

**RAPORT ANUAL**  
**conform Regulament CNVM nr.1/2006**  
**pentru exercițiul financiar 2016**  
**(proiect)**

SOCIETATEA EMITENTĂ : SOCEP SA  
 SEDIUL SOCIAL : CONSTANȚA, INCINTA PORT Dana 34  
 TELEFON/FAX : 0241/602242; 0241/693759  
 COD UNIC ÎNREGISTRARE : RO 1870767  
 NR.ORDINE în REG.COM. : J 13/643/1991  
 PIAȚA DE TRANZACȚIONARE : B.V.B. Cat.Standard, simbol SOCP  
 CAPITAL SOCIAL : 34.342.574,4 lei împărțit în 343.425.744 acțiuni nominative dematerializate cu valoarea nominală de 0,10 lei/acțiune

**1. ACTIVITATEA SOCEP S.A.**

**1.1. PREZENTAREA GENERALĂ**

**a) ACTIVITATEA DE BAZĂ** constă în efectuarea de servicii portuare, respectiv: încărcări, descărcări, depozitări, expedieri mărfuri generale și containere și a altor operațiuni conexe transporturilor navale.

Aceste servicii sunt definite ca "manipulări" și au cod CAEN "5224".

**b) DATA ÎNFIINȚĂRII SOCIETĂȚII** este 01.02.1991 în baza H.G.nr.19/1991 prin care s-a divizat fosta întreprindere de exploatare portuară a Ministerului Transporturilor.

În urma divizării au rezultat mai multe societăți comerciale cu capital social integral de stat printre care și SOCEP SA.

În anul 1996 SOCEP SA s-a privatizat integral, 60% prin programul de privatizare în masă (cupoane atribuite gratuit cetățenilor români) și 40% prin cumpărarea acțiunilor de la stat de către Asociația Salariaților.

În prezent Asociația s-a desființat, acțiunile fiind distribuite nominal membrilor asociației.

**c) FUZIUNI, FILIALE, REORGANIZĂRI:** În anul 2012, SOCEP S.A. a înființat ca acționar unic, societatea cu răspundere limitată SOCEFIN S.R.L. Constanța, cu obiect principal de activitate cod CAEN 6420 – activități ale holdingurilor și cu un capital social în sumă de 30.000.000 lei.

**d) ACHIZIȚII SAU ÎNSTRĂINĂRI DE ACTIVE:** În ultimii trei ani societatea a achiziționat sau a înstrăinat active după cum urmează:

- lei -

Anul	Achiziții	Înstrăinări / casări
2014	1.646.426	130.935
2015	5.301.527	1.021.833
2016	5.626.432	103.575

Principalele achiziții de imobilizări corporale puse în funcțiune în cursul anului 2016 au fost:

- 8 transportoare cu bandă mobilă în valoare totală de 674.150 lei
- echipamente IT în valoare totală de 309.977 lei
- 4 autotractoare TERBERG în valoare totală de 1.212.197 lei
- 2 cântare auto în valoare totală de 376.760 lei
- 1 încărcător cereale PZM-150 în valoare de 34.489 lei
- 2 instalații de descărcat marfă vrac în valoare totală de 258.775 lei
- 1 instalație de însăcuit în valoare de 228.966 lei
- rețea wireless terminal containere în valoare de 218.014 lei
- 4 semiremorci HOUCON în valoare totală de 431.832 lei.

Au fost scoase din funcțiune prin casare imobilizări corporale în sumă de 94.169 lei.

Societatea nu are imobilizări corporale dobândite în leasing financiar.

Conform contract de credit contractat cu BRD pentru finanțarea proiectului PACECO, societatea a ipotecat patru încărcătoare KOMATSU și un stivuitoare HYSTER în valoare totală de 3.125.079 lei.

Ipoteca constituită rămâne în vigoare până în momentul în care SOCEP SA devine proprietara bunurilor achiziționate din creditul acordat în baza contractului de credit, respectiv o Macara PORTAINER (STS) și două Macarale TRANSTAINER (RTG).

Politica de achiziții are în vedere atât achiziția de utilaje noi în scopul creșterii productivității, cât și mărirea capacității de lucru prin achiziționarea unui pod de tip Super Postpanamax 22 rânduri și demararea lucrărilor pentru construirea unui siloz de cereale de 100.000 t.

### **1.1.1. ELEMENTE DE EVALUARE GENERALĂ**

Principalele elemente de evaluare generală în ultimii trei ani se prezintă astfel:

Nr. crt.	Elemente	U.M.	2014	2015	2016
1.	Capital social	lei	34.342.574	34.342.574	34.342.574
2.	Trafic portuar (fără containere)	mii to	1.972	1.681	1.725
3.	Număr containere	mii	63	78	82
4.	TEU-ri containere	mii	101	130	144
5.	% piața deținută	%	≈ 5	≈ 5	≈ 5
6.	Număr mediu salariați	pers.	450	447	432
7.	Cifra de afaceri	lei	63.087.614	62.665.648	64.802.898
8.	Total venituri	lei	67.201.802	68.090.877	68.770.653
9.	Total cheltuieli	lei	58.331.996	55.118.513	56.287.708
10.	Profit brut	lei	8.869.806	12.972.364	12.482.945
11.	Lichiditate	lei	29.037.147	33.017.721	34.250.754

Traficul portuar în anul 2016 a înregistrat o ușoară creștere de 2 procente. Această creștere a fost influențată de scăderea traficului portuar la Bauxită cu 73,6%. Scăderea la bauxită a fost atenuată de creșterea traficului la containere cu 4,3%, de creșterea traficului la mărfuri vrac cu 31% în special la cereale și la mărfuri generale cu 10%.

De menționat este faptul că traficul la cereale a crescut de la 855 mii tone în 2015, la 1.128 mii tone în 2016 - în unități fizice și cu 32% procentual, față de anul trecut.



La containere s-a înregistrat de asemenea o creștere față de anul precedent. Creșterea la containere a fost înregistrată la numărul de TEU-ri realizate, respectiv 144.165 TEU-ri, cu 13.771 TEU-ri mai mult față de anul 2015.

### **1.1.2. EVALUAREA NIVELULUI TEHNIC, SERVICII PRESTATE ȘI PIATA DE DESFACERE**

Principalele servicii prestate de SOCEP S.A. sunt:

- manipulări mărfuri, respectiv încărcări/descărcări mărfuri solide vrac sau ambalate, inclusiv containere;
- depozitări mărfuri;
- alte servicii.

Piața de desfacere (vânzare) a acestor servicii se limitează la raza Portului Constanța și Constanța Sud Agiea.

Evoluția ponderii acestor servicii în cifra de afaceri în ultimii trei ani se prezintă astfel:

SERVICII	2014		2015		2016	
	lei	%	lei	%	Lei	%
1. manipulări	57.785.963	91,6	56.315.550	89,9	58.720.458	90,6
2. depozitări	4.595.531	7,3	5.492.121	8,8	5.472.077	8,4
3. alte servicii	706.120	1,1	857.977	1,3	610.363	1,0
<b>TOTAL</b>	<b>63.087.614</b>	<b>100</b>	<b>62.665.648</b>	<b>100</b>	<b>64.802.898</b>	<b>100</b>

Variația traficului de mărfuri prin Portul Constanța se reflectă și în ponderea principalelor servicii în cifra de afaceri realizată.

Considerăm că, deși există o puternică concurență pe piața serviciilor portuare, SOCEP SA va reuși menținerea unei cote de piață a serviciilor portuare de aproximativ 5%.

În acest moment nu există produse noi avute în vedere pentru care să se afecteze un volum substanțial de active în viitorul exercițiu financiar.

Menționăm că în următorii doi ani urmează realizarea unei investiții importante (siloz de cereale), investiție ce presupune un efort financiar deosebit. În anul 2015 s-a demarat proiectul PACECO care prevede achiziționarea unui pod de tip Super Postpanamax 22 rânduri, 2 RTG-uri și un program TOS. Proiectul PACECO are ca termen de finalizare al doilea trimestru din 2017.

### **1.1.3. APROVIZIONAREA TEHNICO - MATERIALĂ**

Serviciile de exploatare portuară prestate de SOCEP S.A. implică aprovizionări de utilități (energie electrică, termică, apă, comunicații), combustibili, piese de schimb și materiale consumabile diverse.

Pentru utilități sursele de aprovizionare sunt asigurate atât de Administrația Portului cât și de alți furnizori și sunt livrate în baza contractelor economice încheiate, în cantitățile solicitate. Pentru combustibili și materiale diverse sursele de aprovizionare sunt asigurate atât de pe platforma portuară cât și de pe piața Municipiului Constanța.

Prețurile de aprovizionare sunt de regulă variabile, dificil de menținut constante pe durate lungi de timp, utilizând de regulă selecția de oferte.

**1.1.4. EVALUAREA ACTIVITĂȚII DE VÂNZARE**

Activitatea societății constă în prestări servicii (manipulări), și nu în vânzarea de produse.

În momentul de față, în Portul Constanța principalii competitori sunt CHIMPEX S.A., ROMTRANS S.A. și Constanța South Container Terminal. Ponderea de piață este de 5% din volumul mărfurilor derulate în Portul Constanța.

În acest moment ponderea principalilor trei clienți se încadrează pentru fiecare în intervalul de 10-15% din cifra de afaceri.

**1.1.5. FORȚA DE MUNCĂ ANGAJATĂ**

Numărul de salariați pe categorii de meserii și grad de instruire este dimensionat în funcție de volumul de activitate, tehnologiile de lucru utilizate și alte criterii specifice activității de exploatare portuară.

Evoluția principalelor categorii de salariați în ultimii trei ani a fost următoarea:

<b>Categorie / meserie</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>
1.Docheri, conducători utilaje	238	238	226
2.Operatori dană, gestionari	86	83	80
3.Auxiliari, întreținere	67	66	70
4. Conducere, funcționari	59	60	56
<b>TOTAL:</b>	<b>450</b>	<b>447</b>	<b>432</b>

Numărul de personal este influențat direct de evoluția traficului portuar și structurii acestuia.

Gradul de sindicalizare a forței de muncă este de aproximativ 60%, relațiile conducerii administrative cu angajații și sindicatele nefiind de natură conflictuală în măsura în care se respectă clauzele contractului colectiv de muncă negociat anual între administrație și sindicat.

**1.1.6. IMPACTUL ACTIVITĂȚII SOCEP S.A. ASUPRA MEDIULUI**

SOCEP S.A. își desfășoară activitatea numai pe baza avizelor și autorizărilor obținute de la autoritatea de mediu, respectându-se astfel legislația privind protecția mediului înconjurător. Din acest punct de vedere societatea este controlată de organele specializate ale instituțiilor statului, nu a fost sancționată pe această linie și nu există nici un litigiu în acest sens.

**1.1.7. ACTIVITATEA DE CERCETARE ȘI DEZVOLTARE**

Datorită specificului activității societății, în exercițiul financiar al anului 2015 nu au fost efectuate cheltuieli pentru activitatea de cercetare și dezvoltare. În anul 2016 nu sunt preconizate astfel de cheltuieli.

**1.1.8. ACTIVITATEA PRIVIND MANAGEMENTUL RISCULUI**

SOCEP S.A. este expusă următoarelor riscuri aferente instrumentelor financiare:

- a) riscul de credit
- b) riscul de lichiditate
- c) riscul de piață.

Managementul societății se concentrează asupra imprevizibilității piețelor financiare și caută să minimalizeze potențialele efecte nefavorabile asupra performanțelor financiare ale societății. Societatea nu utilizează instrumente financiare derivate pentru a se proteja împotriva expunerii la risc.

- a) Riscul de credit



Riscul de credit reprezintă riscul ca societatea să suporte o pierdere financiară, dacă un client sau o contraparte într-un instrument financiar nu reușește să-și îndeplinească obligațiile contractuale. Aceasta rezultă în principal din creanțe față de clienți și numerar și echivalente de numerar.

Atunci când evaluează riscul de credit pentru bănci și investiții financiare, managementul societății se bazează pe evaluări independente cu privire la rating-ul acestora. Pentru clienți nu există o evaluare independentă, managementul societății evaluând situația financiară a clienților în funcție de: bonitate, experiența trecută și alți factori. Limitele de risc individuale se stabilesc pe baza calificativelor interne, conform limitelor stabilite de conducerea societății.

Valoarea maximă a expunerii la riscul de credit a fost următoarea:

	- lei -		
	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2016</b>
Clienți și alte creanțe	10.863.773	15.995.887	10.168.495
Numerar și echivalente de numerar	29.037.147	33.017.721	34.250.754
<b>TOTAL</b>	<b>39.900.920</b>	<b>49.013.608</b>	<b>44.419.249</b>

#### b) Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este riscul pe care societatea poate să-l întâmpine cu privire la îndeplinirea obligațiilor asociate datoriiilor financiare a căror decontare se realizează în numerar sau alte active financiare. Managementul societății urmărește previziunile privind necesarul de lichidități al societății pentru a se asigura că există numerar suficient pentru a răspunde nevoilor operaționale. Conducerea societății investește surplusul de numerar în depozite la termen cu o scadență de maximum 3 luni, asigurându-se astfel o lichiditate suficientă. Datoriile societății sunt constituite din datorii față de furnizori, salariați, bugetul statului și bugetul asigurărilor sociale.

Societatea a contractat un credit bancar în valoare de 35.090.000 lei în data de 05.10.2015 de la BRD. Destinația creditului a fost de plată parțială a acreditivului documentar de import în valoare de 8.710.550 Euro (deschis de BRD la cererea SOCEP, în favoarea beneficiarului PACECO ESPAÑA S.A., conform contract emiterie acreditiv nr. 209763/05.10.2015). Până la 31.12.2016 valoarea utilizată din credit a fost 23.004.755 RON.

#### c) Riscul de piață

##### - Riscul valutar

Societatea este expusă riscului valutar legat în special de Euro și dolarul american. Riscul valutar este aferent creanțelor, numerarului și echivalentelor de numerar în valută. Societatea nu este acoperită împotriva riscului valutar, însă conducerea primește regulat previziuni referitoare la evoluția cursului de schimb leu/euro și leu/USD. Deoarece activele financiare exprimate în valută sunt mai mari decât datoriile financiare exprimate în valută, societatea este expusă riscului valutar, numai în situația aprecierii monedei naționale.

##### - Riscul de preț

SOCEP S.A. este expusă la riscul de preț aferent titlurilor de participare deținute la alte societăți, evaluate la cost.

##### - Riscul de rată a dobânzii

Riscul de rată a dobânzii la care este expusă societatea este minim deoarece nu a acordat împrumuturi și nici nu a contractat credite bancare, purtătoare de dobânzi. Depozitele bancare ale societății au maturitate mai mică de trei luni și o dobândă fixă.

### **1.1.9. ELEMENTE DE PERSPECTIVĂ ALE ACTIVITĂȚII SOCEP S.A.**

Tendențele fluctuante ale traficului portuar și cifrei de afaceri manifestate în ultimii trei ani vor fi prezente în cursul anului 2016. Menținerea unor tarife de referință în Euro va influența cifra de afaceri în condițiile evoluției imprevizibile a cursurilor valutare.



Menționăm că trecerea la tarife în lei nu se poate face cu mare ușurință, întrucât partenerii noștri de afaceri solicită comparabilitatea acestora cu tarifele externe.

Cheltuielile de capital, care urmează a fi programate în anii următori, vor avea în vedere, în special, înlocuirea utilajelor învechite cu altele noi sau modernizarea celor existente care vor asigura menținerea capacităților de exploatare portuară la standarde competitive și realizarea silozului de cereale.

Estimăm că nu sunt în acest moment evenimente, tranzacții, schimbări economice care să afecteze semnificativ veniturile din activitatea de bază.

## **2. ACTIVELE CORPORALE ALE SOCEP S.A.**

Principalele active corporale deținute de SOCEP S.A. sunt reprezentate de construcții și utilaje portuare amplasate pe MOL-urile II, III și rădăcinile acestor MOL-uri din Portul Constanța Nord și ocupă aproximativ 330 mii m.p. din domeniul public al portului.

Construcțiile au următoarele destinații și suprafețe:

- administrative ..... 5.000 m.p. din care în proprietate ..... 5.000 m.p.
- magazine depozitare ..... 70.000 m.p. din care în proprietate ..... 41.000 m.p.
- platforme depozitare ..... 212.000 m.p. din care în proprietate ..... 125.000 m.p.
- ateliere reparații ..... 2.200 m.p. din care în proprietate ..... 2.200 m.p.
- platforme tehnologice ..... 40.000 m.p. din care în proprietate ..... 0 (zero) m.p.

Construcțiile care nu sunt în proprietatea SOCEP S.A. sunt închiriate până în anul 2050 de la Administrația Portului.

Utilajele de exploatare portuară includ: macarale cheu, macarale auto, autostovuitoare, tractoare, poduri containere, utilaje specifice operării bauxită.

Întregul parc de utilaje este în proprietatea SOCEP SA.

Gradul mediu de uzură al activelor corporale pe grupe de imobilizări la 31.12.2016 se prezintă astfel:

- construcții : ≈ 44%
- utilaje portuare : ≈ 70%

La data prezentei nu există potențiale probleme legate de proprietățile SOCEP S.A.

## **3. PIATA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE SOCEP S.A.**

Valorile mobiliare emise de SOCEP S.A. în număr de 343.425.744 acțiuni nominative dematerializate cu valoarea nominală de 0,10 lei sunt tranzacționate la Bursa de Valori București, categoria I, simbol "socp", începând cu luna Octombrie 2005. Societatea nu a emis obligațiuni sau alte titluri de creanță.

Din anul 2012 SOCEP S.A. este acționar unic la societatea cu răspundere limitată SOCEFIN S.R.L. CONSTANȚA, în conformitate cu Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 23 februarie 2012. SOCEFIN S.R.L. Constanța are ca obiect principal de activitate cod CAEN 6420 – activități ale holdingurilor și un capital social în sumă de 30.000.000 lei.

În anul 2016 s-au distribuit dividende în valoare de 1.098.962,38 lei, aferente anului 2015. De menționat că în anul 2017 nu se vor distribui dividende.

În anul 2016 SOCEP nu intenționează să emită obligațiuni.

## **4. CONDUCEREA SOCEP S.A.**

În conformitate cu hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din 14 decembrie 2012, societatea este administrată în sistem dualist de un Consiliu de Supraveghere și un Directorat care își desfășoară activitatea în condițiile prevăzute de lege.

Consiliul de Supraveghere este format din 5 membri. Membrii Consiliului de Supraveghere sunt:

- DUȘU NICULAE - Președinte, vârsta 61 ani, economist, vechime în funcții de conducere peste 20 ani, nu deține acțiuni SOCEP;
- DUȘU ION - Vicepreședinte, vârsta 59 ani, inginer, vechime în funcții de conducere peste 20 ani, nu deține acțiuni SOCEP;
- SAMARA STERE - membru, vârsta 64 ani, economist, vechime în funcții de conducere peste 20 ani, deține 36.114.550 acțiuni SOCEP
- CARAPITI DUMITRU - membru, vârsta 50 ani, jurist, vechime în funcții de conducere peste 15 ani, nu deține acțiuni SOCEP;
- STANCIU ION - membru, vârsta 55 ani, economist, vechime în funcții de conducere 10 ani, nu deține acțiuni SOCEP.

Directoratul este format din 5 membri.

In perioada 01.01.2016 – 13.03.2016 componenta Directoratului SOCEP SA a fost urmatoarea:

- Marius Barbarino- Director General si Presedinte al Directoratului;
- Camelia Nebi – Membru in Directorat
- Victor Rohan – Membru in Directorat
- Lucian Teodorescu - Membru in Directorat
- Stefanescu Fanel - Membru in Directorat

In perioada 13.03.2016- 21.03.2016 componenta Directoratului SOCEP SA a fost urmatoarea:

- Victor Rohan – Membru in Directorat
- Lucian Teodorescu - Membru in Directorat
- Stefanescu Fanel - Membru in Directorat

In perioada 21.03.2016- 10.07.2016 componenta Directoratului SOCEP SA a fost urmatoarea:

- Marius Barbarino- Director general si Presedinte al Directoratului;
- Camelia Nebi – Membru in Directorat
- Victor Rohan – Membru in Directorat
- Lucian Teodorescu - Membru in Directorat
- Stefanescu Fanel - Membru in Directorat

In perioada 11.07.2016- 10.10.2016 componenta Directoratului SOCEP SA a fost urmatoarea:

- Marius Barbarino- Director general si Presedinte al Directoratului;
- Camelia Nebi – Membru in Directorat
- Lucian Teodorescu - Membru in Directorat
- Stefanescu Fanel - Membru in Directorat

In perioada 11.10.2016-31.12.2016 componenta Directoratului SOCEP SA a fost urmatoarea:

- Marius Barbarino- Director general si Presedinte al Directoratului;
- Camelia Nebi – Membru in Directorat
- Lucian Teodorescu - Membru in Directorat
- Stefanescu Fanel - Membru in Directorat
- Nadrag Corneliu- Membru in Directorat



Membrii Directoratului au fost numiti în conformitate cu prevederile Actului Constitutiv al SOCEP SA, prin Hotararile Consiliului de Supraveghere.

Membrii Directoratului isi desfasoara activitatea in baza Contractelor de mandat aprobate de Consiliul de Supraveghere.

DI. Marius Barbarino îndeplinește funcția de președinte al Directoratului. Directorii își desfășoară activitatea în baza contractelor de mandat încheiate conform prevederilor legale și nu au fost implicați în litigii sau proceduri administrative.

## **5. SITUAȚIA FINANCIAR – CONTABILĂ**

Situațiile financiare individuale încheiate la 31.12.2015 sunt anexate. Ele au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană și au fost auditate de societatea JPA AUDIT&CONSULTANTA SRL, reprezentată legal de domnul Toma Florin, conform raportului anexat.

### a) Situația poziției financiare:

	2014	2015	2016
			- lei -
<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b>121.307.442</b>	<b>132.124.264</b>	<b>163.197.785</b>
<b>din care:</b>			
- active imobilizate	80.910.473	82.517.722	118.019.540
- stocuri	386.833	458.739	591.879
- clienți și alte creanțe	10.863.773	15.995.887	10.214.381
- cheltuieli în avans	109.216	134.195	121.231
- numerar și echivalente de numerar	29.037.147	33.017.721	34.250.754
<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII</b>	<b>121.307.442</b>	<b>132.124.264</b>	<b>163.197.785</b>
<b>din care</b>			
- capitaluri proprii	114.013.231	123.576.597	133.506.358
- furnizori și alte datorii	3.794.335	4.502.911	4.087.941
- datorii privind impozitul pe profit amânat și impozitul pe profit curent	2.722.003	3.258.286	2.114.535
- împrumuturi pe termen lung (inclusiv dobânda)	-	-	23.032.092
- provizioane	773.328	747.236	456.679
- venituri înregistrate în avans	4.545	39.234	180

### b) Contul de profit și pierderi

	2014	2015	2016
			- lei -
Cifra de afaceri	63.087.614	62.665.648	64.802.898
Total venituri	67.201.802	68.090.877	68.770.653
Total cheltuieli	58.331.996	55.118.513	56.287.708
Profit brut	8.869.806	12.972.364	12.482.945

Dintre activele cu pondere de cel puțin 10% din total active fac parte construcțiile (19,3%) și mijloacele de transport (35,1%), iar ca element de cheltuieli cu o pondere de cel puțin 20 % din vânzările nete (cifra afaceri) face parte cheltuiala cu beneficiile angajaților (37,9%) și cheltuiala cu serviciile prestate de terți (21,5%).



## c) Fluxuri de trezorerie

- lei -

Denumirea elementului	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016
<b>FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITĂȚI DE EXPLOATARE</b>			
Încasări de la clienți	71.883.920	63.991.009	78.352.424
Plăți către furnizori și angajați	(53.668.394)	(47.567.754)	(49.820.392)
Dobânzi plătite	-	-	-
TVA și alte impozite (mai puțin impozitul pe profit)	(623.966)	(2.177.260)	(2.769.163)
Impozit pe profit plătit	(1.984.647)	(1.378.199)	(2.911.046)
Alte încasări	475.525	295.329	490.738
Alte plăți	(1.163.849)	(742.960)	(3.782.648)
<b>I. NUMERAR NET DIN ACTIVITĂȚILE DE EXPLOATARE</b>	<b>14.918.589</b>	<b>12.420.165</b>	<b>19.559.913</b>
<b>FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITĂȚI DE INVESTIȚII</b>			
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări necorporale	(24.646)	(24.551)	(958.509)
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale	(1.313.708)	(9.265.687)	(40.246.467)
Plăți pentru achiziționarea de acțiuni	(475.000)	-	-
Încasări din modificarea valorii instrumentelor de capital	-	467.875	-
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	138.233	143.504	48.077
Dobânzi încasate	201.969	84.621	45.511
Dividende încasate	37.617	98.095	104.136
<b>II. NUMERAR NET DIN ACTIVITĂȚI DE INVESTIȚII</b>	<b>(1.435.535)</b>	<b>(8.496.143)</b>	<b>(41.007.252)</b>
<b>FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITĂȚI DE FINANȚARE</b>			
Încasări din emisiunea de acțiuni	-	-	23.004.755
Încasări din împrumuturi pe termen lung	-	-	-
Dividende plătite	(1.172)	(1.196.811)	(926.253)
<b>III. NUMERAR NET DIN ACTIVITĂȚI DE FINANȚARE</b>	<b>(1.172)</b>	<b>(1.196.811)</b>	<b>22.078.502</b>
<b>IV. CREȘTEREA NETĂ A NUMERARULUI ȘI ECHIVALENTELOR DE NUMERAR (I + II + III)</b>	<b>13.481.882</b>	<b>2.727.211</b>	<b>631.163</b>
<b>V. INCIDENTA VARIAȚIEI CURSURILOR DE SCHIMB</b>	<b>1.135.400</b>	<b>1.253.363</b>	<b>601.870</b>
<b>VI. NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR LA ÎNCEPUTUL EXERCITIULUI FINANCIAR</b>	<b>14.419.865</b>	<b>29.037.147</b>	<b>33.017.721</b>
<b>VII. NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR LA 31.12.</b>	<b>29.037.147</b>	<b>33.017.721</b>	<b>34.250.754</b>



**6. INDICATORII ECONOMICO-FINANCIARI**

INDICATORI	MODUL DE CALCUL	REZULTATE	
		2015	2016
1. Lichiditatea curentă	Active curente/Datorii curente	8,50	6,59
	Capital împrumutat ----- x 100	2,20	17,11
2. Grad îndatorare	Capital propriu Capital împrumutat ----- x 100 Capital angajat	2,15	14,61
3. Viteza de rotație a debitelor clienți	Sold mediu clienți ----- x 360 Cifra de afaceri	86,13	87,22
4. Viteza de rotație a activelor imobilizate	Cifra afaceri/Active imobilizate	0,76	0,55

**7. SCHIMBĂRI CARE AFECTEAZĂ CAPITALUL ȘI ADMINISTRAREA SOCIETĂȚII COMERCIALE**

7.1. În perioada de referință nu s-au înregistrat cazuri de imposibilitate de respectare a obligațiilor financiare față de creditori sau salariați.

7.2. Față de 31.12.2015, situația principalilor acționari semnificativi sau grupe de acționari la 31.12.2016 se prezintă după cum urmează:

AȚIONARI (GRUPE)	U.M.	31.12.2015	31.12.2016
1. GRUPUL DD SA CONSTANȚA	%	31,8473	32,3737
2. CELCO SA	%	24,6427	24,6427
3. SAMARA STERE	%	10,5160	10,5160
4. PERSOANE FIZICE	%	21,7225	21,6357
5. PERSOANE JURIDICE	%	11,2715	10,8319
TOTAL	%	100,0000	100,0000

**8. ANEXE**

- a) Situațiile financiare individuale
- b) Raportul Directoratului
- c) Raportul Auditorilor

**DIRECTOR GENERAL**  
Marius Barbaros



**DIRECTOR ECONOMIC,**  
Camelia Nebi