braila



Raportul Consiliului de Administrație 2016

Conf. Regulamentului 1/2006

Denumirea societății comerciale: S.C. CEPROHART S.A.
Sediul societății: Brăila, B-dul Al. I. Cuza nr.3
Numărul de telefon / fax/ e-mail : 0239-619741 / 0239-680280/ office@ceprohart.ro
Codul unic de înregistrare Oficiul Registrului Comertului: RO 2269251
Numărul de ordine la Registrului Comertului: J09/649/1991
Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise: Piața ATS – BVB Bucuresti
Capitalul social subscris și vărsat: 697.347,50 RON
Data raportului : 31.12.2016

1. ANALIZA ACTIVITATII SOCIETATII CEPROHART SA BRAILA

1.1.1. Informatii generale:

a) Infiintarea societatii comerciale:

Societatea comerciala CEPROHART provine din fosta intreprindere de stat "I.C.P.C.H." (Institutul de cercetare si proiectare pentru celuloza si hartie) Braila infiintata in anul 1956 in Bucuresti si transferata la Braila in anul 1975 ca urmare a construirii noului sediu in locatia actuala.

Temeiul juridic de constituire a SC CEPROHART SA BRAILA, il reprezinta Hotararea Guvernului nr. 227 / 29.03.1991, emisa in baza prevederilor din Legea nr. 15/1990 privind organizarea ca societati comerciale a unitatilor economice de stat, cu preluarea integrala a activului si a pasivului intreprinderii de stat "ICPCH (Institutul de cercetare si proiectare pentru celuloza si hartie) – Braila".

b) Descrierea activitatii societatii Ceprohart SA Braila

Sectorul de activitate: Cercetare – Dezvoltare in alte stiinte naturale si inginerie (industria de celuloza si hartie) - Cod CAEN 7219.

Obiect de activitate: Obiectul principal de activitate este: CERCETARE – DEZVOLTARE IN ALTE STIINTE NATURALE– cod CAEN 7219.

Activitățile principale desfășurate în companie sunt: cercetare – dezvoltare – consultanță în domeniul producției de celuloză, papetărie, proiectare industrială și microproducție de produse din hârtii speciale, tehnice si securizate.

c) Capitalul social (RON):

- la infiintarea Societatii Comerciale: 96.100 mii lei RON
- conform Hotararii Guvernului nr. 500/1994: 6.673.575 mii lei RON
- majorat in anul 1996 cu valoarea terenurilor: 6.973.450 mii lei RON
- inregistrat la Oficiul Registrului Comertului conform ultimului certificat de inscriere mentiuni la data de 27.03.1997: 6.973.475 mii lei RON
- inregistrat la Oficiul Registrului Comertului dupa denominare conf. Legea nr. 348/2004 este de: 697.347,50 lei RON

Terenurile (reevaluate conform HG 500/1994) detinute de societate sunt incluse in capitalul social.

d) Structura actionariatului

Conform ultimelor inregistrari la SC DEPOZITARUL CENTRAL S.A. Bucuresti si a registrului consolidat valabil la data 31.12.2016, structura actionariatului este :

Nr. crt	Actionari	Numar actiuni	Valoare Capital social	% in capitalul social
1	DAC AIR Bucuresti	163.920	409.800,00	58,76554
2	SIF Moldova SA Bacau	84.385	210.962,50	30,25213
3	Persoane juridice	1.199	2.997,50	0,42984
4	Persoane fizice	29.435	73.587,50	10,55249
	Total	278.939	697.347,50	100,00

Elemente de evaluare generala:

- a) **Profit:** In anul 2016 SC CEPROHART SA, Braila a realizat o **pierdere bruta de 115.892 lei**. Costurile aferente veniturilor realizate au avut un ritm de crestere mai mare decat cel al veniturilor, ducand astfel la incheierea anului fiscal cu un rezultat negativ.
- b) **Cifra de afaceri:** In anul 2016 Ceprohart SA Braila a realizat o cifra de afaceri de 7.620.805 lei
- c) **Export:** In anul 2016 nu au fost tranzactii la export.
- d) **Costuri:**
- e) **% din piata detinuta:**
 - Cota de piata/grad de acoperire a pietei interne:
 - Servicii de proiectare si consultanta: 50%;
 - Hartii securizate: 55- 60%;
 - Activitati de cercetare dezvoltare: 40%;
- f) **Lichiditate (disponibil in cont):** soldul contului de disponibilitati (casa, conturi bancare), a înregistrat o scadere valorica de 201.203 lei la finele anului 2016 comparativ cu 2015, avand o pondere în totalul „activelor circulante” la 31.12.2016 de 2,05%, față de 2015 cand reprezenta 7,96%.

1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al societatii

Activitatile productiei de baza a Ceprohart SA Braila sunt organizate in trei linii de afaceri distincte care realizeaza produse si servicii pentru piata: hartii tehnice si securizate, lucrarilor si serviciilor de cercetare dezvoltare, formare profesionala, lucrarilor si serviciilor de inginerie si consultanta tehnica

In tabelul de mai jos este prezentat evolutia principalilor indicatori sintetici realizati de CEPROHART in ultimii 5 ani:

Indicatorul	UM	2012	2013	2014	2015	2016
Venituri totale	mii RON	8.359,2	9.426,8	10.063,4	11.314,3	8.129,6
Profitul brut	mii RON	45,3	55,5	94,1	107,9	-115,9
Profitul net	mii RON	34,0	41,2	49,7	67,8	-123,5
Nr. mediu salariați	nr.	99	102	117	101	77

Veniturile totale realizate in ultimii 5 ani se prezinta astfel:

Activitati	Productie realizata (mii RON/ an)				
	2012	2013	2014	2015	2016
Cercetare-dezvoltare si microproductie pe instalatii experimentale	7.563,3	8.040,1	8.190,0	7.839,3	5.836,8
Venituri din imobilizari	-	-	-	-	124,7
Venituri din vanzarea activelor si alte op de capital					274,7
Alte activitati (inchirieri, activ.com.etc.)	795,9	1.386,7	1.873,4	3.475,0	1.893,4
TOTAL VENITURI	8.359,2	9.426,8	10.063,4	11.314,3	8.129,6

Evolutia productiei de hartii si cartoane realizata de CEPROHART in ultimii 5 ani.

Sortimentul	t/an				
	2012	2013	2014	2015	2016
Hartii de scris, tipar, ambalaj	16,4	35,5	6,7	1,6	4,19
Hartii si cartoane speciale, tehnice	196,7	234,9	339,4	279,99	248,73
Carton filtrant si placi	10,7	32,1	8,9	26,2	13,61
Total	223,8	302,5	355,0	307,79	266,53

Dotarile principale pentru activitatile de baza ale societatii sunt urmatoarele:

➤ **ACTIVITATEA DE CERCETARE**

Dotarea laboratoarelor si instalatiilor experimentale este adecvata activitatii de cercetare experimentală in industria de celuloza si hartie si consta din:

1. Laborator pentru analize chimice și protecția mediului ;
2. Laborator tehnologii și preparare solutii;
3. Statie micropilot fierbere și albire celuloze;
4. Laborator paste fibroase;
5. Laborator incercari fizico-mecanice produse papetare (acreditat RENAR):

Aparatura de laborator si instalatiile pilot, nominalizate mai sus, cuprind atat echipamente achizitionate sau construite anterior anului 1989, cu o uzuta tehnica si morala avansata cat si echipamente moderne si fiabile achizitionata in ultimii 10 ani de zile.

➤ ACTIVITATEA DE MICROPRODUCTIE

În 1989, a fost pus în funcțiune cel mai important pilot pentru experimentări și microproducție din dotarea ICPC, respectiv: mașina – pilot pentru fabricarea a cca. 1500 t/an hartie de la 45 g/mp în sul și cartoane de 1300-1500 g/mp. Aceasta a fost achiziționată de la Fampa – Beloit Polonia, pe mașina de hartie s-au efectuat în ultimii 10 ani lucrări de modernizare și de adaptare pentru producerea de hârtii speciale: plăci filtrante pentru lichide alimentare, hârtii de filtru, hârtii securizate pentru tipar de securitate.

Capacitatea de producție poate fi upgradată la 2000 t/ prin funcționarea continuă (4 schimburi), respectiv de la 220 ore de funcționare pe an la peste 300 ore de funcționare pe an. Comparativ cu mașinile industriale de fabricare hârtii tehnice și securizate, mașina respectivă are o capacitate medie, un grad scăzut de automatizare, ocazionând costuri mai ridicate de exploatare și o productivitate redusă față de mașini similare.

Prin activități de cercetare proprii au fost elaborate și transferate pe mașina de hartie o gamă largă de tehnici de securizare a hârtiilor destinate tiparului de securitate.

➤ ACTIVITATEA DE CONSULTANȚĂ – DEZVOLTARE

Având în vedere specificul activității de consultanță - dezvoltare, echipamentele din dotare sunt în principal : calculatoare, imprimante, periferice, aparate de multiplicat, aparate pentru legatorie și mobilier.

În prezent societatea deține un sistem informatic și echipamente hardware și software upgrdate cerințelor actuale. Pe lângă acestea, societatea are în dotare echipamente specifice de măsură, control și diagnosticare, fiabile necesare activităților de expertiză tehnică.

1.1.3. Evaluarea activității de aprovizionare tehnico-materială:

Aprovizionarea cu materii prime, materiale, auxiliare se realizează conform necesarului structurat pe capacitățile de producție: cercetare-dezvoltare, inginerie consultanță, microproducție, formare profesională și administrativ- logistică.

Sunt accesate proceduri de achiziții directe, licitații publice coordonate de către structurile de conducere a capacităților de producție cu viza conducerii executive.

Din punct de vedere cantitativ și calitativ societatea se aprovizionează cu materii prime, materiale și auxiliare prin intermediul parteneriatelor tradiționale, la cel mai bun raport calitate/ pret și numai în limita necesarului rezultat din perspectiva realizării obligațiilor contractuale asumate către clienți.

1.1.4. Evaluarea activității de vânzare:

Societatea Ceprohart SA BRAILA își desfășoară activitatea pe teritoriul Municipiului Braila și la punctul de lucru de la Sucursala Suceava, furnizând servicii de cercetare consultanță, formare profesională, produse constând în hârtii speciale, securizate, iar activitatea desfășurată la Sucursala Constanța fiind cea de natură asigurării siguranței patrimoniului acesteia (paza, securitate activ).

Principali concurenți pe piața specifică :

Nr crt	Produsul sau grupa de produse (servicii)	Concurentul	
		Intern	Extern
1	Servicii de proiectare și consultanță : - Proiecte de investiții ; - Proiecte de mediu; - Proiecte de instruire personal.	Firme private românești de proiectare și consultanță	Furnizorii externi de utilaje , echipamente și tehnologii

2	Harti securizate Placi filtrante Hartii filtru Altele	SC AGRESSIONE; ANTALIS SODINAL; BEVITECH (Firme importatoare si distribuitoare de hartii si placi filtrante)	Neopgraph, Cehia Fedrigoni, Italia
3	Activitati de instruire, consultanta Resurse Umane	Furnizori de instruire si consultanta certificati CNFPA	Nu este cazul
4	Activitati de cercetare	I.P.I „Gheorghe Asachi „ Iasi, Universitatea „ Dunarea de Jos „ Galati, Grupe de cercetare de la producatori interni de hartie (SC VRANCART SA Adjud)	Nu este cazul

Principali clienți pentru produsele societății:

Nr crt	CLIENTUL	Pondere în Cifra de afaceri în valoare de 7.620.805 lei (%)
Pe piața internă		
1	Servicii de proiectare si consultanta: Petrocart Piatra Neamt Ambro Suceava Vrancart Adjud Ecopaper Zarnesti OUAI Aliseo	- 0,81 0,83 1,75 3,26 2,63
2.	Hartii si componente securizate: CN Imprimeria Nationala Agression RA Monetaria Statului SA SN CFR SA Calatori Placi filtrante: SC AGFD Tandarei	82,16 2,20 2,61 0,69 0,84
3.	Activitati de instruire, formare profesionala/ consultanta Resurse Umane	
4.	Activitati de cercetare- dezvoltare: Proiect Nanomag UEFSCDI Bucuresti si BIOWWATER	2,22
Total		100

Evoluția pieței la principalele produse, servicii, activități :

Nr crt	Produs, serviciu, activitate	Evoluția pieței (↓, ↑, =)		Gradul de acoperire al cererii interne (%)	
		Intern	Extern	Actual	Perspectivă
1	Servicii de proiectare si consultanta : - Proiecte de investitii *; - Proiecte de mediu; - Proiecte de instruire personal.	= = =	Nu este cazul	54 46 0	60 30 0

2	Harti securizate Hartii filtru Placi filtrante Altele	↑ = ↓ =	Nu este cazul	55 35 5 -	70 55 5 -
3	Activitati de formare profesionala		Nu este cazul		
4.	Activitati de cercetare - dezvoltare	↓	Nu este cazul	50	50

CEPROHART SA Braila este o unitate de cercetare și transfer tehnologic în producție a rezultatelor cercetării, care se axează în principal pe producerea hârtiei, în special a celei de securitate și care oferă produse și servicii superioare prin excelență, clienților și publicului din domeniul producției, inovației tehnologice, și ingineriei consultanță.

Societatea Ceprohart SA Braila își propune să implementeze în următoarea perioadă o strategie de dominare prin diferențiere, focalizându-se pe furnizarea de servicii și produse speciale cu înalt grad de competitivitate sub aspectul calitate/preț, în felul acesta menținându-și cotele de piață castigate și penetrarea pe alte piețe specifice.

SC Ceprohart SA Braila este unul din furnizorii naționali importanți de hartii speciale securizate pentru CNNI București.

În 2016, ponderea în portofoliul de produse realizate de societate o dețin în procent de 90% produsele hârtii speciale, tehnice/securizate.

1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de personalul societății

- a) Precizarea numărului și a nivelului de pregătire a angajaților societății comerciale precum și a gradului de sindicalizare a forței de muncă.

PROFESIA / CATEGORIA	EFFECTIV LA		(+ / -)
	01.01.2016	31.12.2016	
1. Ingineri și subingineri	39	21	-18
2. Economişti	3	4	+1
3. Alt personal studii superioare	4	7	+3
4. Personal cu studii medii	5	9	+4
5. Maiştri	4	4	-
6. Muncitori	46	16	-30
TOTAL PERSONAL	101	61	-40

În structură pe categorii de vârstă ponderea o deține personalul între 40-60 ani.

Angajații nu sunt organizați în structuri sindicale. Aceștia și-au desemnat Reprezentanți în Comisia paritară ce funcționează la nivelul Ceprohart SA Braila. Împreună cu reprezentanții societății aceștia au negociat și semnat Contractul Colectiv de Muncă la nivel de societate valabil pentru perioada octombrie 2015- octombrie 2017.

- b) Descrierea raporturilor dintre manager și angajați precum și a oricaror elemente conflictuale ce caracterizează aceste raporturi.

NU au existat raporturi sau situații conflictuale între managementul societății și angajați.

1.1.6 Evaluarea aspectelor legate de impactul activității de bază a emitentului asupra mediului înconjurător.

Certificarea ISO arată angajamentul permanent față de îmbunătățirea continuă a activităților și proceselor desfășurate și față de practicile de management recunoscute. Activitatea de producție

detine autorizatiile de functionare impuse de cerintele legale in vigoare, Autorizatie de Mediu, Autorizatie de Gospodarire a Apelor.

Toate activitatile desfasurate in cadrul SC CEPROHART SA Braila sunt autorizate, atestate, certificate de autoritatile competente in conformitate cu prevederile legale in vigoare.

Sistemul de Management Integrat Calitate Mediu este implementat, mentinut, certificat de Organismul National de Certificare SRAC Cert Bucuresti imbunatatit continuu de catre SC CEPROHART SA Braila si respecta standardele ISO 9001, 14001 implementat inca din anul 2004.

Impactul activitatii societatii asupra mediului, este urmarit permanent prin implementarea Sistemului de management de Mediu si implicit prin respectarea legislatiei in viigoare, dovada fiind recertificarea din anul 2015.

1.1.7 Evaluarea activitatii de cercetare – dezvoltare.

Conform strategiei de continuare a activitatilor societatii intr-o zona de rentabilitate acceptabila, tinand cont de parametrii restrictivi de functionare impusi de contextul social economic in care activeaza, s-a reusit mentinerea si dezvoltarea capacității de cercetare – dezvoltare – consultanță – proiectare- productie, prin lărgirea și consolidarea pieții de desfacere pentru produsele și serviciile din portofoliu, transferul tehnologiei hartiilor securizate in productie, contractarea acestor produse si ocuparea unui segment din piata interna.

Activitatea de cercetare

Activitatea de cercetare desfășurată în anul 2016 s-a axat în principal pe următoarele direcții:

- realizarea de rapoarte tehnice si financiare ale efectelor economice in primul an de raportare a proiectului de Cercetare-Dezvoltare HARTDETECT contractat în cadrul PNCDI 2 - Program INOVARE competitia 2012. Rezultatele prezentate au fost validate de finanțator. Realizarea de rapoarte tehnice si financiare a proiectului de Cercetare-Dezvoltare NANOMAGSECURITY.
- cercetări privind identificarea si testarea unor noi elemente de securizare a hârtiilor (filigran și nanoparticule fluorescente, compuși cu reacții de culoare, amestec substanțe cu proprietăți magnetice, microsferes, doturi, cerneluri securizate, etc), activități de transfer tehnologic al rezultatelor cercetării ;
- servicii de documentare, consultanta tehnologica pentru elaborarea de solutii de imbunatatire a caracteristicilor de calitate a hartiei si functionalitatii masinii de hartie.
- testarea de noi aditivi: cartacol-toner adeziv, amidon cationic in masa, coloranti, celuloze bumbac diverse sortimente, fibre neconventionale (canepa, in, lana)
- cercetari cu privire la integrarea elementelor feromagnetice inteligente in diverse substraturi utilizate in protectia si autentificarea produselor si marilor comerciale (ambalaje, etichete, etc);
- cercetari privind realizarea unui **sistem de protectie a documentelor clasificate/confidentiale** dintr-un perimetru bine definit impotriva copierii, distrugerii si sustragerii;
cercetari privind identicarea unei soluții pentru managementul și arhivarea documentelor de valoare originale bazată pe **amprenta magnetică a hârtiei**;
- analize de laborator specifice pentru produsele papetare, monitorizarea poluantilor din factorii de mediu (apă, aer, sol), consultanță pentru întocmire cereri de finantare si implementare proiecte, consultanță pentru întocmire documentatii de mediu;
- publicare de articole de specialitate în publicatii interne si internationale,
- editare publicatii de specialitate;
- participare la competitii de proiecte lansate în cadrul programelor de cercetare naționale și internaționale.

- La inițiativa CEPROHART în 2016 a fost înființat **clusterul de inovare AACTIC „Advanced anti-counterfeiting technologies – INNOVATION CLUSTER”** care are ca obiectiv general cercetarea, dezvoltarea și transferul de tehnologii avansate în domeniul combaterii contrafacerilor documentelor de valoare, bunurilor și produselor comerciale.

Valoric, principalele lucrări de cercetare efectuate în anul 2016, sunt prezentate în tabelul de mai jos:

Sursa de finanțare	Valoare, lei	Pondere, %
Proiecte de cercetare finanțate din PNCDI 2 (Program Inovare) PN III P2-21BG2016 0040	168.985	37,07%
Contracte de consultanță/ Contracte directe cu agentii economici	286.916	62,93%
TOTAL GENERAL	455.901	100%

În anul 2016, reprezentantii colectivului Marketing au participat la **expoziția Pack Expo** organizat la Romexpo. La aceasta expoziție s-a participat cu un stand propriu în care au fost expuse soluțiile de securizare oferite la acea dată de către Ceprohart.

La **expoziția Security Document World** de la Londra s-a participat cu stand propriu unde au fost prezentate principalele soluții de securizare oferite de Ceprohart.

Deasemenea au participat la **conferința și expoziția internațională Intergraf** organizată la Sevilla unde s-au purtat discuții cu reprezentanții mai multor firme interesate de soluția de securizare a documentelor clasificate SafeDoc Solution.

In anul 2015 s-a depus la OSIM cererea de brevet pentru „Hartie pentru tipar de securitate cu proprietati magnetice”. In anul 2016 ni s-a comunicat ca Rezumatul inventiei inregistrată la OSIM va fi publicat în Buletinul Oficial de proprietate intelectuală din 2017.

Deasemenea, în cadrul Departamentului Cercetare, în anul 2016 au fost editate următoarele publicații de specialitate, care au fost transmise sectorului de celuloză și hârtie din România și colaboratorilor din comunitatea științifică internă și europeană:

1. **Revista de Celuloză și Hârtie** – ISSN 1220-9848 (aparitie trimestrială)
2. **Buletin de Informatii Tehnice** – ISSN1453-8822 (aparitie lunară) care începând cu anul 2014 a inclus și date privind situația prețurilor la principalele sortimente papetare și celuloze, precum și principalele investiții la nivel european în domeniul celulozei și hârtiei (Infomare săptămânală).

1.1.8 Evaluarea activității societății privind managementul riscului.

Politicele societății de gestionare a riscului sunt definite astfel încât să asigure identificarea și analiza riscurilor cu care se confruntă societatea, stabilirea limitelor și controalelor adecvate, precum și monitorizarea acestora și luarea de măsuri în vederea încadrării în limitele acceptabile.

Politicele de gestionare a riscului sunt revizuite în mod regulat pentru a reflecta modificările survenite în condițiile de piață și în activitățile societății.

Societatea prin standardele și procedurile operationale implementate, procedurile sale de instruire și conducere își propune să dezvolte un mediu de control ordonat și constructiv, în cadrul căruia toți angajații își înțeleg rolurile și obligațiile.

Societatea este expusă la următoarele riscuri din utilizarea instrumentelor financiare:

- riscul de credit;

- riscul de lichiditate;
- riscul de piata.

Riscul de credit

Este riscul datorita caruia societatea sa suporte o pierdere financiara ca urmare a neindeplinirii obligatiilor contractuale asumate de catre partenerii sai. Expunerea maxima la riscul de credit a fost:

Valoarea contabila	31.12.2015	31.12.2016
Creante comerciale	1.093.520	972.182
Numerar si echivalente de numerar	270.252	69.049
Total	1.363.772	1.041.231

Societatea acopera riscul de credit prin elaborarea si implementarea unor politici de credit relevante (analiza pertinenta a bonitatii fiecarui client inainte de se negocia relatia contractuala, stabilirea unor limite de vanzari), clientii care nu indeplinesc conditiile stabilite de societate pot efectua tranzactii cu aceasta numai cu plata in avans.

Riscul de lichiditate

Societatea se asigura ca dispune de numerar suficient pentru acoperirea cheltuielilor operationale.

Tabelul urmator prezinta soldurile la 31.12.2016 a datoriilor financiare inclusiv platile estimate a dobanzilor si a datoriilor nefinanciare:

Sold la 31.12.2016	Valoarea Contabila	< 1 an	1-5 ani	>5 ani
Imprumuturi	2.449.480	-	2.449.480	-
Datorii comerciale si alte datorii	456.418	456.418	-	-
Total	2.905.898	456.418	2.449.480	-

Din totalul expunerii bancare si non-bancare de 2.905.898 lei la 31.12.2016, suma de 1.991.992 lei reprezinta linia de credit capital de lucru care este reinnoita anual, si creditul de investitii in suma de 457.488 lei. Societatea intentioneaza sa reinnoiasca aceste facilitati si in perioada urmatoare.

Conducerea CEPROHART SA Braila se preocupa permanent pentru asigurarea resurselor si lichiditatilor necesare sustinerii durabilitatii afacerii si dezvoltarii acesteia, prin:

- monitorizarea in mod constant a nivelului lichiditatilor;
- realizarea de prognoze pe termen scurt privind lichiditatea neta;
- monitorizarea fluxurilor de intrare si de iesire (zilnic);
- evaluarea efectelor asupra debitorilor,
- evaluarea accesului la finantare si a mediului economic existent in Romania si in spatiul european.

Obiectivele monitorizarii celor doua riscuri prezentate anterior este acela de a mentine in parametri acceptabili expunerile privind cursul valutar, rata dobanzii si pretul instrumentelor de capitaluri proprii

Riscul de piata

Este indus de dependenta de un singur partener- CNIN Bucuresti, a realizarii a cca 80 % din volumul total al veniturilor realizate de societate intr-un an financiar.

1.1.9 Elemente de perspectiva privind activitatea societatii:

Consiliul de Administratie numit prin HOT.AGOA nr.2 din 28.01.2016 a aprobat strategia de dezvoltare a societatii pe termen scurt si mediu si programul de investitii in valoare de 2.072.367 lei ce se va derula in anul 2016 si care are ca principale linii directoare:

- realizarea unor investitii de anvergura care vor crea premisele eficientizarii si cresterii atat a capacitatii de productie, a diversificarii si calitatii portofoliului de produse.
- Patrunderea produselor Ceprohart pe piete externe.

Efortul investitional va fi semnificativ sursa acestuia constituind-o surse proprii si atrase (finantare din fonduri europene destinate clusterelor de inovare si cercetare), societatea asteptandu-se ca rezultatele activitatilor sale sa inregistreze o crestere semnificativa, implicit cresterea cifrei de afaceri si a profitului estimat.

1.1.10 Autorizatii de functionare si certificari.

Pentru activitatile desfasurate, S.C. CEPROHART S.A. Braila detine urmatoarele Autorizatii si Certificate:

1. Certificat de Autorizare a Sistemului pentru Managementul Calitatii ISO 9001:2008, emis de SRAC CERT SRL Bucuresti, nr. 7154/1/19.06.2015 – valabil 19.06.2018
2. Certificat de conformitate a sistemului de management al calitatii cu cerintele ISO 9001:2008 emis de IQNet nr. RO 7154/19.06.2015 – valabil 19.06.2018
3. Certificat de Autorizare a Sistemului pentru Managementul Mediului SR EN ISO 14001:2005, emis de SRAC CERT SRL Bucuresti, nr. 2489/1/19.06.2015 – valabil 19.06.2018
4. Certificat de conformitate a sistemului de management al calitatii cu cerintele ISO 14001:2004 emis de IQNet nr. RO 2489/19.06.2015 – valabil 19.06.2018
5. Certificat de conformitate a sistemului de management al securitatii informatiei cu cerintele SR ISO/IEC 27001:2013 – emis de TUV Rheinland Romania nr. TRR 12921084/10.07.2015 – VALABIL 09.07.2018
6. Autorizatia de mediu nr. 97/03.06.2013 emisă de APM Brăila – valabilă 03.06.2023
7. Autorizatia de gospodărire a apelor nr. 6/27.01.2015 emisă de SGA Brăila – valabilă 27.01.2019
8. Certificat de atestare privind preluarea obligatiilor de valorificare si reciclare a deseurilor de ambalaje in vederea realizarii obiectivelor anuale conform Legii 249/2015 nr. 109010066917/01.01.2016 emis de Ecologic 3R Brăila - valabil 31.12.2017
9. Certificat de atestare pentru desfășurarea de îmbunătățiri funciare pe terenuri din domeniul agricol emis de Ministerul Agriculturii și Dezvoltării Rurale SERIA Ff.Nr. 262/27.05.2013
10. Certificat de Acreditare nr. LI 196/25.11.2013, conform ISO 17025:2005 pentru Laboratorul de Încercări Fizico- Mecanice, emis de RENAR România; valabil 24.11.2017
11. Membru al Technical Association of Pulp and Paper Industry *TAPPI - the leading association for the pulp, paper, packaging and converting industries*
12. Certificat de înregistrare în Registrul Național al elaboratoarelor de studii pentru protecția mediului emis de Ministerul Mediului și Gospodăririi Apelor la data de 15.12.2009 – valabil 16.12.2019

13. Certificat de atestare nr.496/11.11.2010 privind elaborarea documentatiilor pentru fundamentarea solicitarii avizului de gospodarire a apelor si a autorizatiei de gospodarire a apelor,emis de Ministerul Mediului si Padurilor – valabil 16.10.2018
14. Certificat de securitate industrială emis de Oficiul Registrului National al Informatiilor Secrete de stat ORNISS pentru nivelul "Strict secret"
15. Certificat de Acreditare pentru prestarea serviciilor de informare și consiliere, servicii de mediere a muncii pe piața internă, emis de AJOFM Brăila, seria C, nr. 0000585/ 2010
16. Autorizație nr. BR000322/ 10.03.2010, emisă de MMSSF și MEdC, pentru programul de formare profesională a adulților – curs de specializare „Auditor în domeniul calității”
17. Autorizație nr. 000323/ 29.03.2010, emisă de MMSSF și MEdC, pentru programul de formare profesională a adulților – curs de specializare „Auditor de mediu”
18. Autorizație nr.240/ 17.06.2008, emisă de MMSSF și MEdC, pentru programul de formare profesională a adulților – Curs de inițiere – „Operator introducere, validare și prelucrare date”
19. Autorizație nr.241/17.06.2008, emisă de MMSSF și MEdC, pentru programul de formare profesională a adulților – Curs de inițiere – „Comunicare în Limba engleză”
20. Autorizație nr. 227/9.06.2009 emisă de MMSSF și MEdC, pentru programul de formare profesională a adulților – Curs de inițiere – „Operator în domeniul proiectării asistate de calculator”
21. Autorizație nr. 243/23.06.2009 emisă de MMSSF și MEdC, pentru programul de formare profesională a adulților – Curs de inițiere – „Competențe antreprenoriale”
22. Autorizație nr. 445/13.11.2009 emisă de MMSSF și MEdC, pentru programul de formare profesională a adulților – Curs de specializare – „Manager proiect”
23. Autorizație nr. 000331/10.05.2010 emisă de MMSSF și MEdC, pentru programul de formare profesională a adulților – Curs de perfectionare – „Agent vanzari”
24. Autorizație nr. 000404/15.06.2011 emisă de MMSSF și MEdC, pentru programul de formare profesională a adulților – Curs de specializare – „Manager imbunatatire Procese”
25. Autorizație nr. 000412/30.08.2011 emisă de MMSSF și MEdC, pentru programul de formare profesională a adulților – Curs de specializare – „Manager Resurse Umane”
26. Decizia nr. 413/25.07.2014 emisa de Agentia Nationala de Plati si Inspectie Sociala si AJOFM, pentru programul de formare profesionala – Curs de initiere – "Contabil"
27. Decizia nr. 435/06.08.2014 emisa de Agentia Nationala de Plati si Inspectie Sociala si AJOFM, pentru programul de formare profesionala – Curs de initiere – "Lucrator in comert"
28. Decizia nr. 467/28.08.2014 emisa de Agentia Nationala de Plati si Inspectie Sociala si AJOFM, pentru programul de formare profesionala – Curs de calificare – "Frizer"
29. Decizia nr. 652/05.11.2014 emisa de Agentia Nationala de Plati si Inspectie Sociala si AJOFM, pentru programul de formare profesionala – Curs de calificare – "Macelar"
30. Decizia nr. 414/25.07.2014 emisa de Agentia Nationala de Plati si Inspectie Sociala si AJOFM, pentru programul de formare profesionala – Curs de calificare – "Patiser"
31. Decizia nr. 563/10.10.2014 emisa de Agentia Nationala de Plati si Inspectie Sociala si AJOFM, pentru programul de formare profesionala – Curs de calificare – "Lucrator finisor in constructii"
32. Decizia nr. 530/15.09.2014 emisa de Agentia Nationala de Plati si Inspectie Sociala si AJOFM, pentru programul de formare profesionala – Curs de calificare – "Confectioner articole textile"

2. ACTIVELE CORPORALE ALE SOCIETATII COMERCIALE

2.1. Precizarea amplasarii si a caracteristicilor principalelor capacitati de productie in proprietatea Societatii.

Societatea CEPROHART S.A. Braila este situata in municipiul Braila, sediul social fiind situat in B-dul A. I. Cuza nr. 3. Amplasamentele sediului social si a punctelor de lucru sunt:

1. **Sediul administrativ** si sectia Proiectare, pentru activitatea de proiectare-dezvoltare-consultanta, in Braila, B-dul A. I. Cuza nr. 3
2. **Sectia Microproductie + Cercetare Braila**, sos. Vizirului km. 10, pentru activitatea de cercetare si microproductie hartii speciale si tehnice
3. **Sectia Cercetare Suceava**, Calea Unirii nr. 24, in incinta societatii comerciale AMBRO S.A. Suceava, pentru activitatea de cercetare Suceava.
4. **Sectia Cercetare Braila**, pe platforma industriala CELHART-DONARIS, sos. Vizirului km. 10, in incinta S.C. CELHART-DONARIS Braila. Activ dezafectat din 1990.

Terenurile

Societatea detine la 31.12.2016 urmatoarele terenuri:

Amplasare	Suprafata (mp)	Destinatie	Certificat de proprietate
Braila. B-dul A.I.Cuza, nr.3	1.821,18	Sediu+ Atelier proiectare	M03.nr.2450/22.11.1995
Braila, Sos. Vizirului,km.10	5.715	Sectia Cercetare	M03 nr.2507/14.12.1995
Braila, Sos. Vizirului,km.10	8.159	Sectia Microproductie	M03 nr.2473/29.11.1995
Suceava, Calea Unirii, nr 24	619	Sectia Cercetare	M03 nr.2434/19.12.1995

Cladiri principale/Active

S.C. CEPROHART S.A. Braila detine cladiri avand o suprafata totala construita de 5.623 mp utilizate conform destinatiilor pe activitatile productive si auxiliare. Ultima reevaluare a cladirilor s-a efectuat la data de 31.12.2013 de un evaluator independent, membru ANEVAR

Amplasare	An PIF	Destinatie	Valoare ramasa la 31.12.2016
Braila. B-dul A.I.Cuza, nr.3	1976	Sediu+ Atelier proiectare	692.384,68
Braila, Sos. Vizirului,km.10	1989	Microproductie- Instalatie tratare si laboratoare	108.850,00
Braila, Sos. Vizirului,km.10	1989	Microproductie- Instalatie de preparare a materialelor	41.576,96
Braila, Sos. Vizirului,km.10	1989	Microproductie- Instalatie de fabricat hartie	129.638,48
Braila, Sos. Vizirului,km.10	1992	Microproductie- Cladire Instalatie mercerizare	93.182,44
Braila, Sos. Vizirului,km.10	2004	Cladire centrala termica	175.383,00
Braila, Sos. Vizirului,km.10	1967	Statie pilot epurare ape	3.443,72
Braila, Sos. Vizirului,km.10	1977	Statie pilot fabricare hartie	9.946,24
Suceava, Calea Unirii, nr. 24	1987	Sectia Cercetare	283.621,44
TOTAL			1.538.026,96

2.2 Descrierea si analiza gradului de uzura al proprietatilor Societatii.

Imobilizarile corporale (mai putin terenurile si imobilizarile in curs) sunt supuse regimului de amortizare de la momentul receptionarii si punerii in functiune.

Amortizarea este calculata folosindu-se metoda liniara de-a lungul duratei utile de viata estimata a acestora, respectiv:

Constructii	25-50 ani
Echipamente tehnologice	03-10 ani
Aparate si instalatii de masura	05-10 ani
Mijloace de transport	05-10 ani
Mobilier, aparatura de birou si altele	03-05 ani

Starea tehnica a instalatiilor productive este mentinuta prin efectuarea lucrarilor de mentenanta predictiva si curenta.

Gradul de uzura scriptica la 31.12.2016, este urmatorul:

Grad de uzura	Cost sau valoare reevaluată	Amortizare si depreciere	Uzura (%)
Cladiri si constructii speciale	1.937.900	381.143	20
Echipamente si mijloace fixe	3.360.940	2.576.511	77

Investitii

Avand in vedere specificul activitatii, infrastructura Ceprohart constă în principal din: instalații pilot și industriale pentru fabricarea sortimentelor papetare speciale, aparatură specifică de laborator pentru evaluarea, testarea și analiza produselor, completată de echipamente IT și periferice.

În fiecare an, se acordă atenție deosebită pentru modernizarea infrastructurii de cercetare și producție, în scopul obținerii unor sortimente papetare de calitate și asigurării unui control riguros al caracteristicilor funcționale și de calitate pentru aceste produse.

În activitatea de investiții pentru instalatia de fabricat hârtii speciale resursele de care dispunem au fost orientate spre îmbunătățirea calitatii, uniformității și formei de prezentare a hârtiilor speciale, lărgirea gamei de tehnici speciale de securizare în masă și la suprafața a hârtiei, îmbunătățirea sistemului de securitate și control, îmbunătățirea condițiilor de stocare și livrare a produsului finit, asigurarea independenței energetice.

2.3 Precizarea potentialelor probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale Societatii.

O parte din imobilizarile corporale ale Societatii sunt ipotecate sau gajate pentru a garanta imprumuturile luate de la banci. La 31 dec. 2016, SC Ceprohart SA Braila are constituite garanții/ ipoteci :

- pentru linia de credit capital de lucru în valoare de 2.000.000 lei, în favoarea Bancii Transilvania Sucursala Braila s-a instituit ipoteca asupra activelor: Clădire aferenta instalației de mercerizare, etajul II și III al Clădirii ICPCH Braila.
- pentru creditul de investiții în valoare de 736.379,30 lei, contractat pe o perioadă de 7 ani, în favoarea BRD GSG Sucursala Braila s-a instituit ipoteca asupra activelor: Clădire instalație de fabricat hartie, Instalatia de preparare a materialului și Instalatia de fabricare a hârtiei, utilajele achizionate din creditul respectiv.

2.4. Litigiile:

In care, SC CEPROHART SA are calitatea de „parata”:

Nr. Dosar	Instanta	Obiectul dosarului	Partile in proces si calitatea procesuala	Stadiul dosarului (fond/apel/recurs/etc)	Termen	Detalii despre dosar
1537/113 /2005*	Curtea de Apel Galati	Drepturi banesti inventie	EPURE VASILE	Rejudecare Apel	05.04.2017	In curs de solutionare

O problema importanta privind situatia patrimoniala a societatii, o reprezinta litigiul cu fostul salariat Epure Vasile, care a chemat în judecată pe CEPROHART SA Brăila pentru a fi obligată la plata unor drepturi banesti si despagubiri pentru folosirea Brevetului de invenții nr. 112039/1997 „Placă filtrantă de profunzime pe bază de fibre celulozice și procedeul de obținere a acesteia”, pentru perioada 2002-2008, a foloaselor nerealizate, calculate la rata de referință a B.N.R. și a cursului de inflație, precum și a cheltuielilor de judecată.

1. Prin sentința civila nr. 831 din 25 noiembrie 2008, Tribunalul Brăila a admis în parte acțiunea și a obligat pârâta să plătească reclamantului suma de 476.824,32 lei drepturi bănești indexate pe perioada 2002-2008, derivând din calitatea de inventator.

Au fost respinse ca nefondate capetele de cerere prinzind obligarea pârâtei la plata foloaselor nerealizate.

2. Prin Decizia civilă nr. 220/A din 8 iulie 2009 Curtea de Apel Galați, a respins ca nefondat apelul declarat de pârâta CEPROHART SA Brăila împotriva Sentinței civile nr. 831 din 25 noiembrie 2008 a Tribunalului Brăila si a admis apelul reclamantului Epure Vasile împotriva sentinței civile nr. 831 din 25 noiembrie 2008 a Tribunalului Brăila, pe care a schimbat-o în parte cu privire la cuantumul cheltuielilor de judecată în valoare de 32.755,5 lei, în loc de 2.755,5 lei. Pârâta a fost obligata si la plata a 243,24 lei cheltuieli de judecată în apel.

3. I.C.C.J. admite recursurile declarate de reclamantul Epure Vasile și de pârâta SC Ceprohart SA Brăila împotriva Deciziei nr. 220 A din 8 iulie 2009, pronunțată de Curtea de Apel Galați si casează, în parte decizia. Trimite cauza la aceeași instanță pentru rejudecarea apelurilor declarate de părți împotriva sentinței civile nr. 831 din 25 noiembrie 2008.

4. In rejudecare Curtea de Apel Galati prin Decizia civila nr. 49/A/09.05.2012 a admis apelurile declarate de reclamant si parata, impotriva hotararii instantei de fond si schimba in parte sentinta, in sensul ca:

- **obliga parata catre reclamant la plata sumei de 435.685,27 lei**, reprezentand **drepturi banesti**, actualizate cu rata inflatiei pana la data de 31.01.2012, aferent perioadei 2002-2008, rezultand din calitatea de inventator a reclamantului;
- **obliga parata catre reclamant la plata sumei de 130.471,76 lei** cu titlu de **dobanda legala**, calculate de la data introducerii actiunii 13.04.2005, pana la data de 31.01.2012;
- **obliga parata catre reclamant la plata sumei de 32.755,5 lei** cu titlu de **cheltuieli de judecata in fond**, in loc de 2.755,5 lei;
- mentine celelalte dispozitii ale sentintei apelate si inlatura din cuprinsul acesteia dispozitiile contrare deciziei mentionate;
- respinge ca inadmisibila cererea de aderare la apel formulate de expert Tuluca Doina;
- **obliga apelanta - parata catre apelantul - reclamant la plata sumei de 1.282,8 lei** cu titlu de **cheltuieli in rejudecarea apelului**.

SC Ceprohart SA nemultumita de hotararea Curtii de Apel a formulat recurs.

5. Prin Decizia nr. 313/29.01.2013 I.C.C.J. Bucuresti a admis recursul declarat de SC Ceprohart SA impotriva Deciziei nr. 49/A/09.05.2012 a Curtii de Apel Galati, caseaza decizia si trimite cauza spre rejudecare aceleasi curti de apel.

6. In rejudecare prin Decizia civila nr. 44/A/ 25.03.2015, Curtea de Apel Galati admite apelurile civile declarate de către reclamantul Epure Vasile și de pârâta SC Ceprohart SA Brăila împotriva sentinței civile nr. 831 din 25.11.2008 pronunțată de Tribunalul Brăila. Schimbă în parte sentința civilă nr.831 din 25.11.2008 a Tribunalului Brăila în sensul că:

- **obligă pe pârâtă către reclamant la plata sumei de 352.703,09 lei** din care: suma de 190.468 lei reprezintă drepturi bănești rezultând din calitatea de inventator a reclamantului, suma de 67.836,89 lei reprezintă dobânda legală calculată pentru perioada 13.04.2005 – 31.12.2014 și suma de 94.398,20 lei reprezintă rata inflației pentru perioada 13.04.2005 – 31.12.2014;

- admite cererea formulată de expertul Dan Pușcașu privind majorarea onorariului la suma de 12.920 lei conform decontului justificativ depus la dosar.

- **obligă pe pârâtă la plata către Biroul Local de expertize Galați a sumei de 12.220 lei** reprezentând onorariu expert Pușcașu Dan și a **sumei de 300 lei** reprezentând onorariu expert Pintilie Ștefania Cătălina.

- **obligă pe pârâtă către reclamant la plata sumei de 32.755,5 lei** cu titlu de **cheltuieli de judecată la fond**.

- mentine celelalte dispozitii ale sentintei apelate și înlătură din cuprinsul acesteia dispozitiile contrare prezentei decizii.

- **obligă pe apelanta-pârâtă către apelantul-reclamant la plata sumei de 3.156,3 lei** cu titlu de **cheltuieli de judecată în apel**.

7. Nemultumita de hotararea instantei de apel SC CEPROHART SA a declarat recurs fata de Decizia civila nr. 44/A/ 25.03.2015.

I.C.C.J. suspenda executarea Deciziei nr. 44/A/ 25.03.2015 a Curtii de Apel Galati, pana la solutionarea recursului prin Incheierea data in sedinta publica din 16.06.2015.

Prin Decizia nr. 2281/20.10.2015 ICCJ admite recursul declarat de Ceprohart SA impotriva deciziei nr. 44/A din data de 25.03.2015 a Curtii de Apel Galati , caseaza decizia si trimite cauza spre rejudecare aceleasi curti de apel.

8. In prezent cauza se afla in rejudecare in al patru-lea ciclu procesual la Curtea de Apel Galati si are termen de judecata 26.05.2017, cand expertul numit de instanta si expertii parte urmeaza sa raspunda la obiectiuni la raportul de expertiza formulate de catre reclamantul-intimat.

In care SC CEPROHART SA Braila are calitatea de „reclamanta”:

Nr crt	Nr. Dosar	Instanta	Partile in proces si calitatea procesuala	Obiectul dosarului	Termen/ Solutie (daca dosarul este solutionat.)	Detalii despre dosar
1	62/118/2002	Tribunalul Constanta	FRUVIMED SA Medgidia	Declaratie creanta	15.05.2017	Insolventa
2	812/112/2012	Tribunalul Bistrita	PHOENIX GAMES SRL Bistrita	Declaratie creanta	04.04.2017	Insolventa
3	5899/110/2011	Tribunalul Bacau	LETEA SA Bacau	Declaratie creanta	26.04.2017	Insolventa
4	79/1285/2013	Tribunalul Cluj	SOMES SA Dej	Declaratie creanta	23.05.2017	Insolventa
5	865/113/2015	Tribunalul Braila	TEHNOMAT SRL Braila	Declaratie creanta	09.05.2017	Insolventa
6	2000/100/2015	Tribunalul Maramures	SEINEANA SRL Sieni	Declaratie creanta	06.06.2017	Insolventa
7	10045/196/2015	Judecatoria Braila	BIROU MEDIATOR Ocheselu Angel	Ordonanta de plata	Pe rol	Executare silita

1. Dosarele mentionate in tabelul de mai sus la nr. 1- 6 , se afla pe rolul instantelor de judecata si au ca obiect procedura insolventei. Ceprohart SA a facut declaratie de creanta.

2. Dosarul nr. 7 - este pe rolul executorului judecatoresc in vederea executarii silita a debitorului.

In care SC CEPROHART SA Braila are calitatea de „tert poprit”:

Nr. Crt.	Nr. Dosar	Instanta	Obiectul dosarului	Partile in proces si calitatea procesuala	Termen (daca dosarul este pe rol)/ Solutie (daca dosarul este solutionat)	Detalii despre dosar
1	7402/299/2016	Judecatoria 2 Bucuresti	Contestatie la executare silita	12 P.f - creditoare AAAS – Contestatoare	Respinge contestatia Fond	Apel
2	14726/299/2016	Judecatoria 1 Bucuresti	Infiintare poprire	Manea Ghe.- creditor AAAS – debitoare	Admis contestatia Fond	Apel
3	1707/299/2016	Judecatoria 1 Bucuresti	Infiintare poprire	FABERROM-creditoare AAAS – debitoare	In solutionare Fond	Fond
4	27873/299/2016	Judecatoria 1 Bucuresti	Infiintare poprire	ELECTRICA –creditoare AAAS – debitoare	18.01.2017	Fond
5	7422/299/2016	Judecatoria 1 Bucuresti	Infiintare poprire	20 P.f - creditorii AAAS – debitoare	In solutionare Fond	Fond

1. Dosarele de la nr. 1-5, au ca parti: AAAS contestatoare-debitoare; diverse persoane fizice si juridice -creditoare, si Ceprohart SA - tert poprit, - dosarele sunt pe rolul instantelor din anul 2016 , avand ca obiect poprire asupra actiunilor AAAS detinute la Ceprohart SA. S-a depus in instanta intampinare prin care am ridicat exceptia lipsei calitatii procesuale pasive a tertului poprit si am facut dovada ca debitoarea AAAS nu mai este proprietarul actiunilor si nu datoram acesteia nici o suma de bani .

3. PIATA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE SOCIETATE

3.1. Precizarea pietelor din Romania si din alte tari pe care se negociaza valorile mobiliare emise de Societate

Actiunile emise de CEPROHART SA BRAILA sunt inscrise incepand cu august 2015 la cota - BVB BUCURESTI- segmentul de piata ATS, categorie AERO Standard, simbol tranzactionare CPHA, cod ISIN ROCPHAACNOR7.

Capitalul social subscris și vărsat: 697.347,50 lei, corespunzator unui numar total de 278.939 actiuni de valoare nominala 2,5 lei, cu urmatoarea structura de actionariat la data de 31.12.2016

Nr. crt	Actionari	Numar actiuni	Valoare Capital social	% in capitalul social
1	DAC AIR Bucuresti	163.920	409.800,00	58,76554
2	SIF Moldova SA Bacau	84.385	210.962,50	30,25213
3	Persoane juridice	1.199	2.997,50	0,42984
4	Persoane fizice	29.435	73.587,50	10,55249
	Total	278.939	697.347,50	100,00

3.2. Descrierea politicii Societatii cu privire la dividende

Politica Societatii CEPROHART SA Braila cu privire la dividende este stabilita de Adunarea Generala a Actionarilor. Conform acesteia, in ultimii trei ani (2014-2016), societatea a distribuit din Profitul net anual realizat in perioada amintita anterior, sume cu tite de dividende cuvenite actionarilor societatii dupa cum urmeaza:

Anul	Profit net (lei)	Dividende ce se cuvin actionarilor	Dividend/ actiune (lei)
2014	49.746	22.520	0,080734
2015	67.831	-	-
2016	-	-	-

In anul financiar 2016, Ceprohart SA Braila a inregistrat un rezultat financiar negativ, respectiv, pierdere in suma neta de 123.548 lei.

Propunerea Consiliului de Administratie al societatii privind acoperirea sumei de 123.548 lei reprezentand pierdere aferenta anului financiar 2016, va fi supusa aprobarii actionarilor societatii in cadrul sedintei AGOA care aproba situatiile financiare anuale ale anului 2016, convocata in 26 /27 aprilie 2017, respectiv: acoperirea sumei de 123.548 lei (pierdere) din ct.1068 "Alte rezerve".

3.3. Descrierea oricaror activitati ale societatii comerciale de achizitionare a propriilor actiuni

De la infiintarea sa Societatea CEPROHART SA Braila nu a achizitionat si nu a detinut nici un moment actiuni proprii.

3.4. In cazul in care societatea comerciala are filiale, precizarea numarului si valorilor nominale a actiunilor emise de societatea mama detinute de filiale.

NU ESTE CAZUL.

3.5. In cazul in care societatea comerciala a emis obligatiuni si / sau alte titluri de creante, prezentarea modului in care societatea comerciala isi achita obligatiile fata de detinatorii de astfel de valori mobiliare.

NU ESTE CAZUL.

4. CONDUCEREA SOCIETATII

4.1. Administratorii societatii

Prezentarea listei administratorilor societatii comerciale si a urmatoarelor informatii pentru fiecare administrator (nume, prenume, varsta, calificare, experienta profesionala, functia si vechimea in functie)

a). Conducerea administrativa si executiva a SC CEPROHART SA, in cursul anului 2016 a fost asigurata astfel:

In perioada 01.01.2016- 28.01.2016:

Consiliul de Administratie, constituit in baza OUG 109/2011, conform HOT. AGOA nr.3 din 06.07.2015, a avut urmatoarea componenta:

Gore Ghiorghe, inginer, Presedinte al Consiliului de Administratie

Lascu Nicusor, jurist, membru al Consiliului de Administratie propus de AAAS Bucuresti;

Dragan Lorena Mariana, economist, membru al Consiliului de Administratie propus de AAAS Bucuresti

Chirita Sandica, inginer/economist, membru al Consiliului de Administratie propus de SIF Moldova;

ASSET INVEST SA Bacau reprezentat prin Albastrel Mikaela, inginer, membru membru al Consiliului de Administratie propus de SIF Moldova.

Incepand cu 01.02.2016, in baza HOT.AGOA nr.2 din 28.01.2016, CEPROHART SA Braila are un nou Consiliu de Administratie, numit pentru un mandat de patru ani (2016-2020) si are urmatoarea componenta:

Presedintele Consiliului de Administratie - PALOS VLADIMIR

Membri ai Consiliului de Administratie:

- **SAVA IOAN**

- **ASSET INVEST SA Bacau- prin reprezentant NIJNIC MARIN.**

Mentiune: La data de 09.02.2017, la sediul societatii, s-au inregistrat sub nr.351 si nr.350, demisiile a doi administratori, respectiv a D-lui Palos Vladimir din calitatea de membru CA- Presedinte al Consiliului de Administratie al Ceprohart SA Braila si a D-lui Sava Ioan din calitatea de membru al Consiliului de Administratie al Ceprohart SA Braila, creandu-se astfel doua locuri vacante in structura/componenta Consiliului de Administratie al societatii.

Prin Hotararea Consiliului de Administratie al Ceprohart SA Braila nr.1 din data de 21.02.2017, s-au completat provizoriu cele doua locuri vacante in Consiliul de Administratie, prin

numirea D-nei Cristina Dobrin in calitate de Presedinte al Consiliului de Administratie si a D-lui Iulian Zamfir in calitate de administrator membru CA, pentru un mandat provizoriu de maximum trei luni, respectiv, pana la data AGOA din 26/27.04.2017, rezultand o noua componenta a Consiliului de Administratie al societatii, respectiv :

Presedinte al consiliului de Administratie- Cristina Dobrin

Membru al Consiliului de Administratie- administrator neexecutiv- DI.Iulian Zamfir

Membru al Consiliului de Administratie- administrator neexecutiv- Asset Invest SA Bacau- reprezentat prin DI Nijnic Marin.

Raportului administratorilor societatii Ceprohart SA Braila intocmit pentru activitatea anului financiar 2016, este prezentat la data convocarii AGOA 26/27.04.2017 de catre administratorii membri ai Consiliului de Administratie al societatii, in componenta numita/desemnata prin HOT.CA nr.1 din 22.02.2017.

b). Orice acord, intelegere sau legatura de familie intre administratorul respectiv si o alta persoana datorita careia persoana respectiva a fost numita administrator;

NU ESTE CAZUL.

c). Participarea administratorilor la capitalul societatii comerciale

La 31.12.2016, administratorii ce au functionat in Consiliul de Administratie al CEPROHART SA Braila nu au detinut si nu detin actiuni din capitalul social al societatii.

d). Lista persoanelor afiliate Societatii.

NU ESTE CAZUL.

4.2 Conducerea executiva a Societatii

a) Conducerea executivă a Societatii CEPROHART SA Braila in anul 2016, conform organigramei aprobate în AGA a fost asigurată de:

- Dan Buteica - director general – contract de mandat, prelungit in data de 22.10.2016, pentru un nou mandat de patru ani, pe perioada: 22.10.2016- 22.10.2020.
- Ghiorghe Gore - director cercetare-productie- pana la pana la data de 16.03.2016, cand s-a desfiintat postul de director cercetare -productie.
- Gina Pirlog - director economic
- Boris Andronic - director tehnic proiectare- pana la pana la data de 16.03.2016, cand s-a desfiintat postul de director tehnic proiectare.
- Sandica Chirita - director executiv conformitate - pana la data de 16.03.2016, cand s-a desfiintat postul de director executiv conformitate.
- Nechita Petronela - secretar stiintific.

Comisia de cenzori, a avut urmatoarea componenta:

- ec. Mariana Popescu Craiova
- ec. Sorina Andreea Podaru
- ec. Mihaela Milica Vlad

b) orice acord, intelegere sau legatura de familie intre persoana respectiva si o alta persoana datorita careia persoana respectiva a fost numita ca membru al conducerii executive;

NU ESTE CAZUL.

c) Participarea membrilor conducerii executive la capitalul societatii comerciale

La 31.12.2016, membrii conducerii executive care detin actiuni din capitalul social al societatii, sunt:

Dan Buteica - Director general al societatii detine un numar de 660 actiuni.

Gina Pirlog - Director economic detine un numar de 40 actiuni.

4.3. Eventualele litigii sau proceduri administrative

Pentru toate persoanele prezentate la 4.1. si 4.2. precizarea eventualelor litigii sau proceduri administrative in care au fost implicate, in ultimii 5 ani, referitoare la activitatea acestora in cadrul societatii, precum si acelea care privesc capacitatea respectivei persoane de a-si indeplini atributiile in cadrul societatii.

NU ESTE CAZUL.

5. GUVERNANTA CORPORATIVA

5.1. Conformare la Principiile Guvernantei Corporative aplicabile societatilor listate pe segmentul de piata ATS/AERO din BVB Bucuresti.

Avand in vedere faptul ca in anul 2015, Ceprohart SA Braila a fost admisa in baza decizei ASF nr.1626 din 16.07.2015 pe piata alternativa ATS din cadrul BVB Bucuresti, Consiliul de Administratie al Societatii Ceprohart SA Braila:

- a decis conformarea voluntara la Principiile Guvernantei Corporative aplicabile societatilor listate pe segmentul de piata ATS/AERO din BVB Bucuresti, respectarea si implementarea acestora in activitatea Societatii;
- a manifestat o preocupare continua in vederea asigurarii unui cadru propice implementarii si dezvoltarii principiilor de guvernanta corporativa precum si a practicilor de afaceri responsabile si transparente, constientizand ca aceasta reprezinta o necesitate in fundamentarea si aplicarea strategiei de dezvoltare a societatii si a mentinerii acesteia in piata de capital.

Implementarea conform recomandarilor pietei ATS- BVB Bucuresti a principiilor de guvernanta corporativa creeaza premisele:

- obtinerii unei cresteri a performantei Ceprohart, in scopul creerii si distribuirii de profit, armonizarii intereselor tuturor partilor implicate in relatia cu societatea (actionari, administratori, manageri, salariati, auditori),
- asigurarii unei protectii imbunatatite a actionarilor societatii,
- cresterii transparentei actului managerial, comunicarii sustinute cu actionarii societatii
- realizarii unui echilibru intre conformitate si performanta.

Consiliul de Administratie a initiat actiuni ce vizeaza conformarea activitatii societatii in acord atat cu recomandarile pietei ATS- BVB Bucuresti cat si cu coordonatele strategiei de dezvoltare a activitatilor societatii.

Actiunile initiate pentru conformarea cu principiile de guvernanta corporativa sunt actualmente in derulare, fac obiectul **"DECLARATIEI privind indeplinirea Principiilor de Guvernanta Corporativa"** anexa la prezentul Raport si orice progres pe care Societatea il va realiza va fi raportat pietei de capital.

Pe web- site-ul societatii , respectiv: www.ceprohart.ro sunt diseminate informatii cu privire la Actul constitutiv actualizat, hotararile actionarilor si administratorilor societatii referitoare la activitatile societatii.

Responsabilitatea Consiliului de Administratie al Societatii de a tine Registrul de evidenta a actiunilor si actionarilor Societatii Ceprohart SA Braila se realizeaza de catre Depozitarul Central SA Bucuresti cu care societatea are incheiat contractul de prestari servicii nr. 22545/8.05.2007.

5.2. Conducerea societatii

CEPROHART SA Braila este administrata in sistem unitar, de catre un Consiliu de Administratie ce a avut in anul 2016, in componenta sa cinci membri, pana la data de 28.01.2016,

ce a asigurat o structura echilibrata intre numarul administratorilor neexecutivi si ai celor executivi, raportul fiind de 3 la 2.

Incepand cu 01.02.2016 a functionat un Consiliul de Administratie ce a avut in componenta sa, trei membri administratori neexecutivi numiti de Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor din data de 28.01.2016, prin HOT.AGOA nr.2 din 28.01.2016, pentru un mandat de patru ani (2016-2020), cu posibilitatea de a fi realesi.

Consiliul de Administratie are competente decizionale privind administrarea societatii in intervalul cuprins intre intervalul dintre doua adunari generale, cu exceptia deciziilor pe care legea sau Actul constitutiv al societatii le prevad exclusiv pentru Adunarea Generala a actionarilor. Consiliul de Administratie alege dintre membrii sai un presedinte.

Conform prevederilor Legii nr.31/90 republicata, modificata si completata ulterior, anual, Adunarea Generala a Actionarilor societatii aproba politica de remunerare pentru administratorii societatii. Acestia la randul lor aproba politica de remunerare a conducerii executive a societatii.

Conform prevederilor statutare, Consiliul se intruneste cel putin odata la trei luni pentru monitorizarea desfasurarii activitatii societatii.

Ceprohart SA Braila respecta regulile referitoare la comportamentul si obligatiile de raportare a tranzactiilor cu actiunile emise de societate efectuate pe cont propriu de catre administratori si alte persoane fizice implicate, aceste reguli fiind respectate de catre cei in cauza, in conformitate cu regulamentele ASF.

In Regulament intern al Consiliului de Administratie sunt prevazute reguli specifice proprii Ceprohart. Deasemenea s-a actualizat lista persoanelor cu acces la informatii privilegiate, iar obligatia de notificare a tranzactiilor efectuate de persoanele initiate este atat personala cat si a intermediarilor, informatia fiind diseminata prin intermediul website-ului Bursei de Valori Bucuresti.

Activitatea Consiliului de Administratie

In cursul anului 2016, Consiliul de Administratie al Ceprohart SA Braila s-a intrunit in baza convocarii facute conform prevederilor statutare, in cadrul a 8 sedinte de Consiliu de Administratie. Prezenta membrilor Consiliului de Administratie la sedintele convocate in cursul anului 2016 a fost in conformitate cu prevederile legale. Presedintele Consiliului de Administratie a prezidat toate sedintele din anul 2016.

Au fost emise, ca rezultat al analizei si dezbaterilor in cadrul sedintelor de Consiliu de Administratie un numar de 15 hotarari, acestea fiind luate fie cu majoritate sau cu unanimitate de voturi, fiind implementate in totalitate atat prin grija administratorilor cat si prin grija conducerii executive a societatii reprezentata de catre Directorul general al societatii. Hotararile adoptate de catre Consiliul de Administratie au asigurat functionarea societatii in anul financiar 2016 in conformitate cu planul de administrare si strategia de dezvoltare a societatii aprobata in sedinta Consiliului de Administratie din 16.03.2016.

5.3. Respectarea drepturilor actionarilor

CEPROHART SA Braila respecta drepturile actionarilor asigurandu-le acestora un tratament echitabil. Pentru adunarile Generale ale Actionarilor desfasurate in anul 2016, s-au publicat pe web site-ul societatii in sectiunea "ACTIONARIAT", detalii privind adunarile generale ale actionarilor societatii: convocator, materialele aferente ordinii de zi precum si orice alte informatii referitoare la subiectele de pe ordinea de zi, formularele de exercitare a votului prin procura speciala si buletin de vot prin corespondenta, procedurile de participare si de vot, deciziile luate in cadrul Adunarii Generale a Actionarilor si rezultatul votului. Acestea asigura atat desfasurarea ordonata si eficienta a lucrarilor Adunarii Generale cat si dreptul oricarui actionar de a-si exprima liber opinia asupra chestiunilor aflate in dezbateri si de a participa la luarea deciziilor in cunostinta de cauza.

5.4 Transparența în comunicare

CEPROHART SA Braila acorda o importanta deosebita transparentei în comunicare, având în vedere asigurarea unei raportari continue și periodice, care să cuprindă toate aspectele importante legate de activitatea societății, performanțele înregistrate, etc. De asemenea, prin site-ul societății, este prezentată societatea atât în ceea ce privește activitățile desfășurate cât și în ceea ce privește relația cu acționarii și investitorii. În secțiunea ACTIONARIAT sunt diseminate informații de interes pentru acționari și investitori și sunt prezentate rapoartele curente și periodice referitoare la activitatea societății în limba română. Se lucrează la up- gradarea site-ului societății, unul din efectele acestuia fiind prezentarea documentelor din secțiunea ACTIONARIAT și în limba engleză.

5.5 Raportare financiară

Situațiile financiare anuale aferente anului 2016 au fost întocmite în conformitate cu prevederile Ordinului MFP nr 1802/2014 și oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea privind situația activelor, obligațiilor, poziției financiare, contul de profit și pierderi al CEPROHART SA Braila.

În conformitate cu prevederile actului constitutiv, acestea au fost certificate de către comisia de cenzori, numită de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor societății pentru un mandat de trei ani, mandat ce va expira în iunie 2017.

5.6 Controlul intern și administrarea riscului

Controlul intern monitorizează și verifică cu regularitate aplicarea noilor prevederi legale incidente activității societății, verifică respectarea reglementărilor interne ale societății care au fost stabilite prin decizii și regulamente interne, completarea reglementărilor existente sau includerea de noi reglementări specifice activității societății, stabilirea sau îmbunătățirea procedurilor interne ale societății.

În cadrul societății funcționează controlul financiar propriu pe baza Politicilor contabile aprobate de către Consiliul de Administrație al SC Ceprohart SA, privind organizarea și exercitarea acestuia. Controlul financiar propriu este exercitat sub forma controlului financiar preventiv și a controlului financiar de gestiune - controlul ulterior. Prin decizia Directorului General al societății, sunt nominalizate persoanele care exercită controlul preventiv, cu specificarea atribuțiilor și răspunderilor ce le revin. Controlul financiar de gestiune este organizat pentru verificarea gestiunilor proprii, precum și magazia de materiale, pe baza programului aprobat de conducere.

De asemenea sunt nominalizate persoane care se ocupa cu implementarea, dezvoltarea monitorizarea Sistemului de management și control intern în cadrul Sistemului integrat de management calitate /mediu existent.

5.7 Conflictul de interese și tranzacțiile cu persoanele implicate

În scopul identificării și soluționării adecvate a situațiilor de conflict de interese, care prevede ca toate investițiile sau vânzările de valori mobiliare vor fi făcute numai în interesul acționarilor și nu pentru alte motive, Consiliul de Administrație a adoptat în cadrul Regulamentului intern al Consiliului de Administrație o procedură standard de soluționare a unor eventuale astfel de situații, respectiv, în cazul unui conflict de interese între interesul companiei și interesul personal al unui decident (membru CA) sau angajat decident (conducerea executivă) soluția este retragerea celui în cauză din acel proces de decizie.

În Regulamentului intern al societății este menționată și interdicția salariatilor de a nu se angaja în tranzacții afiliate care să încalce regulamentele ASF. Când apare un conflict de interese în rândul administratorilor aceștia informează Consiliul de Administrație asupra acestora și se abțin de la dezbaterile și votul asupra chestiunilor respective, în conformitate cu prevederile legale incidente, aceste situații sunt consemnate în procesul verbal de sedință al Consiliului de Administrație.

5.8 Regimul informatiei corporative

Procedura standard privind circuitul intern si dezvaluirea catre terti a documentelor si informatiei referitoare la emitent/societate, care poate influenta evolutia pretului de piata a valorilor mobiliare emise de acesta este continuta atat in Regulamentul intern al Consiliului de Administratie care se afla in curs de actualizare cat si in Regulamentul intern al societatii.

Persoanele desemnate cu atributii in acest domeniu intocmesc periodic informari cu privire la implicatiile prevederilor normative privind gestionarea informatiilor privilegiate (definite in art.244 din Leg. Nr.297/2004) in cadrul CEPROHART SA Braila, precum si in ceea ce priveste obligatiile persoanelor initiate. Informarea este supusa analizei si aprobarii Consiliului de Administratie.

5.9 Responsabilitatea sociala

CEPROHART SA Braila desfasoara permanent activitati privind responsabilitatea sociala a companiei, in fiecare an sprijinind in mod direct sau prin intermediul fundatiilor/asociatiilor specializate, atat categoriile defavorizate cat si alte activitati sociale din cadrul comunitatii locale unde isi desfasoara activitatea.

6.SITUATIA FINANCIAR CONTABILA/ ANALIZA SITUATIEI FINANCIAR – PATRIMONIALE

6.1. Pozitia financiara a societatii in ultimii trei ani

lei	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016
ACTIVE			
Imobilizari corporale	5.868.086	5.458.665	4.770.247
Imobilizari necorporale	22.280	9.919	802
Imobilizari financiare	-	-	-
Total active imobilizate	5.890.366	5.468.584	4.771.049
Stocuri	2.036.089	2.032.061	2.320.464
Creante	1.123.326	1.093.520	972.182
Investitii pe termen scurt	-	-	-
Casa si conturi la banci	824.013	270.252	69.049
Total active circulante	3.983.428	3.395.833	3.361.695
Cheltuieli in avans	224	2.213	2.680
Datorii ce trebuie platite intr-o perioada de pana la un an	2.323.923	1.186.466	456.418
ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE	1.583.231	2.211.580	2.907.957
TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE	7.473.597	7.680.164	7.679.006
Datorii care trebuie platite intr-o perioada mai mare de un an	1.581.054	1.742.310	2.449.480
Provizioane	-	-	-
Venituri in avans, din care:	76.498	-	-
Subventii pentru investitii	76.498	-	-
CAPITALURI PROPRII			
Capital social	697.348	697.348	697.348
Rezerve din reevaluare	4.544.307	4.544.307	3.959.527
Rezerve	605.849	633.765	696.199
Rezultatul reportat	-	-	-
Profitul sau pierderea exercitiului	49.746	67.831	-123.548
Total capitaluri proprii	5.892.543	5.937.854	5.229.526

Analiza mijloacelor economice

Analiza evoluției mijloacelor economice (active imobilizate, active circulante) în dinamica pe bază de indici pentru anul 2016 si analiza comparativa 2016 / 2015, sintetic, este redată în anexa urmatoare:

Nr. crt	Den.grupeii de activ	Solduri		Diferente 2016/2015 (lei)	2016/ 2015 (%)	Structura		Diferente 2016/2015 (%)
		2015 (lei)	2016 (lei)			2015 (%)	2016 (%)	
1	Active imobilizate (AI)	5.468.584	4.771.049	- 697.535	87,24	61,68	58,65	-3,03
	din care;					100	100	
	- imob.necorp.	9.919	802	-9.117	8,08	0,18	0,02	-0,16
	- imob.corp, din care:	5.458.665	4.770.247	-688.418	87,39	99,82	99,98	+0,16
	- mj.fixe	5.458.665	4.561.087	-897.578				
	- inv. In curs	0	209.160	+209.160				
	- imob.financiare	0	0	0				
2	Active circulante (AC)	3.395.833	3.361.695	- 34.138	98,99	38,30	41,32	+3,02
	din care:					100	100	
	- stocuri	2.032.061	2.320.464	+288.403	114,19	59,84	69,03	+9,19
	- creante	1.093.520	972.182	- 121.338	88,90	32,20	28,92	-3,28
	-inv.fin.pe termen scurt			-	-	-	-	-
	- casa si ct.la banci	270.252	69.049	-201.203	25,55	7,96	2,05	-5,91
3	Chelt. in avans	2.213	2.680	+467		0,02	0,03	0,01
4	Active totale (AT)	8.866.630	8.135.424	- 731.206	91,75	100,00	100,00	0,00
5	Cifra de afaceri	11.303.364	7.620.805	-3.682.559	67,42			
6	Capital social(CS)	697.348	697.348	0	100,00			
7	Raport AC/AI	0,62	0,70	+0,08				
8	Rata de imobilizare AI/AT	0,62	0,59	-0,03				
9	Nr.rotatii amijl.circ.CA/AC	3,33	2,27	-1,06				
10	Gr.utiliz. CS AT/CS	12,71	11,67	-1,04				
11	IC/AT*100	61,56	58,63	-2,93				

Analiza activelor circulante se coreleaza cu analiza activelor imobilizate. Analizând comparativ situația anului 2016 cu cea a anului 2015 se constată :

- scaderea **activelor totale** in anul 2016, cu 731.206 lei, pe seama scaderii valorice a activelor circulante cu 34.138 lei si a activelor imobilizate cu 697.535 lei;
- **activele imobilizate** au scazut in anul 2016 fata de 2015 cu 697.535 lei, adica cu 12,76 % ca urmare a vanzarii activului de la Constanta.

În ceea ce privește modificarea ponderii activelor imobilizate si circulante in structura activelor totale, aceasta a fost determinată de ritmurile diferite de creștere a acestora. Astfel ca, la 31.12.2016 s-a inregistrat :

- o cresterea ponderii activelor circulante cu 3,02 % fata de ponderea detinuta in anul 2015, in structura activelor totale. La 31.12.2016, acestea detin o pondere de 41,32 % in totalul activelor;
- o scaderea ponderii activelor imobilizate cu 3,03 % in anul 2016 fata de ponderea detinuta in 2015 datorita vanzarii activului de la Constanta si a amortizarii anuale. La 31.12.2016, acestea detin o pondere de 58,65 % in totalul activelor, constituind un factor favorabil, întrucât imobilizarea unei părți importante din active în mijloace fixe, investiții în curs și titluri de participare, reflectă o sursa de dezvoltare viitoare a societatii.

Indicatorii care arata situatia disponibilitatilor banesti asigurate pe parcursul anului 2016 comparativ cu anul 2015, sunt:

Gradul net de asigurare a firmei cu disponibilități bănești

$$\frac{\text{disponibil itati.banesti}}{\text{active.circulante}} = \frac{270.252}{3.395.833} \times 100 = 7,96\%$$

Gr. Net 2015 =

$$\frac{\text{disponibil itati.banesti}}{\text{active.circulante}} = \frac{69.049}{3.361.695} \times 100 = 2,05\%$$

Gr. Net 2016 =

Sau în funcție de total active:

$$\text{Gr. Net 2015} = \frac{\text{disponibilit.banesti}}{\text{active.totale}} = \frac{270.252}{8.866.630} \times 100 = 3,05\%$$

$$\text{Gr. Net 2016} = \frac{\text{disponibilit.banesti}}{\text{active.totale}} = \frac{69.049}{8.135.424} \times 100 = 0,85\%$$

Mentiuni: În acord cu liniile strategice de dezvoltare a activitatilor societatii, cu obiectivele tinta privitoare la cresterea profitabilitatii afacerii, a cresterii segmentului de piata in urmatoorii ani atat pe plan intern cat si pe plan extern se mentin nevoile si necesitatea asigurarii unui volum foarte mare de cash/ disponibilitati banesti in asa masura incat, in vederea asigurarii finantarii activitatilor societatii si in anul 2017, este necesar mentinerea si in anul 2017 a liniei de credit capital de lucru in suma de 2.000.000 lei.

O altă latură, a analizei situației mijloacelor economice și a cunoașterii situației sintetice a acestora, o constituie analiza evoluției și structurii surselor financiare de acoperire a patrimoniului.

Sintetic, **situația surselor proprii de acoperire a mijloacelor economice, în cadrul exercițiului financiar 2016 comparativ cu 2015** este prezentată în anexa urmatoare:

Nr. crt	Denumirea grupei	Anul		Diferente	%	Structura	
		2015	2016			2015	2016
1	Capitaluri proprii	5.937.854	5.229.526	-708.328	88,07	66,97	64,28
2	Provizioane						
3	Subventii pt.inv.	0	0	0		0,77	
4	Venituri în avans						
5	Datorii - din care;	2.928.776	2.905.898	-22.878	99,22	33,03	35,72
	-datorii financ.	1.742.310	2.449.480	+707.170	140,59	19,65	30,11
	-datorii nefinanc.	1.186.466	456.418	- 730.048	38,47	13,38	5,61
	TOTAL SURSE	8.866.630	8.135.424	-731.206	91,75	100	100

Din analiza datelor la 31.12.2016 prezentate in anexa, se constată:

- **diminuarea surselor societății** cu 731.206 lei, s-a datorat in primul rand reducerii datoriilor nefinanciare, prin achitarea lor la scadenta si a capitalurilor proprii datorita reducerii rezervei din reevaluare in urma vanzarii activului de la Constanta

- **datoriile totale ale societății** au scăzut cu 22.878 lei în anul 2016, înregistrând în schimb o creștere a ponderii acestora în totalul surselor. Putem spune că, reducerea datoriilor privită ca fenomen independent, prezintă o situație favorabilă a activității societății.

SC Ceprohart SA Braila nu înregistrează datorii restante către bugetul consolidat al statului la 31.12.2016, credite sau dobânzi restante, în sold regăsindu-se datorii curente ce se achită pînă la data de 25 ale lunii următoare.

Cealaltă componentă a datoriilor, respectiv „**datoriile financiare**” a înregistrat o creștere a soldului față de anul precedent cu 707.170 lei, soldul fiind reprezentat de:

- linia de credit pentru completare capital de lucru contractată de la Banca Transilvania Sucursala Brăila în suma de 2.000.000 lei, din care în sold la 31.12.2016 este evidențiată suma de 1.991.992 lei;
- creditul pentru investiții contractat de la BRD Sucursala Braila, care în sold la 31.12.2016 este evidențiată suma de 457.488 lei.

Capitalurile proprii la 31.12.2016, au înregistrat o scădere de 708.328 lei, iar ca pondere în totalul surselor reprezintă 64,28 %, , aceasta s-a datorat diminuării rezervei din evaluare în urma scaderii din evidența a activului de la Constanta care a fost vândut în cursul anului și a încheierii exercitiului financiar cu un rezultat net negativ.

Pentru o edificare mai riguroasă a argumentelor și detalierea acestora, analiza poate fi aprofundată prin calculul unor indicatori, respectiv:

Cota de Capital propriu sau securitatea financiară reflectă gradul de asigurare cu capitaluri proprii a finanțării activității societății:

$$C_c P_{2015} = \frac{\text{capital.propriu}}{\text{capital.atras}} \times 100 = \frac{5.937.854}{2.928.776} \times 100 = 202,74\%$$

$$C_c P_{2016} = \frac{\text{capital.propriu}}{\text{capital.atras}} \times 100 = \frac{5.229.526}{2.905.898} \times 100 = 179,96\%$$

În anul 2016 securitatea financiară a scăzut cu 22,78 % față de anul 2015, scădere ce se datorează în cea mai mare parte reducerii capitalurilor proprii.

$$\text{Gradul de acoperire a activelor imobilizate} = \frac{\text{capital.propriu}}{\text{active.imobilizate}} \times 100$$

$$Gr a 2015 = \frac{5.937.854}{5.468.584} \times 100 = 108,58\%$$

$$Gr a 2016 = \frac{5.229.526}{4.771.049} \times 100 = 109,61\%$$

Atat în anul 2015 cât și în anul 2016, gradul de acoperire al activelor imobilizate a fost bun, respectiv în 2016 mai mare cu 1,03 % față de 2015.

Trebuie precizat că, valoarea activelor imobilizate din grupele: instalații, aparatură birotică la 31.12.2016 este înregistrată la valorile stabilite conform HG 500/1994, indicatorul nefiind prea concludent.

Deasemenea, în ultimii ani, societatea a realizat achiziții de mijloace fixe importante, investiții recepționate care au fost înregistrate la valori actuale, ele făcând parte din această grupă.

Analiza randamentului capitalului propriu

Sintetic, situația pentru anii în analiză se prezintă astfel:

Factori	2015	2016
a) rotația activului = venituri/activ total	1,28	1,00
b) structura finanțării = activ total/capital propriu	1,49	1,56

Se constată că randamentul capitalului propriu este rezultatul:

- unei rotații a activelor care a scăzut sensibil în 2016 față de anul precedent și care exprimă un volum mai mic de venituri față de mărimea capitalului mobilizat. Cu cât valoarea acestui indicator este mai mare, cu atât semnifică o utilizare mai bună a activelor totale și o creștere a rentabilității activității firmei.

- unei structuri financiare echilibrate, ceea ce conduce la concluzia că, societatea are încă resurse pentru continuarea și dezvoltarea activității, având ca parghie, folosirea cât mai eficientă a activelor pentru îmbunătățirea randamentului capitalului propriu și a asigurării unui grad sporit de rentabilitate pentru activitățile societății.

Lichiditate globală (generală): reflectă posibilitățile componentelor patrimoniale curente de a se transforma într-un termen scurt în lichidități pentru a satisface obligațiile exigibile

$$Lg = \frac{\text{active.circulante}}{\text{datorii.curente}}$$

$$Lg \text{ 2015} = \frac{3.395.833}{1.186.466} = 2,86$$

$$Lg \text{ 2016} = \frac{3.361.695}{456.418} = 7,37$$

La 31.12.2016, indicatorul este în creștere față de 2015 și indică raportul între elementele patrimoniale active ușor lichidabile și datoriile pe termen scurt, sau altfel spus, satisfacerea obligațiilor exigibile s-au făcut în parametri programati, caracterizând astfel o activitate favorabilă a societății.

În ceea ce privește **gradul de îndatorare** pentru cei doi ani în analiză, situația se prezintă astfel:

$$\text{Rata globală de îndatorare} = \frac{\text{datorii.totale}}{\text{total.pasive}} \times 100$$

$$Rg \text{ 2015} = \frac{2.928.776}{8.866.630} \times 100 = 33,03\%$$

$$Rg \text{ 2016} = \frac{2.905.898}{8.135.424} \times 100 = 35,72\%$$

Se constată creșterea nivelului acestui indicator în anul 2016, ceea ce reflectă utilizarea surselor atrase într-o măsură mai mică în anul 2015.

Acest indicator este recomandabil să fie mai mic de 30%.

$$\text{Gradul sau rata netă de îndatorare față de capitalul propriu} = \frac{\text{capital.imprumutat}}{\text{capital.propriu}} \times 100$$

$$Rni \text{ 2015} = \frac{1.742.310}{5.937.854} \times 100 = 29,34\%$$

$$Rni \text{ 2016} = \frac{2.449.480}{5.229.526} \times 100 = 46,84\%$$

Se observă că, acesta a înregistrat o creștere de 17,5% fata de 2015 ceea ce indica o creștere a capitalurilor imprumutate in raport cu capitalul propriu.

$$\text{Gradul autonomiei financiare} = \frac{\text{capitaluri.proprii}}{\text{cap.propriu} + \text{cap.imprumutat}} \times 100$$

$$\text{Graf 2015} = \frac{5.937.854}{5.937.854 + 1.742.310} \times 100 = 77,31\%$$

$$\text{Graf 2016} = \frac{5.229.526}{5.229.526 + 2.449.480} \times 100 = 68,10\%$$

Aceasta indică un grad de autofinanțare oarecum corespunzător, dar destul de fragil, care a scazut în anul 2016 cu 9,21 %.

Ponderea capitalului împrumutat și atras în cifra de afaceri, pentru 2016 comparativ cu 2015, se prezintă astfel:

$$P_{ci} = \frac{\text{capitalatras}}{CA} \times 100$$

$$P_{ci} \text{ 2015} = \frac{2.928.776}{11.303.364} \times 100 = 25,91\%$$

$$P_{ci} \text{ 2016} = \frac{2.906.653}{7.620.805} \times 100 = 38,14\%$$

Se observă o creștere a indicatorului influentat fiind de scaderea cifrei de afaceri fata de anul precedent.

Ca o concluzie fata de valorile indicatorilor calculați se constată că, societatea nu dispune inca de capitaluri proprii suficiente atat pentru finanțarea activității cât și pentru satisfacerea obligațiilor exigibile.

6.2. Situatia inregistrata in ultimii 3 ani a Contului de Profit si Pierderi:

Indicatori	2014	2015	2016
Cifra de afaceri neta	8.634.598	11.303.364	7.620.805
Venituri totale	10.063.418	11.314.307	8.129.582
Venituri din exploatare	9.971.036	11.219.416	8.126.780
Venituri financiare	92.382	24.891	2.802
Venituri extraordinare	0	0	0
Cheltuieli totale	9.969.274	11.206.360	8.245.474
Cheltuieli din exploatare	9.764.661	11.062.854	8.122.715
Cheltuieli financiare	204.613	143.506	122.759
Cheltuieli extraordinare	-	-	-
Rezultatul din exploatare	206.375	226.562	4.065
Rezultatul financiar	-112.231	-118.615	-119.957
Rezultatul extraordinar	-	-	-
Rezultatul brut	94.144	107.947	-115.892
Impozitul pe profit	44.398	40.116	7.656
Rezultatul net	49.746	67.831	-123.548

Analiza financiară. Analiza rezultatelor economice ale activității

În vederea prezentarii analizei indicatorilor de rentabilitate economici – financiari, comparativ 2016/2015, si comparativ cu proiectiile din BVC-ul pe anul 2016, datele continute in contul de profit și pierderi prezentate comparativ : 2015 si 2016 și respectiv BVC 2016, sunt urmatoarele:

Nr. crt.	Indicatori	Realizat	2016		2016/	Realizat/	Diferenta	Diferenta
		2015	Programat	Realizat	2015	Programat	Fata de 2015	Fata de BVC
1	Venituri totale	11.314.307	13.069.000	8.129.582	71,85	62,21	-3.184.725	-4.939.418
a	venituri din expl.	11.289.416	13.039.000	8.126.780	71,99	62,33	-3.162.636	-4.912.220
b	venituri financiare	24.891	30.000	2.802	11,26	9,34	-22.089	-27.198
c	venituri extraord.						0	0
2	Cheltuieli totale	11.206.360	12.819.000	8.245.474	73,58	64,32	-2.960.886	-4.573.526
a	chelt.de expl.	11.062.854	12.659.000	8.122.715	73,42	64,17	-2.940.139	-4.536.285
b	chelt.financiare	143.506	160.000	122.759	85,54	76,72	-20.747	-37.241
c	chelt.extraordinare						0	0
3	Rezultatul din expl.	226.562	380.000	4.065	1,79	1,07	-222.497	-375.935
4	Rezultatul financiar	-118.615	-130.000	-119.957	101,13	92,27	-1.342	10.043
5	Rezultatul curent	107.947	250.000	-115.892	107,36	-46,36	-223.839	-365.892
6	Rezult. Extraordinar	0	0	0			0	0
7	Rezultatul brut	107.947	250.000	-115.892	107,36	-46,36	-223.839	-365.892
8	Impozit pe profit	40.116	77.000	7.656	19,08	9,94	-32.460	-69.344
9	Profit net	67.831	173.000	-123.548	182,14	-71,42	-191.379	-296.548
10	Cifra de afaceri	11.303.364	12.435.000	7.620.805	67,42	61,29	-3.682.559	-4.814.195

Din datele prezentate în anexa, se constată că:

- **Veniturile totale în 2016** au înregistrat o diminuare de 28,15% față de anul precedent (în volum valoric 3.184.725 lei) și o realizare de 62,21% față de programatul din BVC.
- **Veniturile din exploatare la 31.12.2016**, au înregistrat o scădere de 28,01 % față de 2015 și o nerealizare de 37,67% față de volumul programat prin BVC, fenomen la care au concurat atât factori interni cât și externi.
- **Veniturile financiare** au înregistrat o scădere față de anul precedent de 88,74% și 90,66% față de programatul prin BVC, aceasta datorându-se exclusiv pe seama diferenței de curs valutar, aferente veniturilor din derularea contractelor comerciale cu partenerii externi.
- **Cheltuielile totale** în stransa legatură cu veniturile totale, au înregistrat o scădere față de anul precedent cu 26,42 % și respectiv o scădere cu 35,68% față de programatul din BVC. Cheltuielile totale au avut un ritm de scădere mai mic cu 1,73% față de cel al veniturilor.
- **Cheltuielile financiare în anul 2016**, s-au redus atât față de cele realizate în anul precedent, cât și față de programatul din BVC. Acest lucru a avut influența asupra rezultatului financiar, pierderea financiară înregistrată la 31.12.2016, având un nivel mai ridicat față de anul precedent dar mai mic față de programatul prin BVC-ul din 2016.
- **Rezultatul brut al exercițiului financiar**, a fost negativ fiind influențat de condițiile severe de funcționare într-un climat economic puternic concurențial pe plan extern și intern.
- **Cifra de afaceri** a înregistrat scădere de 32,58% față de anul precedent și de 38,71% față de nivelul programat prin BVC.

Analiza aprofundată a rezultatelor economice se realizează prin calculul indicatorilor de eficiență, care se prezintă astfel:

$$\text{Rata profitului} = \frac{\text{Rezultat brut}}{\text{cifra de afaceri}} \times 100$$

$$\text{Rp 2015 realiz.} = \frac{107.947}{11.303.364} \times 100 = 0,95\%$$

$$Rp\ 2016\ realiz. = \frac{-115.892}{7.620.805} \times 100 = -1,52\%$$

Se confirmă cele expuse anterior, deoarece acest indicator în 2015, 2016 se situează la o valoare mult inferioară celei recomandate unei activități economice rentabile de minim 10% .

Rata rentabilității resurselor:

$$Rrs = \frac{\text{profit brut}}{\text{cheltuieli de exploatare}} \times 100$$

$$Rrs.\ 2015\ realiz. = \frac{107.947}{11.062.854} \times 100 = 0,98\%$$

$$Rrs.\ 2016\ realiz. = \frac{-115.892}{8.122.715} \times 100 = -1,43\%$$

Și acest indicator, exprimă neîncadrarea activităților societății în parametrii funcționali, înregistrând o scădere față de valoarea înregistrată în anul precedent.

Rata rentabilității financiare:

$$Rrf = \frac{\text{profit net}}{\text{capital propriu}} \times 100$$

$$Rrf\ 2015 = \frac{67.831}{5.937.854} \times 100 = 1,14\%$$

$$Rrf\ 2016 = \frac{-123.548}{5.229.526} \times 100 = -2,36\%$$

Interpretând valoarea acestui indicator, se observă tendința de scădere a rezultatelor activității societății în anul 2016.

7. EVENIMENTE IMPORTANTE APARUTE DUPA SFARSITUL EXERCITIULUI FINANCIAR

Ca urmare a demisiei a doi administratori ai societății, respectiv, a Presedintelui CA – Dl. Vladimir Palos și a administratorului Sava Ioan, înregistrate la sediul societății, în data de 09.02.2017, Consiliul de Administrație al societății, prin HOT.CA nr.1 din data de 21.02.2017, a completat cele două locuri vacante în Consiliul de Administrație al societății, numind doi administratori și anume: pe D-na Dobrin Cristina în calitate de Presedinte al Consiliului de Administrație al Ceprohart SA Braila și pe Dl. Iulian Zamfir în calitate de administrator membru în Consiliul de Administrație al Ceprohart SA Braila. Componenta noului Consiliu de Administrație este prezentată anterior la capitolul Administratorii societății.

Prezentul Raport al administratorilor a fost aprobat de către Consiliul de Administrație al Societății CEPROHART SA Braila în ședința din data de 31.03.2017 și are ca Anexa: "DECLARAȚIA PRIVIND îndeplinirea PRINCIPIILE GUVERNANTEI CORPORATIVE de către CEPROHART SA Braila".

SC CEPROHART SA BRAILA PRESEDINTELE CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE

**DIRECTOR GENERAL
DAN BUTEICA**



**DIRECTOR ECONOMIC
GINA PIRLOG**