



REMARUL
16 FEBRUARIE

Str. Tudor Vladimirescu Nr. 2-4, RO-400225
Cluj-Napoca ROMANIA
Telefon: +40-264-454979
Telefax: +40-264-436046;
Nr. Inreg.RC: J12/1591/1992 CIF RO 201373
IBAN: RO 16RNCB0106026588110001 BCR Cluj
e-mail: office@remarul.eu
<http://www.remarul.eu>

AUTORITATEA FERROVIARA
ROMANA



CERTIFICAT
SERIA SMC, NR. 005
SR EN ISO 9001 : 2015

RAPORTUL ANUAL AL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR 2018

Intocmit conform Regulamentului ASF nr. 5/2018

Data raportului: 22.03.2019

Denumirea societății comerciale S.C. REMARUL 16 FEBRUARIE S.A. Cluj – Napoca

Sediul social: str. Tudor Vladimirescu nr. 2-4, Cluj – Napoca cod 400225

Numarul de telefon 0264-436046

Codul unic de inregistrare fiscală: RO 201373

Numar de ordine in Registrul Comerțului Cluj: J12/1591/1992

Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise: *Bursa de Valori*

București

Segment ATS; categorie AeRO Standard

Capital social subscris și vărsat: 5.113.007.50 RON

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societatea comercială: acțiuni in
numar de 2.045.203 cu valoare nominală de 2,50 RON/acțiune.

1. Analiza activității SC REMARUL 16 FEBRUARIE SA

1.1. a) Societatea a fost înființată in anul 1870 ca și atelier de reparații locomotive și vagoane.

b) Descrierea activității principale

Societatea are ca obiect principal de activitate construcții, modernizări și reparații de material
rulant de cale ferată și anume:

- reconstrucții, modernizari, reparații și revizii locomotive diesel hidraulice cu puteri între 450
CP– 1250 CP și diesel electrice cu puteri de până la 2700 CP;
- reparații și revizii locomotive electrice 3400 si 5100 KW;
- construcții, modernizări, reparații și revizii automotoare diesel hidraulice și rame electrice;
- reconstrucții, modernizări și reparații vagoane de călători;

c) In anul 2018 nu a avut loc nici o fuziune sau divizare a societății

d) În anul 2018 au fost achiziționate 6 autoturisme în valoare de 1.026.229 lei și 2 grupuri de vinciuri în valoare de 922.403 lei și s-au vândut 6 autoturisme în valoare de 225.602 lei.

e) În anul 2018 societatea a participat la majorarea capitalului social al SC Remarul Business Center SRL cu aport în natură constând din teren și clădiri în valoare totală de 10.511.250 lei.

f) Descrierea principalelor rezultate ale evaluării – nu este cazul.

1.1.1. Elemente de evaluare generală:

a) Rezultat net: - 8.629.684 lei

b) Cifra de afaceri: 43.579.235 lei

c) Export: 2.777.643 lei

d) Costul bunurilor vândute și a serviciilor prestate în anul 2018: 48.384.707 lei

e) Societatea prestează lucrări de reparații și reconstrucții pentru locomotive, automotoare, rame electrice și vagoane, adresându-se pieții de reparații material rulant atât interne cât și externe.

f) Disponibilul de cont curent înregistrat de către societate la data de 31.12.2018 a fost în valoare de 521.392,00 lei.

1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al societății comerciale

Societatea deține capacități de producție specializate pentru lucrări de modernizare și reparare a locomotivelor diesel electrice, diesel hidraulice, automotoarelor diesel, a ramelor electrice a vagoanelor și a altor vehicule feroviare.

Reparațiile se efectuează cu respectarea instrucțiilor de reparații, standardelor, documentațiilor tehnice și a nomenclatoarelor de lucrări, întocmite pentru fiecare tip de material rulant și pentru fiecare tip de reparație în parte. Societatea este dotată cu 1059 mașini și utilaje specifice, 84 de standuri funcționale, din care 76 de standuri de proba și rodaj atestate de către AFER, 67 mijloace de ridicat și transportat de până la 120 Tf, și 2484 de SDV-uri, și DMM-uri corespunzătoare. Toate aceste dotări tehnice sunt în proprietatea exclusivă a SC REMARUL 16 FEBRUARIE SA.

Lucrările importante pe care societatea le execută în prezent sunt modernizări și reparații de locomotive Diesel Hidraulice, Diesel Electrice, Electrice, vagoane de călători, Automotoare Diesel.

a) Piața de desfacere este cea a reparațiilor de material rulant și cuprinde operatori și societăți deținătoare de material rulant.

În anul 2018 principalii clienți au fost: SNTFC CFR Calatori, Ciel Soda Romania Ramnicu Valcea, Complexul Energetic Oltenia, CE Hunedoara Sucursala Electrocentrale Paroseni, BDZ Bulgaria, Transferoviar Grup, Transferoviar Calatori, Yapi Merkezi Istanbul – Turcia, precum și alți operatori și proprietari de material rulant.

b) Cifra de afaceri și ponderea principalelor produse și servicii în cifra de afaceri în ultimii trei ani este următoarea:

Servicii/lucrări	2016 %CA	2017 % CA	2018% CA
Cifra de afaceri realizata [mii LEI], din care:	32.730	73.505,4	43.579,2
Locomotive diesel hidraulice si diesel electrice	7,8	6,72	20,95
Vagoane	8,78	0,47	8,94
Automotoare diesel	51,42	75,26	59,40
Revizii material rulant	13,59	6,13	2,4
Osii desiro	6,0	7,32	0,00
Diverse lucrari de material rulant si alte venituri, deseuri, chirii, vanzari marfuri	12,41	4,10	8,31

Din analiza structurii producție pe ultimii trei ani se poate vedea o oscilație a valorii reparațiilor de locomotive, datorită scăderii solicitărilor pentru modernizări. Se observă o creștere a reparațiilor și reviziilor de automotoare, exploatarea acestora fiind rentabilă pentru operatorii de transport călători datorită consumului scăzut de combustibil și a eficienței mărite în exploatare.

Nivelul investițiilor la beneficiarii nostri s-a menținut redus, din acest motiv ponderea reparațiilor în cifra de afaceri anuală, s-a menținut ridicată.

Nici în anul 2018 clientul tradițional al societății noastre, SNTFC CFR Calatori S.A. nu a dispus de resurse pentru modernizări de material rulant, efectuând doar reparații de material rulant.

c) Pentru anul 2019 se întrevade posibilitatea unor modernizări de:

- vagoane de călători
- modernizare locomotive pentru transportatori privați din Turcia, Bulgaria, Polonia, Serbia, Italia
- reparații/modernizări material rulant pentru transportul de călători, automotoare, trenuri push-pull și vagoane.

1.1.3 Evaluarea activității de aprovizionare tehnico-materială

Dintre principalii furnizorii amintim: MTU, Mahle, Voith, Softronic Craiova, Promat Craiova, Tehmin Brasov, Promex Braila, Hansa Flex Cluj, Izocolor Bucuresti, Linde Gaz, Bendkopp Cluj, ES Electro, Neptun Campina, Maximus Polonia, Faur Bucuresti, RMB Inter Auto Cluj, Valdunes, Bonatrans, Silogic, Resita Reductoare, Caromet, Forja Rotec, Primagra și mulți alții având în vedere complexitatea componentelor vehiculelor feroviare.

Serviciile de aprovizionare se desfășoară pe baza de contracte sau comenzi în funcție de cantitățile solicitate de activitatea de producție.

1.1.4 Evaluarea activității de vânzare

a) Activitatea de reparații a rămas la nivel redus în continuare datorită scăderii volumului transportat la nivel național și reducerii alocării fondurilor pentru reparații de material rulant.

În ultimii ani în urma discuțiilor avute în Bulgaria s-a reușit contractarea unui număr de două locomotive LDH 1250 cu o firmă privată, iar în anul 2019 se vor încheia contracte pentru încă două locomotive dar și subansamble pentru locomotive LDH și LDE, continuându-se și prospectarea pieței de reparații și modernizări de material rulant pentru Turcia, Polonia, Serbia, Italia, Bulgaria etc.

În anul 2018 societatea REMARUL 16 FEBRUARIE S.A. a participat la licitații de material rulant organizate de societățile de cale ferată, încheindu-se acordul cadru pentru reparații de automotoare Desiro tip R8 și încheiere de contracte subsecvente de reparații vagoane precum și reparații tip R7 pentru automotoare Desiro.

În anul 2019 societatea intenționează să participe la licitații de reparații și modernizări de material rulant anunțate de operatorii din țară sau străinătate pentru acoperirea capacităților de producție.

b) Pe piața reparațiilor există foarte multe societăți care efectuează reparații mici, revizii de diferite tipuri, reparații accidentale, fiind însă puține societăți comerciale care realizează modernizări și fabricație de material rulant având în vedere că pentru aceste lucrări trebuie să existe dotări specifice.

Printre principalii concurenți, enumerăm: Electroputere VFU Craiova- Reloc Craiova, Electroputere VFU Păscani, Euroest Constanța; Service Faur București, CFR IRLU București, Constantin Grup etc.

c) În producția societății REMARUL 16 FEBRUARIE ponderea cea mai mare în 2018 au avut-o la fel ca și în anul anterior, reparațiile și reviziile de automotoare Desiro, VT și DH2, lucrări efectuate pentru SNTFC Călători SA și Transferoviar Călători SRL.

Pentru viitor având contracte încheiate pe o perioadă de 2-3 ani, se va căuta contractarea și a altor lucrări, crescând ponderea și a altor clienți, echilibrând poziția societății din punct de vedere comercial.

1.1.5 Aspecte legate de personalul societății comerciale

a) Aspecte legate de angajați

Societatea a avut la 31.12.2018 un număr de 341 angajați, din care :

- 61 cu studii superioare
- 29 studii medii
- 227 muncitori calificați
- 24 muncitori necalificați

Varsta medie a angajaților este peste 50 ani, iar 89,9% au vechimea în muncă de peste 20 ani, aceasta și datorită faptului că reparațiile de material rulant necesită un grad mare de specializare a personalului.

Menționăm că 90 % din personal este membru al Organizației Sindicale „16 Februarie”.

b) Raportul dintre manager și angajați pe 2018

Relațiile dintre manager și angajați au fost guvernate de relația structural funcțională și ierarhia instituită prin Organigrama și Statul de funcții. Pe de altă parte această relație a fost ghidată de Contractul Colectiv de Muncă, Regulamentul Intern, Regulamentul de Organizare și Funcționare și respectiv de contractele individuale de muncă. În luna decembrie 2016 a fost elaborat un nou Regulament de Organizare și Funcționare al societății care s-a aplicat și în anul 2018. Pe parcursul anului problemele inerente s-au rezolvat prin dialog fără să se înregistreze conflicte de muncă. În anul 2018 s-a încheiat un nou Contract Colectiv de Muncă la nivel de societate valabil pentru perioada 2018-2020.

1.1.6 Aspecte legate de mediu

Societatea are autorizație de mediu, monitorizând impactul activității sale asupra mediului înconjurător prin luarea tuturor măsurilor pentru:

- prevenirea eficientă a poluării și evitării oricărui risc de poluare, astfel încât nici o poluare importantă nu a fost cauzată mediului
- valorificarea deșeurilor, neutralizarea și eliminarea acestora evitându-se sau reducându-se impactul asupra mediului
- utilizarea eficientă a energiei
- colectarea selectivă și controlată a deșeurilor pe categorii, valorificarea celor reciclabile și eliminarea celor nerecuperabile prin firme specializate și autorizate, conform legii privind regimul deșeurilor

De asemenea, s-au luat măsuri privind emisiile de noxe din produsele tehnologice specifice activității care au impact asupra mediului sunt următoarele: pulberi în suspensie, zgomot, compuși organici volatili, deșeuri metalice, lemnoase și de altă natură, ulei, motorină, emulsii de la separatoare de produse petroliere.

Impactul activităților asupra mediului se urmărește prin analize și determinări pentru apă, atmosfera și sol, analize efectuate atât de laboratorul chimic al societății cât și de organele de control abilitate ale municipiului:

- Compania de Apă Someș S.A.;
- Direcția de Sănătate Publică a Județului Cluj;

Analizele efectuate de acestea s-au încadrat în limitele admise ale noxelor.

1.1.7 Evaluarea activității de cercetare dezvoltare

Din anul 2013 s-a constituit societatea Remarul Engineering SRL în care REMARUL 16 FEBRUARIE S.A. deține calitatea de asociat unic, societate care are și obiect de activitate ingineria și consultanță tehnică legată de aceasta.

Remarul Engineering SRL a asigurat pentru REMARUL 16 FEBRUARIE SA urmatoarele servicii de:

- consultanță tehnică în vederea implementării în fabricație a produselor noi;
- proiectare mecanică, electrică și electronică de detaliu a produselor și echipamentelor (modelare 3D, desene de execuție și asamblare) pentru domeniul feroviar și nu numai (L45H Cale Ingusta Modernizata, vagoane calatori 2049, LDE 2100, ADH11 etc);
- întocmirea fluxului tehnologic de execuție a produselor (LDH 1250, Automotor VT 642 Desiro, etc);
- rapoarte detaliate necesare în procesul de producție: necesare de materiale, liste de furnizori, fișe de debitare, fișe de operații;
- întocmirea de plane de debitare, plane de sudură, plane de control, fișe de măsuratori;
- cărți tehnice și fișe de prezentare în limbile română și engleză;
- activități de cercetare-dezvoltare în domeniul feroviar;
- proiectare mecanică, electrică și electronică de detaliu a standurilor (modelare 3D, desene de execuție și asamblare) pentru domeniul feroviar;

1.1.8. Managementul riscului

Riscul de credit. Riscul de credit se referă la riscul ca o terță parte să nu își respecte obligațiile contractuale, provocând astfel pierderi financiare societății. Societatea a adoptat o politică de a face tranzacții doar cu părți de încredere și de a obține suficiente garanții, când este cazul, ca mijloc de a reduce riscul de pierderi financiare din nerespectarea contractelor. Expunerea societății și ratingurile de credit ale terțelor părți contractuale sunt monitorizate de către conducere. Creanțele comerciale constau dintr-un număr de clienți majoritatea tradiționali, cum sunt: CFR Calatori, Complex Energetic Oltenia, Transferoviar Grup S.A., Transferoviar Calatori S.R.L. etc. Evaluarea permanentă a creanțelor este efectuată de către departamentul economic și de către cel comercial, notificându-se imediat orice întârziere la plată, inclusiv calculându-se penalități de întârziere la plată atunci când este cazul. Societatea nu are nici o expunere semnificativă la riscul de credit față de nici o contraparte sau grup de contrapărți având caracteristici similare. Societatea definește contrapărțile ca având caracteristici similare atunci când sunt entități afiliate.

Risc de lichiditate. Responsabilitatea finală pentru gestionarea riscului de lichiditate aparține directorilor care au construit un cadru corespunzător de gestionare a riscurilor de lichiditate cu privire la asigurarea fondurilor societății pe termen scurt, mediu și lung și la cerințele privind gestionarea lichidităților. Societatea gestionează riscurile de lichidități prin menținerea unor rezerve adecvate, a unor facilități bancare și a unor facilități de împrumut bancar, prin monitorizarea continuă a fluxurilor de numerar reale și prin punerea în corespondență a profilurilor de scadență a activelor și datoriilor financiare.

Gestionarea riscurilor valutare. Intrucat majoritatea clientilor au fost de pe piata internă riscul legat de variatia cursului de schimb s-a manifestat doar legat de importurile de echipamente. Societatea este expusa in principal cu privire la cursul de schimb EUR față de RON. Modificarile vor fi atribuite expunerii aferente imprumuturilor, creanțelor și datoriilor comerciale cu parteneri străini in EUR la sfarsitul anului.

Gestionarea riscurilor ratei dobanzii. Activele purtatoare de dobanzi ale Societatii, veniturile, precum și fluxurile de numerar din activitatile operaționale sunt expuse fluctuației ratelor dobanzii de piață. Riscul de dobândă al Societății apare din imprumuturile sale bancare. Imprumuturile cu rata dobanzii variabile expun Societatea la riscul de fluxuri de numerar din dobanzi. Societatea nu a recurs la nici o operatiune de hedging, in vederea diminuării expunerii sale la riscul de rată a dobanzii. Cu toate acestea, societatea monitorizează continuu expunerea sa la riscul de dobândă. Aceasta include simularea diverselor scenarii, inclusiv refinantarea, actualizarea pozițiilor existente, alternative de finanțare. Pe baza acestor scenarii, societatea estimează impactul potențial asupra contului de profit și pierdere a unor fluctuații definite in rata dobanzii. Societatea este expusă la riscul ratei dobanzii, avand in vedere ca imprumută fonduri cu dobanzi fluctuante.

Riscul de piață. Conducerea societății monitorizeaza continuu expunerea acesteia la riscuri. Cu toate acestea, utilizarea acestei abordari nu protejeaza Societatea de aparitia unor eventuale pierderi in afara limitelor previzibile in cazul unor fluctuatii semnificative pe piata. Nu a existat nicio modificare față de anul precedent in expunerea societății la riscurile de piață sau a modului in care societatea își gestionează și își măsoară riscurile.

1.9. Elementele de perspectivă privind activitatea comercială a societății

a) Tendintele viitoare depind in mare masura de:

- politica economică a beneficiarilor, de valorile pe care aceștia le pot alocă pentru repararea și modernizarea materialului rulant;
- resursele operatorilor de transport feroviar pentru investiții in material rulant in anii viitori, cat și pentru întreținerea și reparația mijloacelor de transport feroviar;
- respectarea strategiei proprii de catre SNTFC CFR Calatori SA
- poziționarea pe piața de transporturi a SNTFM CFR Marfa SA

b) In anul 2018, s-au realizat investiții de 3.044.956 lei constand in:

- reparații și modernizări de hale urmarind izolarea termică (restrangerea vestiarelor și crearea unui cadru de muncă adecvat);
- dotări pentru dezvoltarea sistemului informatic
- achiziționarea de masini de spălat sub presiune
- achiziționarea de autoturisme pentru transport
- achiziționarea de utilaje noi pentru cresterea calității lucrarilor și a productivității muncii

În afara investițiilor efectuate au fost achiziționate și obiecte de inventar și echipamente de protecție în valoare de 73.097 lei.

Volumul investițiilor prevăzute a fi realizate de societatea noastră pentru 2019 se va limita la resursele disponibile și vor fi îndreptate spre:

- re tehnologizarea și modificarea fluxului de reparații, urmărind diversificarea producției și eficientizarea activității;
- achiziții de utilaje noi pentru creșterea calității lucrărilor și productivității muncii, în funcție de resursele financiare;
- dotări pentru dezvoltarea sistemului informatic;
- reabilitări hale și clădiri, urmărind izolarea termică, restrângerea vestiarelor, crearea unui climat de muncă adecvat;
- mijloace de transport

Valoarea prevăzută în programul de investiții pentru anul 2019 este de 14.553.700 lei și conține lucrări necesare realizării producției preconizate pe următorii 2-3 ani.

c) Prezentarea și analiza schimbării economice care afectează semnificativ veniturile din activitatea de bază.

În anul 2018 societatea și-a adaptat activitatea la condițiile generate de piață. Această stare de fapt a necesitat ajustarea resurselor umane la capacitatea de producție contractată, astfel numărul de personal a crescut de la 268 ca era în anul 2017 la 341 societatea încercând astfel să mențină capabilitatea tehnică și realizarea producției programate.

Un aspect sensibil este legat de dificultatea menținerii actualului personal specializat, precum și înlocuirea acestuia cu personal sub nivelul pregătirii necesare pentru activitatea care solicită o foarte bună pregătire profesională și care se adaptează greu condițiilor de lucru specifice reparațiilor de material rulant. Acest factor va influența negativ și producția anului 2019 care din punct de vedere al contractelor este un an foarte bun, dar greu din punct de vedere al asigurării bazei materiale și mai ales umane.

2. Activele corporale ale societății.

2.1. Precizarea amplasării și a caracteristicilor principalelor capacități de producție în proprietatea societății comerciale.

- Suprafața totală a S.C Remarul 16 Februarie S. A este de 128.205 mp

Proprietatea unității (urmare a actualizării situației cadastrale) este grupată în 24 cărți funciare, fiecare cuprinzând o parte din clădiri, terenurile aferente și căi de acces. Unitatea are 60 de clădiri mai puține față de 2017, (21 de clădiri au constituit aport în natura ca capitalul social al Remarul Business Center SRL).

Principalele capacități de producție utilizate sunt atelierele:

- montaj general
- rotărie, atacuri osie, axe cardanice
- boghiuri
- instalații electrice, AMC-uri, motoare electrice
- sector de reparații montaj, probe pentru motoare diesel
- sector de reparat, montat, probat pentru transmisii hidraulice și reductor inversor
- reparații și modernizării vagoane de călători și automotoare
- probe și remedieri
- piese de schimb și întreținere
- forja
- vopsitorie

În decembrie 2018 a fost convocată adunarea generală extraordinară pentru data de 28.01.2019, având punct pe ordinea de zi, aprobarea încheierii unui contract de dare în plată între societatea REMARUL 16 FEBRUARIE S.A. (J12/1591/1992 CUI RO 201373) și Remarul Business Center S.R.L. înregistrată la ORC sub nr. J12/6274/2017, CIF RO38431051, în vederea stingerii datoriei sau a unei părți din datoria societății REMARUL 16 FEBRUARIE S.A. către creditorul Remarul Business Center S.R.L., datorie existentă la data prezentei în baza Contractului de creditare nr. 130/4024/21.08.2018 încheiat între părți.

Prin darea în plată, Remarul Business Center S.R.L. dobândește dreptul de proprietate asupra imobilelor constând în terenuri aflate în proprietatea REMARUL 16 FEBRUARIE S.A., reprezentând 2 parcări în suprafață totală de 3.017 mp, înscrise în CF nr. 332681 și în CF nr. 332679 a localității Cluj-Napoca, situate în Cluj-Napoca, str. Tudor Vladimirescu, nr. 2-4, jud. Cluj, în scopul stingerii datoriei sau a unei părți din datoria societății REMARUL 16 FEBRUARIE S.A. către creditorul Remarul Business Center S.R.L. Imobilele menționate, sunt în afara ariei productive a societății Remarul 16 Februarie.

Acest punct de pe ordinea de zi fiind aprobat prin Hotărârea AGEA nr. 2 din 28.01.2019.

2.2. Grad de uzură

Societatea REMARUL 16 FEBRUARIE SA are o vechime de 148 de ani, foarte multe clădiri fiind construite în perioada 1960 – 1985 și cele mai multe utilaje fiind achiziționate din această perioadă. Având în vedere că reparațiile de material rulant, datorită diversității, sunt de serie mică și implică multă manoperă producția nu se poate automatiza.

Utilajele existente sunt cu un grad mare de uzură, cele mai multe fiind amortizate complet, dar producția fiind de serie mică ele sunt utilizate atâta timp cât asigură precizia și calitatea necesară lucrărilor ce se execută. Din cele 1184 mijloace fixe, un număr de 917 sunt complet amortizate.

2.3. Nu există probleme cu dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societății

3. Piața valorilor mobiliare emise de societatea comercială

3.1. Piața de tranzacționare: Bursa de Valori București Segment ATS; categorie AeRO Standard

În data de 12.06.2015, Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) a emis Decizia nr. 1191 prin care se admite la tranzacționare pe sistemul alternativ de tranzacționare (AeRO) administrat de Bursa de Valori București, acțiunile emise de societatea REMARUL 16 FEBRUARIE SA.

Având în vedere Principiile de Guvernanță Corporativă pentru piața AeRO, piața alternativă a Bursei de Valori București menționăm că în anul 2016 a fost actualizat Regulamentul de funcționare a Consiliului de Administrație. De asemenea a fost întocmit un Regulament de Guvernanță Corporativă al societății REMARUL 16 FEBRUARIE SA regulamentul care are ca și obiectiv principal creșterea eficienței și a competitivității afacerilor societății. Ambele regulamente sunt publicate pe web-siteul societății : www.remarul.eu, care a fost reorganizat conform principiilor de guvernanță corporativă pentru sistemul alternativ de tranzacționare AeRO.

3.2. Descrierea politicii societății comerciale cu privire la dividende.

Adunarea generală ordinară a acționarilor din 09.01.2018 a aprobat repartizarea, respectiv distribuirea din rezervele societății a sumei de 4.417.638 lei, sub formă de dividende, rezultând un dividend brut în valoare de 2,16 lei / acțiune.

În cursul anului 2018 valoarea acțiunilor societății a crescut astfel de la 14,95 lei/acțiune în 29.12.2017 la 21,80 lei în 28.12.2018.

În anul 2018 societatea a devenit acționar/asociat în alte societăți, astfel:

- a intrat în acționariatul societății Uzina de Vagoane Aiud SA (UVA) societate afiliată prin:
 - majorare de capital social cu 6.719.000 lei prin conversia unei creanțe UVA
 - prin achiziția pachetului de acțiuni detinut de Transferoviar Grup SA (TFG) societate afiliată, prin compensarea cu o creanță asupra TFG în valoare de 4.191.832 lei.
- a fost achiziționat pachetul de părți sociale la Transferoviar Calători SRL (TFC) societate afiliată, de la TFG în valoare totală de 6.765.300 lei
- a participat la majorarea capitalului social al Transferoviar Calători SRL (TFC) societate afiliată, cu valoarea de 4.610.000 lei prin conversie creanță.
- a participat la capitalul social al Remarul Business Center SRL astfel:
 - 180 lei capital social la constituire societate
 - aport în natură teren și clădiri în valoare totală de 10.511.250 lei

3.3. Activități de achiziție a propriilor acțiuni.

În decembrie 2018 a fost convocată AGEA pentru 28.01.2019, având punct pe ordinea de zi dobândirea de către REMARUL 16 FEBRUARIE S.A. a unor acțiuni proprii a căror valoare nominală totală să reprezinte maximum 10 % din capitalul social subscris, respectiv a unui număr

maxim de 204.520 acțiuni, pe o durată de maxim 12 luni de la data publicării hotărârii AGEA în Monitorul Oficial, partea a IV-a, la un preț minim de 19 lei/acțiune și maxim de 25 lei/acțiune. Dobândirea propriilor acțiuni va fi urmată de anularea acestora, respectiv de reducerea capitalului social cu o valoare egală cu valoarea nominală a numărului de acțiuni dobândit de societate în conformitate cu art. 103¹ din Legea 31/1990 R. Această punct de pe ordinea de zi, a fost aprobat în ședința AGOA prin Hotărârea nr. 1 din 28.01.2019 în unanimitate.

3.4. Societatea nu are filiale.

3.5. Nu s-au emis obligațiuni sau alte titluri de creanțe.

4. Conducerea societății comerciale

4.1. Componenta Consiliului de Administrație

a) În cursul anului 2018 au avut loc modificări în structura Consiliului de Administrație al societății, acesta fiind alcătuit din:

Nume și prenume	Calitatea	Varsta	Calificarea	Experiența profesională	Funcția	Vechimea în muncă
Bancila Virgiliu	Membru C.A. și Președinte CA	74	Fac. Chimie Industrială Iași doctorat	inginer; șef secție/director/ director general	director general	51 de ani din care 28 director gen.
Aurori Marta Maria	Membru C.A.	72	Facultate de Mecanica Cluj	inginer/ șef Serviciu/ consilier	inginer	49 ani
Ciceo Vasile Adrian	Membru C.A.	52	Facultatea de Mecanica Timisoara Fac. de Material Rulant	inginer; șef atelier; șef depou; șef secție; director general	director general	30 de ani
Ghinescu Vlad	Membru C.A.	27	Academia de Studii Economice București Facultatea de Relații Economice Internaționale	Economist, consultat fiscal, consultant management	economist	8 ani

Consiliul de Administrație în cursul anului 2018 s-a întâlnit în 27 ședințe în care s-au adoptat 103 decizii privind reglementarea diferitelor probleme ale activității societății.

Au fost convocate 3 ședințe ale adunării generale a acționarilor, ședințe în care au fost adoptate 13 hotărâri din care 10 hotărâri ale AGEA și 3 ale AGOA.

În ședința consiliului de administrație 26.02.2019 fost analizată activitatea consiliului de administrație și modul de rezolvare a deciziilor luate în cursul anului 2018.

Pentru activitatea prestată, membrii consiliului de administrație au primit o indemnizație lunară fixă, stabilită prin Hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor nr. 3 din 11.12.2012 (aplicabilă până la data 01.05.2018) și respectiv indemnizația stabilită prin Hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor nr.2 din 26.04.2018. Valoarea totală a indemnizației pentru toți

administratorii pe anul 2018 a fost de 133,356.lei (venit brut) respectiv 78,000 lei (venit net). Nu s-au acordat nici un fel de bonusuri sau alte compensații variabile.

b) Nu există acorduri sau legături de familie între administratori și cei care i-au propus în funcție.

c) Dintre administratori, Aurori Marta Maria deține 124 de acțiuni nominative, reprezentând 0,0060% din capitalul social.

d) Societăți afiliate: Transferoviar Grup SA; Uzina de Vagoane Aiud SA; Metalurgica Transilvana Aiud SA; CFR SIRV Caransebes; Edelweiss Poiana Hotel's; Remarul Logistics SRL; Armonia Edelweiss SRL; Transferoviar Calatori SRL; Transferoviar Management SRL; Remarul Engineering SRL; Transferoviar Marfa SRL; Transferoviar Infrastructura SRL și Remarul Business Center SRL.

4.2. Conducerea executivă a societății:

a) În cursul anului 2018 echipa managerială care a condus societatea a fost compusă din:

- Ovidiu George Mihet director general în perioada 08.08.2016 – 01.05.2018
- Bobar Eftimie Liviu director general în perioada 01.05.2018 – 29.11.2018
- Nica Dumitru Catalin din 29.11.2018 și în prezent

Directorul general a condus activitatea cu ajutorul următorilor directori executivi:

- ✓ Bobar Liviu – director de producție în perioada 01.03.2017 – 01.05.2018
- ✓ Lixandru Vasile – director producție din 01.05.2018
- ✓ Fartan Marius – director tehnic numit din data 01.01.2016
- ✓ Urs Claudia Maria – director risc și control în perioada 09.08.2016 – 19.01.2019
- ✓ Timar Ioan Adrian – director economic din 01.05.2018
- ✓ Lenghel Ioan Liviu – director comercial din 01.08.2014

b) Nu există legături de rudenie între directori și membrii consiliului de administrație sau directorul general.

c) Conducerea executivă a societății nu deține acțiuni la societate.

4.3. Litigii conducere

În ultimii cinci ani personalul din conducerea societății REMARUL 16 FEBRUARIE SA nu a fost implicat în litigii referitoare la activitatea acestora în cadrul societății.

5. Situatia financiar-contabila

Analiza situatiei economico-financiare actuale comparativ pe ultimii 3 ani:

a) Tabel bilant prescurtat:

<i>Denumirea elementului</i>	<i>31.12.2016</i>	<i>31.12.2017</i>	<i>31.12.2018</i>
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
I. IMOBILIZARI NECORPORALE	184.690	72.624	2.342
II. IMOBILIZARI CORPORALE	78.815.647	77.580.209	68.187.277
III. IMOBILIZARI FINANCIARE	166.300	10.916.012	32.802.563
<i>TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE</i>	<i>79.166.637</i>	<i>88.568.845</i>	<i>97.992.182</i>
B. ACTIVE CIRCULANTE			
I. STOCURI	23.496.710	23.936.535	33.790.869
II. CREANTE	33.767.711	32.546.105	12.306.122
III. INVESTITII PE TERMEN SCURT	-	-	-
IV. CASA SI CONTURI LA BANCII	334.739	572.240	521.392
<i>TOTAL ACTIVE CIRCULANTE</i>	<i>57.599.160</i>	<i>57.054.880</i>	<i>46.618.383</i>
C. CHELTUIELI IN AVANS	24.840	298.181	171.878
D. DATORII SUB 1 AN	43.255.924	54.005.479	60.232.461
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE	14.279.922	3.090.464	-13.611.165
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE	93.446.559	91.659.309	84.381.017
G. DATORII PESTE 1 AN	9.106.409	4.142.919	12.295.106
H. PROVIZIOANE	1.388.876	4.103.446	1.831.425
I. VENITURI IN AVANS	345.272	257.118	168.965
J. CAPITAL SI REZERVE			
I. CAPITAL	5.113.008	5.113.008	5.113.008
II. PRIME DE CAPITAL			
III. REZERVE DIN REEVALUARE	56.016.280	56.016.280	45.572.803
IV. REZERVE	30.423.314	30.423.314	14.802.146
V. PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTATA	-9.099.425	-9.718.442	13.507.348
VI. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR	240.979	1.578.784	-8.629.684
Repartizarea profitului			
CAPITALURI PROPRII- TOTAL	82.694.156	83.412.944	70.365.621

Imobilizările corporale au scăzut cu 9.392.932 Ron datorită aportului cu clădiri și terenuri la capitalul social al societății Remarul Business Center SRL în sumă evaluată de 10.511.251 Ron și pe de altă parte investițiilor inclusiv în regie proprie de 1.017.299 Ron.

Imobilizările financiare au crescut în cursul anului 2018 și reprezintă:

- 5.000 Ron acțiuni la Remarul Engineering SRL
- 10.511.431 Ron acțiuni la Remarul Business Center SRL
- 10.910.832 Ron acțiuni la Uzina de Vagoane Aiud SA
- 11.375.300 Ron acțiuni la Transferoviar Călători.

Creșterea stocurilor se datorează pe de o parte producției pe stoc în valoare de 5.816.969 Ron reprezentând power-packuri – tip R7 și pe de altă parte creșterii stocurilor de materiale urmare a schimbării structurii de producție și implicit a avansurilor pentru achiziționarea acestora.

Scăderea creanțelor se explică prin faptul că la 31.12.2017 exista în sold o mare parte din cifra de afaceri aferenta anului 2017, pe când la 31.12.2018 ne confruntăm cu producție stocată și nefăcută.

Creșterea datoriilor atât pe termen scurt cât și pe termen lung se datorează angajării de resurse externe (credite) pentru finanțarea producției (o parte stocată) cât și a investițiilor.

Urmare a aportului de capital la Remarul Bussines Center cu aport în natură, această operațiune a generat transferul sumei de 10.433.476,95 Ron de la rezerve din reevaluare la rezultat reportat, suma fiind impozitată conform prevederilor legale.

Capitalurile proprii ale societății au scăzut cu 13.047.323 Ron în principal datorită pierderii contabile înregistrate de 8.629.684 Ron și a distribuirii de dividende în sumă brută de 4.192.705, Ron.

b) Contul de profit si pierdere

<i>Denumirea elementului</i>	<i>31.12.2016</i>	<i>31.12.2017</i>	<i>31.12.2018</i>
1. Cifra de afaceri neta	32.729.581	73.505.410	43.579.235
Productia vanduta	32.677.773	73.436.092	43.520.645
Venituri din vanzarea marfurilor	51.808	69.318	58.590
Reduceri comerciale acordate	-	-	-
2. Venituri aferente costului de productie in curs de executie	688.568	434.993	6.039.054
3. Productia realizata de entitate pt. scopuri proprii si capitalizata	240.523	98.316	968.551
4. Alte venituri din exploatare	1.348.117	640.105	521.080
TOTAL VENITURI DIN EXPLOATARE	35.006.789	74.678.824	51.392.263
5. a) Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile	11.153.572	27.313.755	19.967.847
Alte cheltuieli materiale:	37.245	157.436	95.003
b) Alte cheltuieli cu energie si apa	915.941	916.827	1.297.675
c) Cheltuieli cu marfurile	51.336	61.403	45.188
Reduceri comerciale primite	-	-	-
6. Cheltuieli cu personalul:	12.366.651	14.464.360	17.723.733
a) Salarii si indemnizatii	10.049.054	11.687.257	17.191.676
b) Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala	2.317.597	2.777.103	532.057
7.a) Ajustari de valoare privind imobilizarile coporale si necorporale	1.965.224	2.517.007	2.857.329
a.1) Cheltuieli	1.965.224	2.517.007	2.857.329
a.2) Venituri	-	-	-
b) Ajustari de valoare privind activele circulante	-2.407.048	1.284.924	238.641
b.1) Cheltuieli	-	1.923.382	586.493
b.2) Venituri	2.407.048	638.458	347.852
8. Alte cheltuieli de exploatare	10.197.363	24.803.532	16.140.607
8.1. Cheltuieli privind prestatiile externe:	7.452.643	19.562.044	14.030.441
8.2. Cheltuieli cu impozite, taxe si varsaminte asimilate	505.305	633.597	832.381
8.3. Alte cheltuieli	2.239.415	4.607.891	1.277.785
Ajustari privind provizioanele	-83.271	3.244.954	515.218
- Cheltuieli	1.176.048	4.219.711	3.281.672
- Venituri	1.259.319	974.757	2.766.454
TOTAL CHELTUIELI DE EXPLOATARE	34.197.013	73.573.216	58.010.859
Profitul sau pierderea din exploatare	809.776	1.105.608	-6.618.596
9. Venituri din interese de participare	-	-	-
10. Venituri din alte investitii si imprumuturi care fac parte din activele imobilizate	-	-	-
11. Venituri din dobanzi	137	235	237
Alte venituri financiare	76.233	2.713.501	505.976
TOTAL VENITURI FINANCIARE	76.370	2.713.736	506.213
12. Ajustari de valoare privind imobilizarile si investitiile financiare detinute ca active circulante	-	-	-
- Cheltuieli	-	-	-

- Venituri			
13. Cheltuieli privind dobanzile	440.204	848.078	1.908.280
Alte cheltuieli financiare	204.963	281.456	157.284
TOTAL CHELTUIELI FINANCIARE	645.167	1.129.534	2.065.564
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(A)			
- Profit		1.584.202	
- Pierdere	568.797		1.559.351
14. PROFITUL SAU PIERDEREA CURENT(A)			
- Profit	240.979	2.689.810	
- Pierdere			-8.177.947
15. Venituri extraordinare			
16. Cheltuieli extraordinare			
17. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA			
- Profit			
- Pierdere			
VENITURI TOTALE	35.083.159	77.392.560	51.898.476
CHELTUIELI TOTALE	34.842.180	74.702.750	60.076.423
PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT(A)			
- Profit	240.979	2.689.810	
- Pierdere	-		-8.177.947
18. Impozitul pe profit	-	1.111.026	451.737
19. Alte impozite neprezentate la elementele de mai sus	-		-
20. PROFITUL SAU PIERDEREA NET(A) A EXERCITIULUI	240.979	1.578.784	-8.629.684
- Profit	240.979	1.578.784	
- Pierdere			8.629.684

Activitatea societății pe anul 2018 a generat venituri totale în valoare de 51.898.476 lei și cheltuieli totale de 60.076.423 lei. Scăderea cifrei de afaceri se datorează schimbării structurii de producție, și nu restrângerii activității. Dimpotrivă numărul angajaților pentru producția a crescut în anul 2018. Societatea efectuează atât modernizări (pondere mare în preț a materialelor și mai mică de manoperă) cât și reparații (pondere mică în preț a materialelor și mai mare de manoperă). În funcție de fluctuația celor două variante menționate anterior, cifra de afaceri poate varia semnificativ de la un exercițiu financiar la altul.

În anul 2018, a rezultat o pierdere de 8.629.684 Ron , formată din :

- Pierdere din exploatare de 6.618.596 Ron
- Pierdere financiară de 1.559.351 Ron
- Impozit pe profit de 451.737 Ron

Pierdere financiară este generată de creșterea volumului creditelor accesate în cursul anului 2018 pentru finanțarea producției și a investițiilor. Volumul finanțărilor atrase a fost superior celor folosite în anul 2017.

Deși din activitate de exploatare a rezultat pierdere, ceea ce a generat pierdere fiscală, urmare a transferului rezervelor din reevaluare la cedarea activelor aceasta operațiune a generat impozit pe profit de plată. Per total societatea a înregistrat impozit pe profit de plată în valoare de 451.737 Ron.

Societatea a înregistrat pierdere din exploatare în cursul anului 2018 din mai multe motive, cele mai importante fiind:

- Deschidere punct de lucru Aiud – a presupus închiriere și dotare spațiu, angajare și calificare personal, supraveghere, etc.
- Demararea a doua proiecte noi de reparații a generat pentru primele produse cheltuieli mai mari datorită caracterului de prototip al primelor produse, cu durată mai mare de realizare,

- necesitatea dotării cu SDV-istică adaptată la noua linie de reparații (ulterior folosite pentru tot contractul)
- Decalajele între demararea proiectelor și obținerea finanțării a generat cheltuieli suplimentare pentru societate, crescând costul sub-activității, resursele financiare fiind blocate în proiectele menționate, resursele umane neputând fi folosite optim.
 - Demararea colaborării cu unii furnizorii a fost greoaie, unii din acești furnizori fiind foarte rigizi cu temenele de livrare, comenzile de la Remarul fiind intercalate în programe de producție stabilite cu mult timp înainte.
 - Cheltuielile salariale au crescut, datorita alinierii cheltuielilor cu munca vie la nivelul pieței forței de muncă;
 - Principalele contracte, au fost oferite în urmă cu perioade cuprinde între 1 an și 3 ani, efectele creșterilor de preț atât cu forța de muncă cât și cu materialele urmând a fi recuperate prin mecanismele de actualizare a prețului din contracte.
 - Cheltuielile cu provizioanele constituite pentru producție în curs cu șanse mici de valorificare, reconversie investiții în curs, stocuri cu mișcare lentă

Considerăm că efectele negative menționate mai sus, nu se vor regăsi în activitatea anului 2019 în condițiile asigurării finanțării, producția urmând să se desfășoare în condiții de serie.

Consiliul de Administrație propune repartizarea rezultatului aferent anului 2018 la rezultat reportat și acoperirea pierderii din rezultatul pozitiv reportat provenit din anii anteriori sau din diferențele din reevaluare realizate.

c) Fluxul de numerar

Elementele fluxului de trezorerie	AN 2016	AN 2017	AN 2018
+FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE	-9.030.662	-5.885.943	-2.854.580
+Incasari din vanzarea de bunuri si prestarea de servicii	29.805.664	64.963.752	59.434.580
- Plati in numerar catre furnizorii de bunuri si servicii	22.861.394	49.801.427	43.077.260
- Plati in numerar catre si in numele angajatilor	7.437.866	8.511.088	10.384.610
- Plati in numerar impozite,taxe si contributii la asigurari sociale	8.537.066	12.537.180	8.827.280
+ FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITATEA DE INVESTITII	-37.207	-449.994	-3.620.710
+Incasari din vanzarea de imobilizari corporale	0		
- Plati achizitii actiuni		180	3.400.000
- Plati pentru achizitii de imobilizari corporale	37.207	449.814	220.710
+FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITATEA DE FINANTARE	9.130.309	6.573.438	6.137.442
+ Incasari de credite	9.358.971	7.061.868	9.709.146
- Rambursari de credite	0	0	0
+ Dobanzi incasate	136	233	237
- Dobanzi platite	228.563	488.629	1.415.310
- Plati catre actionari	235	34	2.156.620
FLUX DE NUMERAR – TOTAL	62.440	237.501	-337.851
Numerar la inceputul perioadei	272.299	334.739	572.240
Numerar la sfarsitul perioadei	334.739	572.240	234.389

Fluxul de numerar din activitatea de exploatare reflectă faptul că activitatea de exploatare nu a fost rentabilă în cursul anului 2018, în special datorită costului sub-activității.

Fluxul de numerar din investiții reflectă achiziția de acțiuni la Transferoviar Călători efectuată în cursul anului 2018, și plățile pentru investițiile efectuate la halele societății.

Fluxul de numerar din activitatea de finanțare reflectă faptul că atât activitatea curentă cât și cea de investiții este finanțată prin resurse externe.

Presedinte Consiliul de Administratie

BANCILĂ VIRGILIU

