

SOCIETATEA COMERCIALA
EL-CO S.A.

Nr. ord. reg. com/an J14/16/1991
Cod unic de inregistrare: RO557274

525400 Târgu Secuiesc
Str. Fabricii nr. 9
Jud. Covasana, România
Tel: ++40 267-362520 centrala
++40 267-362507 export
++40 267-360735 desfacere
Fax: ++40 267-360777
e-mail: sales@el-co.ro
engineering@el-co.ro
www.el-co.ro



S.C. EL-CO S.A. Tg. Secuiesc
INTRARE / IEȘIRE

Nr. *546* data *6.5.2019*
Registratura generală

Catre:

BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A.
BL. CAROL I nr.34-36, etaj 14
BUCUREȘTI

Atașat Vă înaintăm:

- 1.) Rapoartele curente ale Adunărilor Generale Ordinare și Extraordinare din 06 mai 2019, întocmite în conformitate cu Regulamentul ASF nr.5/2018.
- 2.) Raportul Consiliului de Administrație conform Regulamentul ASF nr.5 din 2018 ANEXA 15 și Legea 24/2017, anexat Declarația privind Guvernanta Corporativă.
- 3.) Situația financiar-contabilă pe 2018- conform reglementărilor în vigoare
- 4.) Raportul auditorului financiar independent pentru 2018.
- 5.) Declarația persoanelor responsabile din cadrul întreprinderii.
- 6.) Comunicat publicare în ziarul Adevărul.

Președinte CA

ec. Nancă Vidrica



RAPORT CURENT : Conform Regulamentul ASF nr.5/2018.

Data raportului : 06.05.2019

Denumirea entității emitente : **SC EL-CO S.A.**

Sediul social : Târgu Secuiesc, jud.Covasna

Număr de telefon/fax : 0267-362520 / 0267-360777

Cod unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului : RO557274

Număr de ordine în Registrul Comerțului : J14/16/1991

Capital social subscris și vărsat : 1.676.537,5 lei

Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare : AeRO-BVB

Evenimente importante de raportat : Adunarea generală ordinară a acționarilor –Hotărâri Adunării generală ordinară a acționarilor , desfășurată la 06 mai 2019, la prima convocare, cu o prezență de 79,9949 % din totalul capitalului social, a adoptat următoarele hotărâri. Nu au fost voturi contra sau abțineri, toate voturile fiind pentru, adică acestea sunt prezentate de 536.458 acțiuni, proporția lor în capitalul social fiind de 79,9949 %.

Hotărârea AGOA 06 mai 2019

Hotărârea nr.1.

Art.1. Se aprobă: Raportul de gestiune al Consiliului de administrație pe anul 2018, Raportul auditorului financiar independent pe anul 2018, Situațiile financiare pe anul 2018, (Bilanțul contabil, Contul de profit și pierdere, Situația fluxurilor de trezorerie, Situația modificărilor capitalului propriu, Notele explicative la bilanț) cu principalii indicatori:

Cifra de afaceri	17.361.813 lei
Capital propriu	17.412.040 lei
Venituri totale	18.473.661 lei
Cheltuieli totale	21.431.672 lei
Profit/ Pierdere (-)	-2.958.011 lei

Art.2. Se aprobă ca pierderea de 2.958.011 lei să se acopere din profiturile perioadelor următoare.

Hotărârea nr.2.

Art.1. Se aprobă descărcarea de gestiune pentru anul 2018 a Consiliului de administrație format din: Nancă Viorica președinte, Călburean Mircea membru, Pelletier Andre membru, precum și a directorilor mandatați: Nagy Alexandru Csaba director general, Nancă Viorica, director general adjunct și director economic, Keresztes Istvan director de producție.

Hotărârea nr.3.

Art.1. Se aprobă Bugetul pe anul 2019, obiectivele și strategiile pentru realizarea acestuia cu următorii indicatori financiari principali:

Cifra de afaceri	18.466.262 lei
Venituri totale	18.428.702 lei
Cheltuieli totale	19.347.619 lei
Profit brut	-918.917 lei
Investiții	660.250 lei

Art.2. Se aprobă ca nivelul de investiții de 660.250 lei să fie angajat de directorii mandatați conform limitelor de competență acordată de CA pe obiective și lucrări de investiții.

Art.3. Pentru susținerea activității curente conform prevederilor din Bugetul pe anul 2019, se aprobă nivelul de credite pe termen scurt prevăzut în Graficele de rambursare către BRD și Raiffeisen și ratificate de AGEA.

Hotărârea nr.4.

Art.1. Întrucât nu au fost alte solicitări, se relege ca auditor financiar al societății, firma Focus Audit SRL București, autorizație CAFR 771/2007 pe perioada 27.04.2019-27.04.2020, în aceleași condiții ca pentru perioada precedentă.

Hotărârea nr.5.

Art.1. Se aprobă re alegerea actualului CA pe o perioadă provizorie de 6 luni, conform acordul membrilor săi, pentru ca acționarii semnificativi să facă propuneri și verificări în conformitate cu Legea 31 art.117.

Se relege Consiliul de Administrație format din :

Nancă Viorica- președinte CA , reales;

Călburean Mircea-membru CA , reales;

Pelletier Andre-membru CA , reales;

pentru un mandat de maxim 6 luni de la 26.04.2019 până la 26.09.2019.

Art.2. Se aprobă renumerația tuturor membrilor CA să fie de EURO net și ca societatea să suporte integral cheltuielie de diurnă, transport și cazare efectuate în interesul societății.:

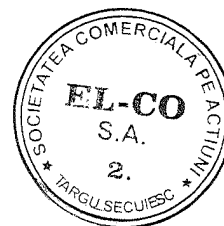
Hotărârea nr.6.

Art. 1. Se împuternicește Președintele CA, cu posibilitatea de substituie, pentru a acționa pe seama societății, de a efectua oricare și toate acțiunile și formalitățile necesare legate de aducerea la îndeplinire a hotărârilor adoptate. Se împuternicește președintele CA, cu posibilitatea de substituie, de a îndeplini formalitățile de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului, de înregistrare și publicare la autoritățile competente, inclusiv în Monitorul Oficial al României partea IV, a hotărârilor Adunării Generale Ordinare a acționarilor.

Hotărârea nr.7.

Art.1. Se aprobă data de **31.05.2019** ca data înregistrare, respectiv de identificare a acționarilor asupra cărora se răsfrâng efectele hotărârii Adunării Generale Ordinare a Acționarilor în conformitate cu dispozițiile art.86 din Legea 24/2017 privind piața de capital și **30.05.2019** ca Data “ex date”

**Președinte CA:
NANCĂ Viorica**



RAPORT CURENT : Conform Regulamentul ASF nr.5/2018

Data raportului : 06.05.2019

Denumirea entității emitente : **SC EL-CO S.A.**

Sediul social : Târgu Secuiesc, jud.Covasna

Număr de telefon/fax : 0267-362520 / 0267-360777

Cod unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului : RO557274

Număr de ordine în Registrul Comerțului : J14/16/1991

Capital social subscris și vărsat : 1.676.537,5 lei

Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare : AeRO-BVB

Evenimente importante de raportat : Adunarea generală extraordinară a acționarilor –Hotărâri :Adunarea generală extraordinară a acționarilor , desfășurata la 06 mai 2019, la prima convocare, cu o prezență de 79,9949 % din totalul capitalului social, a adoptat următoarele hotărâri. Nu au fost voturi contra sau abțineri, toate voturile fiind pentru, adică acestea sunt prezentate de 536.458 acțiuni, proporția lor în capitalul social fiind de 79,9949 %.

Hotărâri AGEA 06 mai.2019:

Hotărârea nr.1.

Art.1. Se aprobă ratificarea restructurării creditului în lei, în sold la BRD, la data de 31.01.2019 de 1.680.000 lei, realizată în 14.02.2019 pe o perioadă de 13 luni, după cum urmează:

- a) Rambursare, din soldul de 1.680.000 lei, a sumei de 60000 lei, până în 14.02.2019;
- b) Rambursarea sumei de 1.620.000 lei [(a soldului rămas după rambursarea menționată la punctul pe o perioadă de 13 de luni, începând cu luna martie 2019, astfel:

Martie 2019 – februarie 2020, rata lunară de credit: 60000 lei;

Martie 2020, diferență rămasă (900000 lei).

- c) Se vor menține toate garanțiile constituite anterior, respectiv:

· Imobil situat în Tg. Secuiesc, reprezentând construcție atelier galvanizare cu suprafața construită de 1357,40 mp, 7.04% din părțile de uz comune, înregistrat sub numărul cadastral 23289-C1-U2 în cartea funciară nr. 23289-C1-U2/Tg. Secuiesc;

· Imobil situat în Tg. Secuiesc, reprezentând construcție secția de izolatori ceramici compusă din 12 ateliere cu suprafața construită de 11307 mp și cota de participare la părțile de uz comune de 39.77%, înregistrat sub numărul cadastral 23289-C2-U1 în cartea funciară nr. 23289-C2-U1/Tg. Secuiesc;

- Imobil situat în Tg. Secuiesc, reprezentând construcție atelier, sculărie cu suprafață construită de 1534,41 mp și cota de 7.97% participare la părțile de uz comune, înregistrat sub numărul cadastral 23289-C1-U13 în cartea funciară nr. 23289-C1-U13/Tg. Secuiesc;

- Imobil situat în Tg. Secuiesc, reprezentând construcție depozit, bufet cu suprafața construită de 1155,09 mp, cota de 5.99% parte din părțile de uz comune, înregistrat sub numărul cadastral 23289-C1-U9 în cartea funciară nr. 23289-C1-U9/Tg. Secuiesc;

- Imobil situat în Tg. Secuiesc, reprezentând construcție atelier prelucrări mecanice cu suprafața construită de 1016,93 mp, și cu cota de 5.28% parte din părțile de uz comune, înregistrat sub numărul cadastral 23289-C1-U11 în cartea funciară nr. 23289-C1-U11/Tg. Secuiesc;

- Imobil situat în Tg. Secuiesc, reprezentat de teren în suprafața de 28600 mp, înregistrat sub numărul cadastral 23289 în cartea funciară nr.23289/Tg. Secuiesc;

Părțile de uz comun sunt teren aferent halei de producție (teren în suprafața de 28600 mp – înscris în CF nr. 23289/Tg. Secuiesc, identificat la A1, nr. Cadastral 23289, propr. SC El-Co SA), fundațiile, structura de rezistență, coridoare de intrare – ieșire, acoperișul, zidurile despărțitoare, rampa de descărcare-încărcare, bransamente de apa-canal, conducte de instalații electrice de alimentare;

- Ipoteca asupra tuturor conturilor curente deschise de către Societate la BRD – Groupe Societe Generale SA precum și asupra tuturor soldurilor creditoare ale acestora;

- Ipoteca asupra tuturor creanțelor rezultate din contractele comerciale sau alte documente comerciale precum și asupra tuturor veniturilor sale prezente și viitoare, în ce privește relațiile comerciale cu următoarele entități (creanțe deja ipotecate în favoarea băncii noastre): SC Monirom Trading SRL, SC Spin Comexim SRL, SC Word Distrib SRL, SC Gelor Trading Com SRL, SC Distribuțion Magi SRL, SC Electroflux SRL, SC Apulum SA, El-Co Ceram INC Canada, OSRAM Germania, Ledvance Germania;

d) Menținerea costurilor practicate în prezent, în ce privește linia de credit, astfel:

- Dobânda curentă: ROBOR 3M + 2 pp;
- Dobânda restantă: dobânda curentă, majorată cu 3 pp;
- Comision gestiune credit: 0.03% / luna, fără minim.

Art. 2. Se aprobă prelungirea facilității de credit cu Raiffeisen Bank și negocierea structurii acestei facilități de către persoana împuternicită prin hotărârea AGEA cu menținerea garanțiilor existente.

Art. 3. Se aprobă împuternicirea președintelui Consiliului de administrație al S.C. EL-CO S.A. D.na Nancă Viorica pentru a acționa pe seama

societății, de a efectua oricare și toate acțiunile și formalitățile necesare legate de aducerea la îndeplinire a hotărârilor adoptate.

Se aprobă împuternicirea președintelui Consiliului de Administrație, D-na Nancă Viorica cu posibilitatea de substituție, de a îndeplini formalitățile de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului și publicare la autoritățile competente, inclusiv în Monitorul Oficial al României , partea a IV-a , a hotărârilor adunării generale extraordinare a acționarilor.

Art. 4.) Se aprobă ca **31.05.2019** să fie data de înregistrare și **30.05.2019** ca **Data „ex date”** respectiv de identificare a acționarilor asupra cărora se răsfrâng efectele hotărârii adunării generale extraordinare a acționarilor, în conformitate cu dispozițiile art.86 din Legea nr. 24/2017 privind piața de capital.

Președinte CA:

NANCĂ Viorica



Anexa la Raportul Consiliului de Administratie aferent exercitiului financiar 2018,
conform reglementarilor Codului de Governanta Corporativa AERO

Declaratia privind Governanta Corporativa

Conține autoevaluarea gradului de respectare a "prevederilor de indeplinit" precizate in documentul "Principii de Governanta Corporativa pentru AeRO - piata de actiuni a BVB" intrat in vigoare la 04.01.2016, precum si a masurilor adoptate sau care urmeaza a fi adoptate in scopul de a se ajunge la indeplinirea tuturor acestora.

Preambul

Principiile de Governanta Corporativa ale Bursei de Valori Bucuresti aplicate de SC EL-CO SA TG SECUIESC au scopul de-a creste nivelul de transparenta si incredere pentru actionarii prezenti si viitori ai societatii si de a crea o legatura mai strinsa cu actionarii si o deschidere mai mare catre toti investitorii potentiali.

O buna guvernanta corporativa este un instrument puternic de crestere a competitivitatii afacerilor, iar SC EL-CO SA TG SECUIESC urmareste indeplinirea tuturor acestor recomandari, contribuind la cresterea eficientei, pentru succesul pe termen lung al societatii.

Tabel privind Conformitatea cu Principiile de Governanta Corporativa:

Prevederile Codului		Respecta	Nu respecta sau respecta parțial	Motivul neconformitatii
1		2	3	4
A.1	Societatea trebuie sa detine un regulament intern al Consiliului care sa includa termeni de referinta cu privire la Consiliu si la functiile de conducere cheie ale societatii. Administrarea conflictului de interese la nivelul Consiliului trebuie, de asemenea, sa fie tratat in regulamentul Consiliului.		Nu	La aceasta data toate obligatii/responsabilitatile Consiliului de Administratie sunt prevazute in Actul Constitutiv al Societatii si Contractul de Administrare.
A.2	Orice alte angajamente profesionale ale membrilor Consiliului, inclusiv pozitia de	Da		

	membru executiv sau neexecutiv al Consiliului in alte societati (excluzand filiale ale societatii) si institutii non-profit, vor fi aduse la cunostinta Consiliului inainte de numire si pe perioada mandatului.			
A.3	Fiecare membru al Consiliului va informa Consiliul cu privire la orice legatura cu un actionar care detine direct sau indirect actiuni reprezentand nu mai putin de 5% din numarul total de drepturi de vot. Aceasta obligatie are in vedere orice fel de legatura care poate afecta pozitia membrului respectiv pe aspecte ce tin de decizii ale Consiliului.	Da		
A.4	Raportul anual trebuie sa informeze daca a avut loc o evaluare a Consiliului, sub conducerea presedintelui. Trebuie sa contina, de asemenea, numarul de sedinte ale Consiliului.		NU	Se ia in considerare efectuarea unei evaluari a Consiliului de Administrare pentru anul 2019 In anul 2018, Consiliul de Administratie s-a intrunit in 6 sedinte
A.5	Procedura privind cooperarea cu Consultantul Autorizat pentru perioada in care aceasta cooperare este impusa de Bursa de Valori Bucuresti contine cel toate prevederile precizate in Codul de Governanta Corporatista.	da		A fost incheiat contract cu Voltinvest Craiova
A5.1	Persoana de legatura cu Consultantul Autorizat	Da		
A5.2	Frecventa intalnirilor cu Consultantul Autorizat, care va fi cel putin o data pe luna si ori de cate ori evenimente sau informatii noi implica transmiterea de rapoarte curente sau periodice astfel incat Consultantul autorizat sa poata fi consultat	Da		
A5.3	Obligatia de a furniza Consultantului Autorizat toate informatiile relevante si orice informatie pe care in mod rezonabil o solicita consultantul autorizat pentru indeplinirea responsabilitatilor ce ii revin	Da		
A5.4	Obligatia de a informa Bursa de Valori Bucuresti cu privire la orice disfunctionalitate aparuta in cadrul cooperarii cu Consultantul Autorizat sau schimbarea Consultantului autorizat	Da		
B.1	Consiliul va adopta o politica astfel incat orice tranzactie a societatii cu o filiala reprezentand 5% sau mai mult din activele nete ale societatii, conform celei mai recente raportari financiare, sa fie aprobata de Consiliu.	Da		
B.2	Auditul intern trebuie sa fie realizat de catre o structura organizatorica separata (departamentul de audit intern) din cadrul societatii sau prin serviciile unei terte parti independente, care va raporta Consiliului, iar, in cadrul societatii, ii va raporta direct Directorului General.	Da		
C.1	Societatea va publica in raportul anual o sectiune care va include veniturile totale ale membrilor Consiliului si ale directorului general aferente anului financiar respectiv si valoarea totala a	da		Indemnizatiile membrilor Consiliului sunt stabilite de AGOA din 2000 si nu s-au modificat in 2018. Sunt mentionate in Raport.

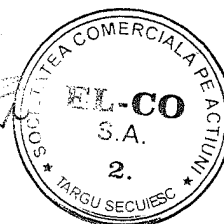
	tuturor bonusurilor sau a oricaror compensatii variabile si, de asemenea, ipotezele cheie si principiile pentru calcularea veniturilor mentionate mai sus.			
D.1	<p>Societatea trebuie sa organizeze un serviciu de Relatii cu Investitorii facut cunoscut publicului larg prin persoana/persoanele responsabile sau ca unitate organizatorica. In afara de informatiile impuse de prevederile legale, societatea trebuie sa includa pe pagina sa de internet o sectiune dedicata Relatiilor cu Investitorii, in limbile romana si engleza, cu toate informatiile relevante de interes pentru investitori, inclusiv,</p> <p>D.1.1. Principalele regulamente ale societatii, in particular actul constitutiv si regulamentele interne ale organelor statutare</p> <p>D.1.2. CV-urile membrilor organelor statutare</p> <p>D.1.3. Rapoartele curente si rapoartele periodice</p> <p>D.1.4. Informatii cu privire la adunarile generale ale actionarilor: ordinea de zi si materialele aferente; hotararile adunarilor generale</p> <p>D.1.5. Informatii cu privire la evenimente corporative precum plata dividendelor sau alte evenimente care au ca rezultat obtinerea sau limitari cu privire la drepturile unui actionar, incluzand termenele limita si principiile unor astfel de operatiuni</p> <p>D.1.6. Alte informatii de natura extraordinara care ar trebui facute publice: anulara/ modificarea/ initierea cooperarii cu un Consultant Autorizat; semnarea/ reinnoirea/ terminarea unui acord cu un Market Maker</p> <p>D.1.7. Societatea trebuie sa aiba o functie de Relatii cu Investitorii si sa includa in sectiunea dedicata acestei functii, pe pagina de internet a societatii, numele si datele de contact ale unei persoane care are capacitatea de a furniza, la cerere, informatiile corespunzatoare</p>	<p>Da</p> <p>Da</p> <p>Da</p> <p>Da</p>	<p>Nu</p> <p>Nu</p> <p>Nu</p>	<p>Nu in limba engleza, pt. ca nu au fost interes de la alti actionari straini. Numai in limba romana.</p> <p>Se va avea in vedere conformarea, cand va fi cazul.</p> <p>Vor fi adoptate masuri privind conformarea, daca va fi interes.</p>
D.2	O societate trebuie sa aiba adoptata o politica de dividend a societatii, ca un set de directii referitoare la repartizarea profitului net, pe care societatea declara ca o va respecta. Principiile politicii de dividend trebuie sa fie publicate pe pagina de internet a societatii.		Nu	Se va analiza oportunitatea adoptarii unei politici de dividend. Societatea nu a distribuit dividende in ultimii ani. Actionarii Societatii vor hotari modalitatea de distribuire a profiturilor viitoare.

				viitoare.
D.3	O societate trebuie sa aiba adoptata o politica cu privire la prognoze si daca acestea vor fi furnizate sau nu. Prognozele reprezinta concluziile cuantificate ale studiilor care vizeaza determinarea impactului total al unei liste de factori referitori la o perioada viitoare (asa-numitele ipoteze). Politica trebuie sa prevada frecventa, perioada avuta in vedere si continutul prognozelor. Prognozele, daca sunt publicate, vor fi parte a rapoartelor anuale, semestriale sau trimestriale. Politica cu privire la prognoze trebuie sa fie publicata pe pagina de internet a societatii.		Nu	Societatea va lua in considerare intocmirea unei politici cu privire la prognoze, in functie de contextul economic in care evolueaza. Acestea nu vor fi insa publicate. A publicat bugetul pt.2019 cu prognozele aferente.
D.4	O societate trebuie sa stabileasca data si locul unei adunari generale astfel incat sa permita participarea unui numar cat mai mare de actionari.	Da		
D.5	Rapoartele financiare vor include informatii atat in romana cat si in engleza, cu privire la principalii factori care influenteaza schimbari la nivelul vanzarilor, profitului operational, profitului net sau orice alt indicator financiar relevant.		Nu	Rapoartele financiare includ informatii cu privire la principalii factori care influenteaza schimbari la nivelul veniturilor profitul operational, profitului net sau orice alt indicator financiar relevant, in limba romana. In engleza nu a fost cazul.
D.6	Societatea va organiza cel putin o intalnire/ conferinta telefonica cu analisti si investitori, in fiecare an. Informatiile prezentate cu aceste ocazii vor fi publicate in sectiunea Relatii cu Investitorii de pe pagina de internet a societatii, la momentul respectivei intalniri/ conferinte telefonice.		Nu	Societatea va pune la dispozitia investitorilor toate informatiile prevazute de reglementarile legale din perspectiva sa de emitent listat pe AeRO. De asemenea, Consiliu de Administratie va raspunde tuturor solicitarilor investitorilor si analistilor cu privire la situatia financiara si evolutia economica a societatii.

Consiliul de Administratie

Presedinte

Membrii:.....



S.C. EL-CO S.A. Tg.Secuiesc
Cod.fiscal RO 557274
Nr. in Reg.Com.J/14/16/1991

RAPORT AL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE PRIVIND SITUAȚIILE FINANCIARE PE ANUL 2018

Conform Regulamentului ASF nr.5 din 2018 ANEXA 15 și Legea 24/2017 al pieței de capital

Pentru exercițiul financiar : 2018

Data raportului: 29 martie 2019

Denumirea societății comerciale: SC EL-CO S.A. Tg.Secuiesc

Sediul social: Localitatea: Municipiul Tg.Secuiesc, jud.Covasna, Str.Fabricii nr.9, cod postal:525400

Numar de telefon/fax: 0267-362520 / 0267-360777

Codul unic de înregistrare :RO557274

Număr de ordine la Registrul Comertului : J 14/16/1991

Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise : AeRO-BVB București

Totalul capitalului subseris si varsat : 1.676.537.5 lei

Acțiuni: 670.615 acțiuni nominative, dematerializate, cu valoarea nominală de 2,5 lei

1.Analiza activității S.C. EL-CO S.A

1.1.a) Descrierea activității de bază a societății comerciale:

S.C. EL-CO S.A. este o societate pe acțiuni cu capital integral privat, din care capitalul străin canadian este de 64,48% și autohton 35,52%.

Obiectul principal de activitate conform clasificării CAEN Rev.2 este cod 2712 –

“ Fabricarea de aparate de distribuție și control al electricității”, în fapt produse electrice ce au la bază ceramica electrotehnică.

Nr.de înregistrare la Oficiul Registrului Comertului : J 14/ 16 / 1991

Cod unic de înregistrare fiscală : RO 557274

1.1.b) Precizarea datei de înființare a societății comerciale :

S-a înființat în anul 1975 , prin HCM 14/30.01.1975 , sub numele de “ Intreprinderea de Izolatori Electrici de Joasă Tensiune “ .

S-a pus în funcțiune parțial în anul 1978 , iar în totalitate în anul 1980.

În anul 1990 s-a transformat în S.C. EL-CO S.A. conform HG 1213/1990, funcționând sub acest nume și în anul 2018.

1.1.d) Descrierea achizițiilor sau instrăinărilor de active:

Investițiile pe anul 2018 sunt în valoare de 917.594 lei, valorile mai importante fiind de reparații capitale, SDV-urile executate în regie proprie, iar utilajele noi mai importante au fost pentru atelierul ceramică (2 prese Dorst TPA4).

1.1.e.) Descrierea principalelor rezultate ale evaluării activității societății.

Principalul indicator, Cifra de afaceri s-a realizat în proporție de 84,43% față de anul 2017 fiind cauza principală de creștere a pierderii de la 2.340.784 lei în 2017 la 2.958.011 lei în 2018, alături de o modificare ușoară a structurii acesteia.

În anul 2018, 56,53% din cifra de afaceri o reprezintă exportul, cu o ușoară scădere ca pondere față de 2017. (58,36%) Radiatoarele electrice (pe total la intern și export) reprezintă 7,05 % față de 10,87%, din Cifra de afaceri în 2017, (valoric sunt la 54,73% față de 2017), reperatele ceramice au pondere de 25,90% în Cifra de afaceri, față de 22,37% în 2017, iar produsele electrotehnice și alte produse au o pondere de 67,05% față de 66,76% în 2017. Pe piața internă s-a vândut 43,47% față de 41,64% în 2017 din cifra de afaceri, din care produsele electrotehnice 30,96% față de 31,86%, în 2017. Restul de 12,51% față de 9,78% în 2017 fiind : pulberi ceramice, radiatoare electrice, SDV-uri și prelucrări de la scularie.

În anul 2018 societatea s-a confruntat cu probleme de lichiditate fiind obligată de băncile finanțatoare la restructurarea creditului și rambursări parțiale ale acestuia. Lichiditatea curentă (active curente/datorii curente) scade de la 2,52 în 2017 la 2,02 în 2018, iar lichiditatea imediată (active curente – stocuri/datorii curente scade de la 0,96 în 2017 la 0,76 în 2018, societatea având probleme mari de lichiditate.

Nu s-au făcut fuziuni sau reorganizări semnificative.

La diversele grupe de producție societatea ocupă procente de piață diferite, însă ne semnificative.

La 31 dec. 2018 s-au reevaluat imobilizarile corporale în scopuri fiscale.

1.1.1. Elemente de evaluare generală :

Activitatea economico-financiară s-a desfășurat în baza indicatorilor cuprinși în bugetul de venituri și cheltuieli aprobat în AGA din 26 aprilie 2017.

Indicatorii de performanță mai importanți s-au realizat în felul următor:

Nr. Crt	Indicator	U/M	2017 Realizări	2018 Bugetat	2018 Realizări	R.2018/ R.2017 %	R.2018/ B.2018 %
1.a)	Profit net(+) Pierdere netă (-)	Lei	-2.340.787	-794.397	-2.958.011	126,37	372,36%
1.b)	Cifra de afaceri	Lei	20.562.866	22.813.816	17.361.813	84,43%	76,10%
1.c)	Export	Lei	12.000.161	11.067.140	9.814.399	81,79%	88,68%
1.d)	Cheltuieli totale	Lei	23.024.243	23.849.468	21.431.672	93,08%	89,86%
1.e)	Activ net (capitaluri proprii)	Lei	20.370.051	19.575.654	17.412.040	85,484%	88,95%
1.f)	Număr mediu salariați	Pers.	238	240	220	92,44%	91,67%

În afara acestor indicatori, în anexa 1 la prezentul Raport, sunt prezentați în detaliu indicatorii financiari ai societății. Analiza dezvoltării societății, a pierderii financiare, a poziției sale financiare, a

performanței sale prin prisma indicatorilor financiari, a evoluției acestora, oferă o viziune cuprinzătoare, echilibrată, indicatorii fiind relevanți pentru activitatea specifică a societății.

De asemenea prezentul raport este însoțit de **Situațiile financiare** în detaliu care oferă informații complexe, corecte, pentru întocmirea cărora s-au utilizat principii, politici și raționamente contabile adecvate. Acestea se publică în totalitate, (versiunea completă) oferind acționarilor și altor utilizatori, informații care ajută la înțelegerea mai bună a semnificației utilizării instrumentelor financiare, în prezentarea fidelă și evaluarea performanței și a poziției financiare a societății. În anul 2015, societatea a realizat pierdere. Pierdere ce nu s-a putut recupera, așa cum era prevăzut în buget. Situația grea a societății a continuat și în anii 2016, 2017, 2018, fiind al patrulea an cu pierdere, care va afecta cash flow-ul în continuare și în anul 2019. În plus societatea este monitorizată de bănci ca societate cu risc, fiind obligată la rambursarea creditului pe termen scurt. Aceasta s-a datorat reducerii în continuare a cifrei de afaceri, atât la intern cât și la export (cu 3.201.053 lei față de anul trecut). Un impact major și o influență importantă, atât în vânzări cât și în costuri indirecte, a fost aceea că societatea nu a mai reușit să vândă SDV-uri pentru terți, și a păstrat personalul pentru dezvoltarea produselor noi care doar începând cu 2019 vor influența semnificativ cifra de afaceri. Din contabilitatea de gestiune rezultă că marja realizată în producție pe total an este 2,65% care impune, nu numai o reorganizare a producției, ci și o revizuire a prețurilor și a competitivității produselor noastre, mai ales pe piața externă, cauza importantă fiind însă volumul tot mai mic al vânzărilor față de costurile indirecte, dintre care cea mai importantă este amortizarea.(1.866.059 lei)

Având în vedere cele menționate mai sus, se poate concluziona că orientarea societății trebuie axată pe creșterea Cifrei de afaceri, cel mai sigur indicator de stabilitate și de realizare a profitului. Deși s-au luat măsuri drastice de reducere a costurilor, mai ales pe linie de personal, specificul actual al firmei, structura cifrei de afaceri, nu au dus la o îmbunătățire a situației economico-financiare ci din contră, pierderea din 2018 a fost mai mare. Amortizarea reprezintă 10,80 % din Cifra de afaceri, fiind o cheltuială fixă și semnificativă cu toate că activele imobilizate au scăzut cu 958.444 lei, deci s-au putut face investiții sub nivelul amortizării.

Deși s-au făcut reduceri de personal (la 31 decembrie numărul de personal este 209 față de 230 la începutul anului), totuși datorită structurii cifrei de afaceri cu valori mici la reperele ceramice, datorită creșterii salariului minim, de la 1450 lei pe persoană la 1900 lei pe persoană, ponderea cheltuielilor cu salarii a crescut de la 36,83 % din cifra de afaceri în 2017 la 44,60 % în anul 2018.

Noul Consiliu de Administrație va trebui să ia măsuri de reorganizare a societății în funcție de structura cifrei de afaceri. Competiția pe piață este acerbă, creșterile de costuri salariale (salariul minim) vor continua, așa că orientarea către produse noi, către un nou profil de fabricație se impune urgent, prețul și costul produselor fiind decisiv.

1.1.2. - Evaluarea nivelului tehnic și de calitate al S.C. EL-CO S.A.

Strâns legată de cifra de afaceri, calitatea este cartea de vizită a societății pe piață.

La SC. EL-CO SA sunt integrate tehnologii pentru fabricarea și prelucrarea maselor ceramice, fabricare repere metalice prin prelucrare la rece, galvanizare, asamblarea de aparataj electric de joasă tensiune, radiatoare. Având un grad mare de integrare : inginerie proprie, sculărie, ateliere de fabricație repere metalice și ceramice, atelier de asamblare. Societatea s-a adaptat și se adaptează din mers la cerințele pieței.

Societatea deține și o sculărie dotată cu tehnologii de prelucrare de ultimă generație. Acest atelier asigură parcul de SDV necesar pentru producția proprie și are capacitatea de a fabrica SDV-uri și diferite repere prelucrate pentru terți, oportunitate apărută în 2012, dar sistată în 2018 pentru folosirea personalului în dezvoltarea produselor noi.

La S.C.EL-CO S.A. este implementat sistemul de management integrat calitate-mediu conform ISO 9001-2008 și ISO 14001-2005. În cursul anului 2013 organismul de certificare S.C.AEROQ S.A. a efectuat auditul de recertificare conform modificărilor din standarde, în urma căruia a fost extinsă valabilitatea

certificatelor până în 2021-iunie. Tot în cursul anului 2018 s-au efectuat auditări de produs și proces din partea organismelor de certificare UL, CSA, TÜV, VDE, de către firmele Zoppas-Italia și OSRAM-Germania, costul acestora fiind de 60.538 lei.

1.1.3. - Evaluarea activității de aprovizionare tehnico-materială (surse indigene. surse import)

Principalele acțiuni în domeniul aprovizionării au fost orientate pe achiziția de materii prime și materiale pentru producție, nivelul de consum al acestora fiind de 5.830.515 lei dintr-un consum total de 6.234.591 lei, adică 93,52%. Consumul de materii prime și materiale reprezintă 35,91% din cifra de afaceri, însă în 2018 nu este relevant, deoarece producția vândută din stoc, precum și cea produsă pe stoc joacă un rol important. De remarcat că procentul de 11,02 % îl reprezintă costurile energetice față de 8,41 % pondere în 2017, procent dat de ponderea produselor ceramice energointensive cu pondere mai mare în producție. Materiile prime, materialele directe și energeticele sunt practic domeniul principal al îmbunătățirii eficienței și al cash-flow-ului. Reproiectarea și redimensionarea produselor, asimilarea de produse noi, care să aibă valoare adăugată mai mare, este principalul domeniu în care trebuie acționat în viitor, materiile prime și materialele având încă o pondere importantă.

Importurile și achizițiile intracomunitare reprezintă 28,22 % din totalul achizițiilor și prestărilor de la terți, restul de 71,78 % fiind din surse indigene. Aportul valutar al societății fiind important în continuare, astfel avem achiziții în valută de 3.231.225 lei față de un export de 9.814.399 lei, rezultând astfel un aport valutar important de 67,07 %.

Stocurile de materii prime și materiale, la finele anului 2018, deși au scăzut, cu 975.475 lei, suma acestora de 2.321.234 lei, este mare, pentru că reprezintă un consum mediu de 4,47 luni. Înseamnă că trebuie luate măsuri în continuare de scădere a stocurilor, mai ales de materiale, fiind singura sursă de menținere a cash flow-ului.

Următoarea problemă, (după vânzări) este ca conducerea societății să îmbunătățească cash flow-ul prin valorificarea acestui potențial important. Numărul de zile de stocare a materialelor este de 134,10 zile în condițiile unui ciclu de fabricație de 30 de zile, ceea ce înseamnă că, permanent trebuie îmbunătățită corelația necesarului de materiale cu producția și cu stocurile existente. Logistica în aprovizionare, corelarea în permanență a vânzărilor cu producția, a fost influențată în mod indirect de scăderea vânzărilor, care a determinat mobilizarea în satisfacerea rapidă a clienților cu produse noi.

A fost continuată o activitate de diversificare a furnizorilor, de renegociere a prețurilor și a termenelor de plată. Soldul furnizorilor la finele anului 2018 este de 2.753.126 lei, cu o creștere de 65,74% , față de 2017, reprezintă 2,68 luni sold neplătit adică 92,14 zile față de 52,92 zile, în 2017, oarecum normal, având în vedere incasările de creanțe, însă presant pentru plățile din 2019.

1.1.4. - Evaluarea activității de vânzare

Principala axa de evoluție în contextul economic național în 2018, care a afectat direct societatea, a fost mediul economic incomod specific României care nu a oferit și nu oferă stabilitate și ritmicitate, mai ales întreprinderilor de producție. Aceasta a făcut ca societatea să se orienteze prioritar către export.

În acest context, Consiliul de Administrație a fost concentrat pentru a face față provocărilor crizei financiare, (care a afectat economia europeană și românească) pierderii vânzării de radiatoare pe piața Franței, preocuparea principală fiind aceea de a ne menține și dezvolta segmentele de piață existente, în special a reperelor ceramice. Pierderea grupei de radiatoare, la export, a continuat și în 2018 fiind de 47,62 % față de 2017. Societatea este preocupată de a menține clienții vechi atât la export cât și la piața internă și de a găsi alții mai ales în domeniul ceramicii electrotehnice, aceasta fiind specificul viabil al societății.

Principalul indicator al performanței și eficienței, **Cifra de afaceri**, în același timp indicatorul care asigură echilibrul financiar al societății este prezentat în situații financiare, (nota 10 și în indicatori, ca mărime și structura) dar este important a se analiza vânzările atât pe piața externă cât și pe piața internă, pentru orientarea societății în viitor.

Pe piața externă

Exportul este principala carte de vizită a societății, ponderea acestuia în cifra de afaceri fiind de 56,53 %. Societatea s-a orientat la export pe piața Canadei și a Europei cu produse ceramice. Vânzările pe piața Canadei au scăzut însă cu 238.088 USD față de 2017, pe piața Europei radiatoarele au mai scăzut cu 226.354 euro fapt ce a determinat ca exportul să fie realizat în proporție de 80,14 % față de 2017.

Societatea se adaptează din mers la problemele multiple ce apar pe piața externă, prin introducerea în fabricație a unor reperi ceramice mai ieftine decât cele montate însă cu o pondere mai bună a valorii adăugate. Ar trebui însă impus un ritm alert. În 2018 s-au luat măsuri pentru creșterea prețurilor în valută, de îmbunătățire a structurii la export cu produse noi cu marja mai mare și cu eliminarea acelor cu marjă mică.

Se va urmări vânzarea radiatoarelor la export prin firme mai mici de la care se pot obține marje comerciale mai mari. Această grupă de produse complet diferită de specificul EL-CO, a însemnat muncă titanică de marketing, contracte clienți, proiectare, prototipuri, dezvoltare cu toată SDV-istica aferentă, încercări, omologări, auditări. De aceea se va încerca mai agresiv decât în 2018 introducerea acestor radiatoare electrice pe piața românească (așa cum se va trata mai jos) și vânzarea la alte firme mai mici la export pe piața Franței.

La exportul de produse electrotehnice, pentru Europa societatea a menținut clienții vechi și a crescut nivelul la export pentru Zopas Italia cu produse ceramice noi. Avem realizări importante, însă trebuie să îmbunătățim marja în producție, prin creșterea productivității. Exportul la această grupă de produse este în proporție de 98,13 % fiind de 1.019.323 euro.

Pe piața internă

În anul 2018, ca și în 2017, sectorul construcțiilor a fost sever afectat de o puternică diminuare a cererii și a problemelor serioase de lichiditate, care a pus o presiune suplimentară pe firmele comerciale care acționează în acest sector, implicit a clienților noștri de pe piața internă. Începând cu semestrul 2, în 2018 piața a început să se mai revigoreze și este posibil ca în 2019 să avem o creștere la aparataj de instalații.

Nerealizarea pe piața internă a vânzărilor de siguranțe electrice a fost principala cauză de nerealizare vânzărilor pe piața internă 88,14 %. Deși societatea a avut licitații câștigate pentru societăți de tip electrica, aceștia nu au emis comenzi la nivelul licitat, întârziind realizările de mentenanță.

Atât la export cât și la intern marjele realizate în producție sunt mici, impunându-se mare atenție la negocierea prețurilor în 2019 când va crește salariul minim pe economie și o serie de creșteri de prețuri la materiale directe. De remarcat că produsele clasice care au fost coloana vertebrală a societății, au fost și în 2018 o supapă de siguranță pentru activitatea de producție, asigurând baza stabilității și ritmicității în producție. Cu o marjă mai mare decât la export, trebuie menționat că produsele livrate pe piața internă preiau o parte din costurile indirecte de secție și până nu punem altceva în loc, nu ne permitem să pierdem în continuare acest sector. Produsele noastre fiind solicitate pe piață și datorită calității, trebuie să fim mai agresivi, calitatea precară a produselor chinezești - principala concurență pe piața românească ca și preț - fiind deja un motiv să ne recâștigăm piața.

La granulat atomizat de porțelan pentru industria de menaj (APULUM) deși s-au încercat mai multe rețete, societatea nu a mai reușit să realizeze nivelul din 2011. Conducerea este preocupată în permanență de recâștigarea acestei piețe, societatea având capacitatea de a prelucra această masă ceramică, costurile indirecte de amortizare fiind preluate de aceasta. A reușit totuși o creștere importantă a vânzărilor la aceasta grupă de 158,84 % față de 2017, creșterea fiind de 562.321 lei. Radiatoarele electrice introduse pe piața românească sunt în valoare de 324.867 lei și au o pondere de 1,88 % în cifra de afaceri, însă se încearcă agresiv introducerea lor pe piața românească.

1.1.5. - Evaluarea aspectelor legate de angajații/personalul societății comerciale

Evoluția numărului de angajați ai societății pe perioada 2014 – 2018 este reflectată în tabelul următor :

Nr. crt.	Specificație		2015	2016	2017	2018
1	Nr. de angajați la începutul perioadei	283	267	244	240	239
2	Nr. persoane noi angajate	7	14	38	32	9
3	Nr. de pers. la care a încetat raportul de muncă în societate	23	37	42	40	39
4	Nr. de angajați la sfârșitul perioadei	267	244	240	232	209
5	Nr. mediu de personal	279	250	250	238	220

Evoluția structurii personalului pe categorii de studii se prezintă astfel:

Nr. crt.	Specificație	31 dec 2014	31 dec 2015	31 dec 2016	31 dec 2017	31 dec. 2018
1	Absolvenți cu studii superioare	31	29	28	26	22
2	Pers. administrativ și de specialitate cu pregătire postliceală	10	9	5	5	5
3	Pers. administrativ și de specialitate cu pregătire liceală	14	14	12	12	12
4	Muncitori calificați	184	168	167	157	150
5	Muncitori necalificați	28	24	28	32	20
6	Total angajați	267	244	240	232	209

Pe parcursul anului 2018 nu au existat elemente conflictuale în legătură cu angajații, salariile s-au platit la timp. Una din preocupările primordiale ale societății este de a asigura prin activități de prevenire și protecție, cele mai bune condiții în desfășurarea procesului de muncă, apărarea vieții, integrității fizice și psihice ale lucrătorilor.

În cursul anului 2018 s-a finalizat evaluarea factorilor de risc și s-a elaborat un plan de prevenire și protecție.

Totodată în cadrul responsabilităților asumate, la nivelul societății sunt întocmite programe și planuri de măsuri pentru :

- informarea și instruirea lucrătorilor ;
- asigurarea cadrului organizatoric și a mijloacelor necesare securității și sănătății în muncă.

1.1.6. –Evaluarea aspectelor legate de impactul activității de baza a emitentului asupra mediului inconjurator

Societatea EL-CO S.A. își desfășoară activitatea pe baza Autorizației de Mediu 169/7.10.2013, valabilă până pe 07.10.2023, precum și a Autorizației de Gospodărire a Apelor 15/29.06.2018 întrucât apele industriale se obțin dintr-un puț propriu.

Principalele acțiuni și măsuri pentru îmbunătățirea managementului de mediu s-au axat pe atingerea obiectivelor și tintelor cuprinse în Programul de management de mediu.

Nivelul de conformare a societății cu prevederile legislației privind protecția mediului, precum și cunoașterea și respectarea legislației de mediu de către toți angajații societății, demonstrează faptul că în 2018 la controalele efectuate de către Garda de Mediu și Administrația Bazinală de apă OLT, nu s-au găsit neconformități majore în acest domeniu. Însă în data de 26.03.2018 în urma inspecției Gărzii Naționale de

Mediu societatea a fost sancționată cu 10.000 lei (zece mii lei) pentru depozitarea necorespunzătoare a deșeurilor de ceramică pe o suprafață de 150 mp. Până la data de 25.04.2018, zona afectată a fost curățată, fiind transportate deșeurile de ceramică arsă în cantitate de 95,2 tone. De asemenea s-a transportat nămol ceramic în cantitate de 194,98 tone. Începând cu anul 2019, societatea a încheiat un contract pentru predarea - preluarea responsabilității privind îndeplinirea obiectivelor anuale de valorificare și reciclare a ambalajelor cu SC ECO-ROM Ambalaje S.A.. A fost transportat și valorificat 4,98 tone de nămol galvanic. A declarat și plătit contribuțiile conform O1508/2017 pentru emisiile de poluanți atmosferici.

1.1.7. –Evaluarea activității comerciale privind managementul riscului

Tranzacțiile cu instrumente financiare pot avea ca rezultat asumarea unuia sau mai multor riscuri. Prin natura activității desfășurate, societatea este expusă unor riscuri variate care includ: riscul de piață, riscul de preț, riscul valutar, riscul de rată a dobânzii, riscul de credit, riscul de lichidități și riscul pieței de capital. Conducerea monitorizează reducerea efectelor potențial adverse asociate acestor factori de risc asupra performanței financiare a societății, așa cum se observă în anexa cu principalii indicatori.

Riscul de piață cuprinde trei feluri de risc : Riscul de preț, Riscul valutar și Riscul de dobândă :

Riscul de preț În anul 2018 societatea s-a confruntat cu probleme de prețuri atât pe piața internă cât și pe piața externă, concurența fiind acerbă în domeniul prețurilor în condiții de criză financiară, când preocuparea principală este vânzarea.

Romania a traversat în 2018 criza financiară, existând multă nesiguranță în politică, în dezvoltarea viitoare, care a determinat conducerea la prudență și monitorizare atentă în permanență a efectului prețului în special a materialelor, în situația sa economică. În 2017 societatea nu a crescut prețurile, tocmai pentru a se menține pe piață și a crește vânzările, însă începând cu 2018 a negociat cu clienții creșteri între 2-6%.

Riscul valutar: - Societatea este expusă fluctuațiilor cursului valutar, dar cum are export și în 2018, și cursul valutar a fluctuat în mare măsură, societatea a înregistrat o diferență de curs pozitivă de 50.092 lei, veniturile fiind de 310.617 lei, iar cheltuielile fiind de 260.525 lei. Societatea a monitorizat acest risc cu multa prudență, folosind valută în cea mai mare parte la achiziții și importuri în valută. Prin încasările și plățile în valută se creează un echilibru care a afectat în mică măsură situația financiară. Practic încasările în valută sunt utilizate în majoritatea cazurilor achizițiilor de materiale din import, la plata creditelor angajate în valută și la plata serviciilor externe, creditul în multivalută fiind unul din instrumentul de acoperire a acestui risc. Societatea nu poate însă controla creanțele și furnizorii în valută la fiecare sfârșit de lună care conform normelor românești se evaluează la cursul de schimb stabilit de BNR.

Riscul de rată a dobânzii: - Fluxurile de numerar ale societății sunt afectate de variațiile ratei dobânzii, în principal datorită împrumuturilor cu dobândă variabilă ROBOR 3M și Euribor 3M, societatea reușind să obțină peste nivelul acestora +2,0% la ROBOR 3M și 3,5% la EURIBOR în special datorită relațiilor istorice cu băncile BRD și Raiffeisen. Societatea a reușit să se încadreze în dobanda bugetată cu o economie de numai 7006 lei, prin folosirea plafonului de credit în condiții de asigurare a lichidităților urgente și menținerea unui sold zilnic la eficiență maximă. Nivelul dobânzii pe 2018 a fost de 160.948 lei față de 125.590 lei în 2017, în principal datorită fluctuației ROBOR.

Riscul de credit: - Societatea este expusă riscului de credit datorită creditelor contractate pe termen scurt și mai puțin celor pe termen mediu. Plafonul pe termen scurt contractat la început de an, în multidevize, s-a redus de la 3.200.000 lei, urmarea reducerii cifrei de afaceri prin 2 restructurări în 2018 și una în 2019. Valoarea creditelor pe termen scurt la sfârșitul lunii decembrie 2018 este de 2.334.236 lei. Reprezintă 13,44 % din cifra de afaceri, față de 2017 când aceasta reprezenta 14,78 %. Aceasta înseamnă că societatea nu mai este puternic creditată, dar pentru a-și desfășura activitatea, acest credit este absolut necesar în menținerea echilibrului financiar în cazul când cifra de afaceri nu scade. Societatea mai are angajat un credit pe termen mediu care la 31 dec.2018 are un sold de 415.973 lei din care porțiunea sub un an este de 172.127 lei , iar peste un an 243.846 lei și se refera la noile linii de zincare și nichelare de la atelierul galvanizare. De menționat că societatea are angajate și alte datorii pe termen mediu și anume

leasing în valoare de 121.440 lei porțiunea sub un an fiind de 30.671 lei și mai mare decât un an fiind de 90.769 lei și se refera la cele 2 autoturisme cumpărate în 2017 tip Toyota. Societatea a încheiat cu BRD un act adițional prin care a stabilit rambursarea a 60000 lei lunar din nivelul creditului, iar în luna martie 2020 rambursarea în totalitate a creditului, având astfel încă o posibilitate de a lua măsuri pentru redresare. (Adică diferența de 900.000 lei). Cu Raiffeisen are încheiat un act adițional pentru rambursarea creditului până în anul 2021, rata fiind de 15000 lei lunar.

Societatea este de asemenea expusă unui risc de credit datorită creanțelor sale comerciale și a stocurilor menționate mai sus în fapt, creditate, însă expunerea este mică, având în vedere că pierderea încă este mai mică decât rezervele sale constituite. Băncile monitorizează permanent societatea prin analize specifice având la bază situațiile financiare prezentate în detaliu lună de lună.

Riscul de lichiditate: - Managementul prudent al riscului de lichiditate implică menținerea unui volum de numerar suficient și a unor linii de credit disponibile, astfel ca societatea să nu intre în incapacitate de plată. Datorită naturii activității sale, societatea urmărește să aibă flexibilitate în posibilitățile de finanțare ale activității de exploatare prin menținerea de linii de credit disponibile, însă începând cu iunie 2018 societatea a trebuit să ramburseze lunar din liniile de credit. Ca factor important pentru finanțarea activității de exploatare, dar mai ales în reducerea liniei de credit o constituie influența compensării cu alte taxe, TVA. La export societatea nu colectează TVA, având o sursă importantă în menținerea lichidității societății, TVA de plată fiind la un nivel mic.

Riscul pieței de capital: - Conform Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, a regulamentului nr.1, societățile au o serie de obligații de raportare către ASF reamintite prin adresa nr. 3466/18.03.2016. Astfel societatea este obligată să raporteze de îndată orice act juridic încheiat de societate cu administratorii, angajații, acționarii care dețin controlul, precum și cu persoane implicate cu aceștia. În cursul anului 2015 societatea a optat și a trecut conform Legii 151/2014, de la piața RASDAQ pe o piață alternativă, ATS SIBEX Sibiu, perfectând toate documentele în acest sens. În cursul anului 2017 societatea ATS SIBEX a fuzionat cu BVB București, societatea trecând astfel începând cu 20 octombrie 2017 la tranzacționarea prin AeRO sistem alternativ pe lângă BVB. Deci în 2018 acțiunile societății au fost tranzacționate prin AeRO de pe lângă BVB.

1.1.9.– Elemente de perspectivă privind activitatea societății comerciale

În perioada următoare societatea își va desfășura activitatea fără schimbări majore, cu probleme serioase de continuitate, dacă nu va trece de urgență la o reorganizare, redimensionare în funcție de nivelul vânzărilor și al cheltuielilor. Societatea a luat măsuri de creștere a cifrei de afaceri, de reducere a costurilor directe și indirecte prin bugetul pe anul 2019, însă noul Consiliu de Administrație trebuie să monitorizeze lunar și prin forecast pe următoarele 3 luni continuitatea sa, dependența de cash pentru a nu intra în incapacitate de plată, mai ales că băncile au dimensionat creditul și au stabilit un grafic de rambursare. Va avea în continuare probleme de realizare a profitului, dacă nu va găsi soluții pentru creșterea vânzărilor astfel să se redreseze, dacă valoarea adăugată nu va putea fi rezonabilă în 2019.

2.-Activele corporale ale societății comerciale

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

Din total valoare utilaje EI-CO, 93 % reprezintă valoric utilajele vechi, utilajele mai noi fiind în număr de 110 buc. Restul parcului - cu precădere cele achiziționate înainte de 2000 - prezintă grad de uzură fizică și morală avansată. În viitor în limita bugetelor anuale se vor întocmi și realiza programe de reabilitare în funcție de necesitățile tehnologiilor ce se vor utiliza. Tot datorită uzurii cablajelor electrice, în data de 31 martie 2016, a avut loc un incendiu, urmarea unui scurt circuit, la atelierul Galvanizare, distrugându-se în totalitate linia de zincare și parțial linia de nichelare. Acestea s-au refăcut în totalitate și

au fost puse în funcțiune în luna august 2016. În 2018 societatea a reușit să presteze servicii de acoperiri galvanice în aceste linii în valoare de 59.722 lei pentru terți, în afara celor efectuate pentru societate. Este o oportunitate iar societatea caută clienți în continuare pentru creșterea volumului de prestări în acest domeniu, aceste linii respectând în totalitate cerințele de mediu.

2.2. –Descrierea și analizarea gradului de uzură al proprietăților societății comerciale.

Trebuie remarcat faptul că deși baza de active imobilizate este destul de învechită, starea tehnică reală a S.C. EL-CO S.A. se menține la un nivel corespunzător ca urmare a faptului că se desfășoară un program de mentenanță adecvat (lucrări de întreținere și reparații majore) Realizarea programului de mentenanță s-a făcut cu forțe proprii (cu ajutorul specialiștilor de la sculărie) sau cu servicii de la terți, destinate utilajelor care au susținut în principal activitatea de producție. S-a urmărit ca lucrările de mentenanță să mențină anumite utilaje în funcțiune și dacă a fost cazul s-au făcut reparații capitale, valoarea acestora fiind în 2018 de 313.684 lei, din totalul de investiții de 917.594 lei..

2.3. –Precizarea potențialelor probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societății comerciale.

Nu este cazul, decât în cazul insolvenței când societatea a garantat cu o parte din clădiri creditele angajate.

3. –Piața valorilor mobiliare emise de societatea comerciala

3.1. Valori mobiliare emise

Capitalul social al S.C. EL-CO S.A. este de 1.676.537,5 lei, format din 670.615 acțiuni ordinare, cu valoare nominală de 2,50 lei pe acțiune, dematerializate, tranzacționate pe piața AeRO BVB. La 31.12.2018 structura acționariatului se prezintă astfel :

Acționar	Capital social – lei-	Nr.acțiuni	% din capital social
Pelandrol Investment Inc – Canada	988.940	395.576	58,98705
Calburean Nicolae Horia	351.185	140.474	20,94704
EL-CO Ceram Inc Canada	92.137	36.855	5,49570
Alți acționari	244.275	97.710	14,57021
Total :	1.676.537	670.615	100

Față de anul 2017 nu au intervenit modificări în capitalul social în ceea ce privește valoarea și numărul de acțiuni, ci doar că modificarea ponderii acționarilor mici, în capitalul social. La 31 dec.2018, 64,48 % din capital este străin canadian și 35,52 % autohton. Din capitalul autohton avem 1900 persoane fizice și 5 persoane juridice. În conformitate cu Decizia 476/28.09.2017 a BVB, s-a decis retragerea de la tranzacționare de la ATS SIBEX Sibiu și aprobarea începerii operațiunilor de tranzacționare cu data de 20.10.2017 prin sistemul electronic de tranzacționare administrat de AeRO, BVB tot sistem alternativ. Astfel a fost încheiat Contractul de tranzacționare a instrumentelor financiare, în cadrul ATS nr.6913/2.10.2017 cu BVB pe o perioadă nedeterminată, dacă nu intervin următoarele situații : la inițiativa emitentului cu o notificare de 60 de zile în condiții legale și regulamentare, în situația nerespectării Codului BVB și sau ca urmare a deciziei ASF. Deci în 2018 tranzacționarea acțiunilor a continuat prin AeRO, BVB București.

3.2. – Dividende

În anul 2018 nu s-au acordat dividende, dar din cele acordate în 2015 au ramas la începutul anului 2018 neplătite 40.170 lei reprezentând 1658 de mici actionari, iar la finele anului 40.074 lei, pentru 1654 de mici acționari din totalul de 1905 de acționari autohtoni.

4. Conducerea societatii

4.1.- Prezentarea listei administratorilor societății comerciale :

4.1.a) Consiliul de Administrație este format din :

- ec.Nanca Viorica- 69 ani ; economist, director economic de 38 ani, presedinte C.A. de 14 ani ;
- ing.Calburean Mircea-57 ani, membru CA de 20 ani
- Domnul Pelletier Andre, vicepreședinte al firmei Pelandrol Investement Inc Canada în varșă de 76 ani, membru CA 2 ani.

Nu s-au făcut schimbări în Consiliu de Administrație în cursul anului 2018, mandatul acestora expiră în 26 aprilie 2019 (când domnul Calburean Mircea va avea 5 mandate).

4.1.c) Participarea administratorilor la capitalul societății comerciale :

- Nanca Viorica 0,042% ;
- Calburean Mircea 0,006% ;
- Pelletier Andre vicepreședinte la firma Pelandrol, firma cu o participare de 58, 987 % in capitalul social al EL-CO S.A;

4.1.d) Părți afiliate societății :

Firma Pelandrol Inc Canada, Firma EL-CO Ceram Canada, Domnul Călburean Nicolae Horia, prin firma Incotech Brasov, ca acționari și D-nul Calburean Mircea ca administrator prin firma Tooling Tech Brasov și firma Andotech Brasov, precum și mama, Calburean Maria proprietar apartament închiriat pentru EL-CO în Brașov, sunt părți afiliate societății comerciale. În nota 10 sunt prezentate în detaliu actele juridice cu părțile afiliate și valoarea realizată a acestora în 2018.

4.2.-Prezentarea listei membrilor conducerii executive a societății comerciale.

4.2.a) Termenul pentru care persoana face parte din conducerea executivă ca directori mandatați :

- Director general ing. Pulbere Ciprian 16 iulie 2015-31 octombrie 2018
- Director general ing. Nagy Alexandru Csaba 1 noiembrie 2018-1 iunie 2019
- Director economic :ec.Nanca Viorica-termen : 1 iunie 2008-1 iunie 2019.
- Director de producție :ing.Keresztes Istvan :termen :1 iunie 2008-1 iunie 2019.

În cursul anului 2018 Directorul general a fost schimbat, ca urmare a demisiei fostului director general.

4.2.c) Participarea persoanelor respective la capitalul societății comerciale :

- Dir.ec. Nanca Viorica 0.042 %, restul de directori nu au acțiuni.

5.- Situația financiar-contabilă

Situațiile financiare s-au întocmit conform O.M.F.P. 1802/2014 și sunt atașate prezentului raport. Atât în Bilanț, în CPP, în Cash Flow cât și în Notele anexă, sunt prezentate în detaliu și cu cifre situația reală, fidelă a societății. Prin indicatorii financiari prezentați mai jos pentru anii 2016,2017 și 2018 se arată în sinteză situația economico-financiară a societății, care poate să funcționeze în continuare, este viabilă, chiar dacă în ultimii trei ani a avut probleme.

Nr.crt.	Indicator	U/M	Realizări 2016	Realizări 2017	Realizări 2018
5.a.1)	Active imobilizate	lei	13.912.746	12.814.774	11.856.330
5.a.2)	Stocuri-sold 31 dec.	lei	9.451.480	8.409.404	7.492.670
5.a.3)	Creanțe-sold 31 dec.	lei	6.779.569	5.024.534	4.459.742
5.a.3.1)	-creanțe comerciale	lei	6.562.535	4.904.395	4.256.163
5.b.)	Cifra de afaceri,din care :	lei	23.495.378	20.562.866	17.361.813
5.b.1)	Export total, din care :	lei	16.177.024	12.000.161	9.814.399
	Export radiatoare el.	lei	8.124.485	1.962.508	957.611
5.b.2)	Piața internă,din care :	lei	7.318.354	8.562.705	7.547.414
	-Produse electroteh.	lei	5.442.149	6.551.700	5.376.847
5.b.3)	Venituri,din exploatare	lei	25.228.578	20.406.386	18.163.041
5.b.4)	Cheltuieli,din exploatare	lei	26.119.392	22.301.483	21.010.199
	-Rezultat din exploatare	lei	-890.814	-1.895.097	-2.847.158
5.b.5)	Venituri totale	lei	25.759.771	20.683.459	18.473.661
5.b.6)	Cheltuieli totale	lei	26.773.829	23.024.243	21.431.672
5.b.7)	Profit brut(+) Pierdere (-)	lei	-1.014.058	-2.340.784	-2.958.011
5.b.8)	Profit net(+) Pierdere (-)	lei	-1.014.058	-2.340.784	-2.958.011
5.b.9)	Investiții	lei	2.623.000	1.016.204	917.594
5.c.1)	Disponibilități	lei	225.721	103.132	92.593
5.c.2)	Active circulante	lei	16.456.770	13.537.070	12.045.005
5.c.3)	Datorii curente	lei	6.782.027	5.365.118	5.971.564
5.c.4)	Capital propriu	lei	22.710.834	20.370.051	17.412.040
5.c.5)	Lichiditate,curentă (active,curente/datorii curente)	Rotații	2,43	2,52	2,02

Așa cum se observă, cauza nerealizării profitului o reprezintă în principal nerealizarea Rezultatului din exploatare. Realizarea marjei în producție trebuie să constituie principala preocupare a societății în condițiile scăderii Cifrei de Afaceri și realizarea acesteia cu mai multă eficiență.

Conform Legii 31/1991 R, situațiile financiare ale societății sunt supuse obligației legale de auditare de către auditori financiari externi. Auditarea situațiilor financiare pe anul 2018 s-a efectuat de către firma de audit FOCUS-AUDIT S.R.L. Bucuresti. Misiunea de audit s-a încheiat în martie, respectiv în aprilie 2019, care a dat opinia fara rezerve, însă, situațiile financiare sunt supuse consolidării, în Canada, firma Pelandrol Inv. Canada deținând 58,99 % din capital, de aceea situațiile financiare au fost întocmite și auditate și în sistem canadian GAAP.

Societatea, în conformitate cu legea, are organizat auditul intern cu auditor autorizat, firma Financiar SRL SF.Gheorghe, care prin rapoartele și aprecierea sistemului de control intern (stipulate în

cadru COSO și respectate de societate) asigură o gestiune adecvată, iar situațiile financiare oferă informații fiabile.

Ultima inspecție fiscală generală a societății a fost făcută în 2015, în aprilie, mai.

Acoperirea a pierderii.

În Bilanțul aferent anului încheiat la 31 decembrie 2018, Rezultatul Reportat reprezentând profitul nerepartizat înregistrează o pierdere contabilă de 1.123.168 lei, iar pierderea contabilă a anului curent este de 2.958.011 lei. Acestea se propun a fi acoperite din profiturile viitoare.

Consiliul de administrație și-a desfășurat activitatea în conformitate cu prevederile Legii 31R/1991– cu modificările ulterioare și al actului constitutiv unic al societății. Prezentul Raport a fost întocmit conform Regulamentului ASF 5/2018, respectând întocmai Anexa 15.

Consiliul de administrație, trimestrial s-a informat asupra situației economico-financiare lunare și cumulate a societății, asupra problemelor majore cu care societatea s-a confruntat și hotărârile adoptate au condus la rezolvarea sau ameliorarea problemelor cu impact major asupra funcționării și a rezultatelor societății, astfel că deși cu pierdere atât în 2016, 2017 cât și în 2018 societatea a reușit să plătească salariile la timp și să-și achite fără întârzieri taxele și impozitele.

Consiliul de administrație s-a preocupat de asemenea de realizarea sarcinilor stabilite de către acționarii societății, privind dezvoltarea societății, realizarea de proiecte noi, în menținerea unui climat social corespunzător și adresează pe această cale mulțumiri acționarilor pentru aportul adus și pe parcursul anului 2018 în menținerea societății în stare de continuitate cu toate problemele menționate mai sus.

Informațiile financiare prezentate au fost întocmite pe baza principiului continuității activității. Societatea a înregistrat pierderi din operațiuni în ultimii ani, iar o parte semnificativă din tranzacții, în special vânzări, sunt derulate cu entități afiliate. Conducerea are încrederea că, pentru viitorul previzibil, societatea va continua să primească suportul financiar necesar din partea acționarilor. Prezentele situații financiare nu includ nici o ajustare care ar putea rezulta în cazul materializării acestei incertitudini.

În baza rezultatelor prezentate, Consiliul de Administrație a adoptat materialele în ședința din 29 martie 2019 și supune aprobării Adunării Generale Ordinare a Acționarilor :

1. Situațiile financiare anuale pe anul 2018, auditate cu opinie fara rezerve, respectiv Bilanțul Contabil, Contul de profit și pierdere, Situația modificărilor capitalului propriu, Situația fluxurilor de trezorerie, Politici contabile și Note explicative, precum și prezentul Raport al Administratorilor.
2. Descărcarea de gestiune a Consiliului de Administrație și a Directorilor mandatați pentru exercițiul financiar 2018.

PREȘEDINTE CONSILIU DE ADMINISTRAȚIE

Ec. Viorica Nanca

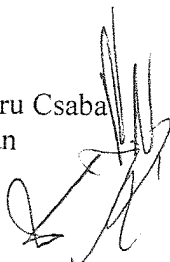


DIRECTORI Mandatați

Director general Ing. Nagy Alexandru Csaba

Director producție Ing. Keresztes Istvan

Director economic Ec. Nanca Viorica



Adresa
Strada
Nr. 1
Sectorul 1
Bucuresti

Adresa
B.C. EL-CC S.A.
75 Strada Roma

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Opinie

1. Am audiat situatia financiara anexata de S.C. EL-CC S.A. "Societatea" cu sediul social in Targu Secovei, Str. Fabricei Nr. 6 (in Comuna Cantănați prin actiunea de inregistrare facuta 597274 care duce la Eliberarea datei de 31 decembrie 2013). Scopul este auditul si prezentarea situatiei modificarilor capitalului propriu si situatiei financiar-trezorerice pentru exercitiul financiar inchis la aceasta data, precum si un sursele de informatii contabile si contabile si alte note explicative.

2. Situatiile financiare mentionate se prezinta astfel:

- Activ net/Total capitalul propriu: 17.412.242 Lei
- Pierderea netă a exercitiului financiar: 2.966.011 Lei

3. In opinia noastra, situatiile financiare anexate ofera o imagine fidelă a situatiei financiare a Societatii la data de 31 decembrie 2013 precum si a performantei sale financiare si a fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar inchis la aceasta data in conformitate cu Ordinul Ministerului Finantelor Publice nr. 1802/2014 pentru aprobarea Regilor conturilor contabile privind situatiile financiare anuale individuale si situatiile financiare anuale consolidate cu modificarile ulterioare (OMFP nr. 1802/2014).

Baze pentru opinie

4. Am desfasurat auditul nostru in conformitate cu Standartele Internationale de Audit (ISA) si Legea nr. 152/2017 (Legea). Responsabilitatile noastre in ceea ce priveste auditul sunt descrise detaliat in sectiunea "Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare" din raportul nostru. Suntem independenti fata de Societate, iar omul nostru este un profesionist al Contabilitatii anuale de Conformitate cu Standartele Internationale de Buna practica Contabila (ISBA) care este membru al etice care sunt relevante pentru auditul situatiilor financiare in Romania, in conformitate cu Legea, si ne-am indeplinit responsabilitatile etice conform acestor norme si ordinului Consiliului ISBA. Credem ca procedurile de audit pe care le-am aplicat sunt suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastra.

Interferente sau restrictii

5. Atragem atentia asupra Notei 4 - Anexa Caracteristici de Financiere a Notei 108 - Transferul de activitate catre in valoare sporului din situatiile financiare care prezinta ca Societatea a negociat cu clientii din activitatea sa o parte semnificativa din activitatea sa comerciala si a venitului sau netului din activitatea sa. Aceste activitati prezinta si in Notele de activitate sunt menționate ca o sursă de venituri care este esentială pentru activitatea financiară. Insa faptul ca exista restrictii semnificative de acces la aceste activități pentru activitatea financiară, de exemplu activitatea Contabilitatii anuale inchis la perioada de audit, Societatea, la momentul de prezentare raportului financiar, nu a fost capabila să furnizeze suficiente informatii pentru a stabili dacă ar exista o interferență sau o restricție care ar putea afecta în mod semnificativ activitatea financiară.

Responsabilitatea condusilor de persoane este responsabilitate privind activitatea financiară în care au

9. În vederea asigurării unei activități corecte și a activității financiare în conformitate cu planul financiar în conformitate cu art. 203 și 204 din Legea nr. 228/2015, în cazul în care se constată încălcarea acestor dispoziții, membrii grupului de condusori ai Societății vor fi răspunzători în conformitate cu legea.

10. În vederea asigurării activității financiare corecte și a activității financiare în conformitate cu planul financiar în conformitate cu art. 203 și 204 din Legea nr. 228/2015, în cazul în care se constată încălcarea acestor dispoziții, membrii grupului de condusori ai Societății vor fi răspunzători în conformitate cu legea.

11. Responsabilitățile membrilor de conducere sunt în conformitate cu art. 203 și 204 din Legea nr. 228/2015, în cazul în care se constată încălcarea acestor dispoziții, membrii grupului de condusori ai Societății vor fi răspunzători în conformitate cu legea.

Responsabilitățile autorității interne și ale societății financiare

9. Obiectivele noastre consistă în asigurarea unei activități corecte privind activitatea financiară în conformitate cu planul financiar în conformitate cu art. 203 și 204 din Legea nr. 228/2015, în cazul în care se constată încălcarea acestor dispoziții, membrii grupului de condusori ai Societății vor fi răspunzători în conformitate cu legea.

10. Ca parte a unei activități în conformitate cu ISA, sperăm să vă oferim un nivel profesional și menținem standardul profesional de paraneu asigurată de activitatea

- Identificăm și evaluăm natura și extinderea semnificativă a erorilor financiare, cauzate fie de fraude, fie de erori, procedăm și exercităm procedurile de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de neastăutare este mai ridicat în cazul semnificativ cauzate de fraude este mai ridicat decât cel de neastăutare și uneori neastăutare semnificativ cauzate de erori, deoarece fraudele pot presupune inteligență secretă, fapte, acțiuni, metode de ascundere, fals și evitarea controlului intern.

- Intelegem controlul intern relevant pentru audit în vederea procedurii de audit de evaluare a circumstanțelor, dar fără a avea în vedere o evaluare a eficacității și a angajamentului controlului intern al Societății.

- Evaluăm gradul de aderare a obiectivului activității financiare la cerințele rezonabile și estimăm conținutul și a procedurii adecvate de asigurare a activității financiare.

- Formulăm o concluzie asupra gradului de aderare a activității financiare la cerințele rezonabile și conținutul pe baza competențelor noastre a activității financiare pe baza activității financiare. Dacă există încălcări semnificative cu privire la activitatea financiară, vom pune în discuție natura și extinderea semnificativă privind activitatea financiară și vom continua activitatea în cazul în care considerăm că este în interesul public să facem semnificativ, trebuie să arătăm activitatea financiară și să indicăm activitatea financiară și să indicăm activitatea financiară sau în cazul în care activitatea financiară este în interesul public să facem semnificativ. Concluziile noastre se bazează pe probele suficiente obținute până la data raportului nostru anual. Cu toate acestea, evenimentele sau condițiile viitoare pot afecta activitatea financiară și nu sunt activitatea financiară în data raportului nostru anual.

- Evoluția în activitatea profesională este în funcție de nivelul de calificare și experiență în activitatea respectivă și de nivelul de calificare și experiență în activitatea respectivă.

- 1) Conținutul activității profesionale pe care o desfășoară persoana este în funcție de calificarea și experiența în activitatea respectivă și de nivelul de calificare și experiență în activitatea respectivă.

Alte informații - Raportul administrativ

- 1) Activitatea este desfășurată în condiții normale de activitate și nu există niciun fel de probleme în ceea ce privește activitatea profesională și în ceea ce privește activitatea profesională.

Care este nivelul de calificare în activitatea profesională și de experiență în activitatea profesională în ceea ce privește activitatea profesională și de experiență în activitatea profesională.

În ceea ce privește nivelul de calificare în activitatea profesională și de experiență în activitatea profesională, persoana este în funcție de nivelul de calificare și de experiență în activitatea profesională și de nivelul de calificare și de experiență în activitatea profesională.

În ceea ce privește nivelul de calificare în activitatea profesională și de experiență în activitatea profesională, persoana este în funcție de nivelul de calificare și de experiență în activitatea profesională și de nivelul de calificare și de experiență în activitatea profesională.

În ceea ce privește nivelul de calificare în activitatea profesională și de experiență în activitatea profesională, persoana este în funcție de nivelul de calificare și de experiență în activitatea profesională și de nivelul de calificare și de experiență în activitatea profesională.

1) Informațiile prezentate în Raportul administrativ sunt în funcție de nivelul de calificare și de experiență în activitatea profesională și de nivelul de calificare și de experiență în activitatea profesională.

2) Raportul administrativ este în funcție de nivelul de calificare și de experiență în activitatea profesională și de nivelul de calificare și de experiență în activitatea profesională.

În plus, în ceea ce privește nivelul de calificare în activitatea profesională și de experiență în activitatea profesională, persoana este în funcție de nivelul de calificare și de experiență în activitatea profesională și de nivelul de calificare și de experiență în activitatea profesională.

7/12/2014

Arhiepiscopul Marelui Arhidiecezăziei
 în numele și pe numele
 Arhiepiscopului
 Arhiepiscopului

S.C.EL-CO S.A.TG SECUIESC

Cod fiscal RO 557274

Nr. Inreg. Reg. Comertului J/14/16/1991

Indicatorii economico-financiari pe anul 2017 si 2018

Nr. Crt.	Indicator	U/ M	Realizari 2017	2018		5/3	5/4
				Buget	Realizari		
0	1	2	3	4	5	6	7
1	Cifra de afaceri, din care lei	lei	20,562,866	22,813,816	17,361,813	84.43%	76.10%
	a) Export total, din care:	euro	2,631,384	2,380,030	2,108,808	80.14%	88.60%
	-Export radiatoare	euro	12,000,161	11,067,140	9,814,399	81.79%	88.68%
		lei	432,177	156,198	205,823	47.62%	131.77%
	-Export Europa vechi	lei	1,962,508	726,320	957,611	48.80%	131.84%
		euro	1,038,800	1,043,332	1,019,323	98.13%	97.70%
		lei	4,747,137	4,851,494	4,743,953	99.93%	97.78%
	-Export Canada	usd	1,297,928	1,416,600	1,059,840	81.66%	74.82%
	b) Piata interna, din care:	euro	1,874,457	2,526,166	1,621,783	86.52%	64.20%
		lei	8,562,705	11,746,676	7,547,414	88.14%	64.25%
	-Produse electroteh.	euro	1,434,507	1,717,518	1,155,458	80.55%	67.27%
		lei	6,551,700	7,986,457	5,376,847	82.07%	67.32%
	-Granulat atomizat	euro	209,183	483,000	326,156	155.92%	67.53%
		lei	955,691	2,245,956	1,518,012	158.84%	67.59%
	-Scularie	euro	76,688	150,000	10,051	13.11%	6.70%
		lei	350,123	697,500	46,777	13.36%	6.71%
	Venituri din exploatare	lei	20,406,386	22,759,331	18,163,041	89.01%	79.80%
	Cheltuieli de exploatare	lei	22,301,483	23,492,902	21,010,199	94.21%	89.43%
2	Venituri totale	lei	20,683,459	23,055,071	18,473,661	89.32%	80.13%
3	Cheltuieli totale	lei	23,024,243	23,849,468	21,431,672	93.08%	89.86%
4	Profit brut	lei	-2,340,784	-794,397	-2,958,011	126.37%	372.36%
5	Profit net	lei	-2,340,784	-794,397	-2,958,011	126.37%	372.36%
6	Investitii	lei	1,016,204	1,441,500	917,594	90.30%	63.66%
7	Active imobilizate	lei	12,814,774	12,270,590	11,856,330	92.52%	96.62%
8	Stocuri- sold 31 dec.	lei	8,409,404	7,854,915	7,492,670	89.10%	95.39%
9	Creante, sold 31 dec.	lei	5,024,534	4,694,534	4,459,742	88.76%	95.00%
	-creante comerciale, sold	lei	4,904,395	4,484,395	4,256,163	86.78%	94.91%
10	Disponibilitati	lei	103,132	99,471	92,593	89.78%	93.09%
11	Active circulante	lei	13,537,070	12,648,920	12,045,005	88.98%	95.23%
12	Datorii curente	lei	5,365,518	4,648,597	5,971,564	111.30%	128.46%
	- furnizori	lei	1,640,040	1,265,040	2,753,126	167.87%	217.63%
	- Datorii bancare pe termen scurt	lei	3,211,183	3,039,412	2,506,363	78.05%	82.46%
13	Capital propriu	lei	20,370,051	19,575,654	17,412,040	85.48%	88.95%
14	Numar mediu de salariatii	pers.	238	240	220	92.44%	91.67%
15	Productivitatea muncii	lei/pe	86,399	95,058	78,917	91.34%	83.02%
	INDICATOR DE LICHIDITATE						
1	Lichiditatea curenta (active curente/ datorii curente)	rotatii	2.52	2.72	2.02	79.95%	74.13%
2	Lichiditatea imediata ((active curente-stocuri)/ datorii curente)	rotatii	0.96	1.03	0.76	79.77%	73.92%

4	Acoperirea dobanzilor financiare (profit inaintea platii dobanzii si impozitului pe profit / cheltuieli cu dobanda)	ori	-17.64	-3.73	-17.38	98.53%	465.95%
INDICATORI DE GESTIUNE							
1	Nr. de zile de stocare materiale (stoc mediu / Cifra de afacere X 365)	zile	158.52	130.11	167.16	105.45%	128.47%
2	Creditare clienti (sold mediu clienti/ cifra de afaceri X 365)	zile	101.77	75.11	96.29	94.62%	128.20%
3	Plati furnizori (sold mediu furnizori/ cifra de afacerii x365)	zile	52.92	23.24	92.14	174.12%	396.46%
4	Viteza de rotatie a activelor imobili-zate (cifra de afaceri/ active imobilizate)	ori	1.60	1.86	1.46	91.26%	78.76%
5	Viteza de rotatie a activelor totale (cifra de afaceri/ total active)	ori	0.78	0.91	0.73	93.24%	79.70%
INDICATOR DE PERFORMANTA							
1	Rata profitului brut (profit brut / cifra de afacere x100)	%	-11.38%	-3.48%	-17.04%	149.67%	489.29%
2	Rata profitului net (profit net / cifra de afacerex100)	%	-11.38%	-3.48%	-17.04%	149.67%	489.29%
4	Marja din productie	%	7.83%	11.02%	2.63%	33.65%	23.92%
5	Rezultatul pe actiune (profit net/ nr. de actiuni)	lei	-3.49	-1.18	-4.41	126.37%	372.36%
6	EBITDA	%	0.63	5.90	-0.88	-139.68%	-14.92%

DIRECTOR GENERAL
Ing.Nagy Alexandru-Csaba

DIRECTOR ECONOMIC
Ec.Nanca Viorica





SOCIETATEA COMERCIALA
EL-CO S.A.

Nr. ord. reg. com an J14 16 1991
Cod unic de inregistrare: RO557274

525400 Târgu Secuiesc
Str. Fabricii nr. 9
Jud. Covasana, România
Tel: ++40 267-362520 centrala
++40 267-362507 export
++40 267-360735 desfacere
Fax: ++40 267-360777
e-mail: sales@el-co.ro
engineering@el-co.ro
www.el-co.ro



DECLARATIE

Declarăm, (în conformitate cu L.297/2004, anexa b, art.c.) ca după cunoștințele noastre, situațiile financiar-contabile pe anul 2018, au fost întocmite în conformitate cu OMFP 1802/2014 și OMFP 10/2019.

Raportul anual al consiliului de administrație și situațiile financiare atasate prezintă în mod corect și complet informațiile despre S.C. EL-CO S.A. Tg.Secuiesc.

PRESEDINTE CA

ec.NANCA VIORICA

Directori executivi mandatați:

Director general: ing.Nagy Alexandru-Csaba

Director economic: ec.Nanca Viorica

Director de producție: ing.Keresztes Istvan

