

RAPORT SEMESTRIAL PE ANUL 2018

**elaborat în conformitate cu Regulamentul nr. 5/2018 al A.S.F.
la Legea nr 24/2017
30.06.2018**

Remarul 16 Februarie S.A.

Sediul Social: Cluj Napoca, str. Tudor Vladimirescu, nr. 2-4, jud. Cluj

Numărul de telefon/fax: 0264/436046, 0264/432299

Numărul și data înregistrării la Oficiul Registrului Comerțului: J12/1591/1992

Cod de Identificare Fiscală: 201373

Atribut fiscal RO

Valoarea Nominală: 2,5 Ron

Număr de acțiuni: 2.045.203

Piața de tranzacționare: Sistemul Alternativ de Tranzacționare administrat de BVB

Cuprins

- 1 Situația economico-financiară**
- 2 Analiza activității societății comerciale**
- 3 Schimbări care afectează capitalul și administrarea societății comerciale**
- 4 Tranzacții semnificative**
- 5 Semnături**

1. Situația economico-financiară

1.1. Prezentarea unei analize a situației economico-financiare actuale comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut:

a) elemente de bilanț:

BILANT	30.06.17	30.06.18	%06.18/06.17
Imobilizari necorporale	129.412	32.338	-75,01
Imobilizari corporale	77.897.634	76.650.650	-1,60
Imobilizari financiare	5.000	17.681.312	353,52
Active imobilizate – Total	78.032.046	94.364.300	+20,93
Stocuri	32.746.365	33.923.807	3,60
Creante	30.832.667	24.393.474	-20,88
Investitii financiare pe term scurt	0	0	-
Casa si conturi la bănci	730.714	511.263	-30,03
Active circulante – Total	64.309.746	58.828.544	-8,52
Cheltuieli in avans	83.218	291.568	+250,37
Total Active	142.425.010	153.484.412	+7,77
Datorii pe termen scurt	56.862.916	58.962.664	+3,69
Datorii pe termen mediu si lung	2.983.674	10.704.937	258,83
Provizioane	850.310	3.951.837	364,82
Venituri in avans,din care:	301.195	736.804	144,51
Subventii pt investitii	301.195	736.804	144,51
Total Datorii (DTS+DTML)	60.998.095	74.356.242	21,89
Capital	5.113.008	5.113.008	-
Rezerve din reevaluare	56.016.280	56.016.280	-
Rezerve	30.423.314	14.802.147	-51,35
Rezultat reportat	-10.722.523	2.925.302	-
Rezultat la sfarsitul perioadei	+596.836	+271.433	-54,52
Capitaluri proprii	81.426.915	79.128.170	-2,82
Total Pasive	142.425.010	153.484.412	7,77

La 30.06.2018 față de 30.06.2017 se înregistrează următoarele:

- La 30.06.2018, societatea comercială are în patrimoniu imobilizări corporale, în valoare de 76.650.650 Ron, care reprezintă 49,94 % din total active. În aceeași perioadă a anului precedent unitatea dispunea de imobilizări corporale în valoare de 77.897.634 Ron, reprezentând 54,69 % din total active.
- Imobilizările financiare au crescut de la 5.000 Ron la suma de 17.681.312 Ron, datorită faptului că
 - Societatea a intrat în acționariatul societății Uzina de Vagoane Aiud SA (UVA) (afiliat) prin:
 - majorarea de capital cu 6.719.000 Ron, realizată prin conversia unei creanțe UVA
 - prin achiziția pachetului de acțiuni deținut de societatea Transferoviar Grup (afiliat), prin compensarea cu o creanță asupra Transferoviar Grup în valoare de 4.191.832 Ron
 - Achiziția pachetului de acțiuni la Transferoviar Călători (afiliat) de la Transferoviar Grup (afiliat) în valoarea totală de 6.765.300 Ron
 - Participarea cu suma de 180 Ron la capitalul social al societății Remarul Business Center SRL.
- Stocurile sunt în valoare de 33.923.807 Ron, reprezentand 22,10 % din total active, în timp ce anul precedent erau în valoare de 32.746.365 Ron, reprezentând 22,99 %, din total active. Stocurile au crescut față de aceeași perioadă a anului trecut cu 3,60 %.
- Creanțele reprezintă clienții neîncasați sunt în valoare de 24.393.474 Ron , adică 15,89% din total active, în timp ce anul trecut erau în valoare de 30.832.667 Ron, reprezentând 21,65 % din total active. Creanțele au scăzut față de aceeași perioadă a anului trecut cu 20,88%, datorită modificării structurii comenzilor existente.
- Casa și conturile curente la bănci în Ron, sunt în valoare de 511.263 Ron, față de aceeași perioadă a anului trecut când erau de 730.714 Ron.
- Totalul activelor la data de 30.06.2018 este de 153.484.412 Ron, la aceeași dată a anului trecut activele însumând 142.425.010 Ron, remarcându-se o creștere cu 7,77 %.
- Datoriile societății la 30.06.2018 sunt 69.667.681 Ron, față de 30.06.2017, când erau de 59.846.590 Ron, înregistrând o creștere de 16,40 %, datorată angajării creditelor bancare pentru finanțarea activității curente.

b) contul de profit și pierderi:

<i>CPP</i>	<i>30.06.17</i>	<i>30.06.18</i>	<i>%06.18/06.17</i>
Cifra de afaceri neta	32.203.153	22.614.931	-29,77
Venituri din exploatare	28.447.093	27.909.595	-1,89

Cheltuieli din exploatare	27.307.275	26.888.611	-1,53
Rezultatul din exploatare	+1.139.818	+1.020.984	-10,43
Venituri financiare	51.875	18.780	-63,80
Cheltuieli financiare	521.178	696.871	33,71
Rezultatul financiar	-469.303	-678.091	-44,56
Rezultatul curent	+670.515	+342.893	-48,86
Venituri extraordinare	0	0	-
Cheltuieli extraordinare	0	0	-
Rezultatul extraordinar	0	0	-
Venituri totale	28.498.968	27.928.375	-2,01
Cheltuieli totale	27.828.453	27.585.482	-0,87
Rezultatul brut	+670.515	+342.893	-48,86
Rezultatul net	+596.836	+271.433	-54,52

Analizând contul de profit și pierdere comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent, se constată următoarele:

- Cifra de afaceri la 30.06.2018 este de 22.614.931 Ron, înregistrând o scădere față de aceeași perioadă a anului trecut cu 29,77 %, Cifra de Afaceri la 30.06.2017 fiind de 32.203.153 Ron. Scăderea se datorează schimbării structurii de producție, ponderea produselor cu ciclu lung de fabricație crescând față de anul anterior.
- Veniturile totale sunt în valoare de 27.928.375 Ron, înregistrând o scădere de 2,01% față de primul semestru al anului trecut, producția realizată fiind practic la același nivel ca și în anul anterior.
- Se observă o creștere semnificativă a cheltuielilor financiare datorată creditelor suplimentare angajate de societate pentru finanțarea producției, acestea determinând reducerea rezultatului brut față de aceeași perioadă a anului trecut.
- În ultimele 6 luni nu a avut loc vânzarea sau oprirea vreunui segment de activitate.
- În primele 6 luni ale anului 2018 Remarul 16 Februarie a aprobat acordarea de dividende brute în valoare de 4.417.638 Ron. Data plății dividendelor stabilită de AGA este 04.07.2018.

c) Cash flow in perioada Ianuarie – Iunie 2018:

Fluxuri de numerar din activități de exploatare:	Ian - Iun 2018
Incasari de la clienti	32.352.436
Plati catre furnizori	28.365.712

Plati catre angajati	4.590.188
Plati catre asigurari sociale	1.780.758
Plati catre bugetul de stat si alte fonduri	2.649.893
Numerar din activitati de exploatare	-5.034.116
Fluxuri de numerar din activitati de investitie:	0
Plati pentru achizitii de actiuni	3.400.000
Plati pentru achizitii de imobilizari corporale	284.672
Numerar din activitati de investitie	-3.684.672
Dobanzi platite	633.366
Incasari credite	52.461.333
Rambursari de credite	43.170.156
Numerar din activitati de finantare	8.657.811
Flux al exercitiului	-60.977
Numerar la inceputul exercitiului financiar	572.240
Numerar la sfarsitul exercitiului financiar	511.263

Nivelul numerarului la sfârșitul perioadei este de 511.263 Ron, față de 572.240 Ron la începutul anului, înregistrând un nivel relativ constant.

Fluxul de numerar al societății pe activitatea de bază a fost adaptat comenzilor pe rol în această perioadă, plățile respectiv încasările fiind legate de tipul de material rulant aflat în reparație, durata de aprovizionare și durata de reparație.

Programul de investiții pe anul 2018 a cuprins capitole privind modificări de flux tehnologic pentru asimilarea în reparație de noi tipuri de material rulant, reabilitări de clădiri.

În semestrul I s-au cheltuit 595.550 Ron, constând din modificarea fluxului de reparații automotoare (lucrări de aproximativ 200.000 Ron), reabilitări de hale și birouri (lucrări de aproximativ 60.000 Ron), modernizări de standuri și instalații (lucrări de aproximativ 65.360 Ron), achiziții de utilaje, autoturisme și calculatoare (în valoare de 249.690 Ron), achiziții de scule și dispozitive (în valoare de 20.500 Ron).

În această perioadă a fost contractată achiziționarea de vinciuri în valoare de 196.000 Euro, finanțarea făcându-se în regim de leasing.

Aceste investiții au determinat plăți pentru investiții în valoare de 284.671 Ron.

Tot plăți pentru investiții au reprezentat rambursarea de credit și ratele aferente contactelor de leasing în valoare de 128.403 Ron, credit angajat pentru achiziția de părți sociale în cadrul Transferoviar Călători SRL.

Pentru asigurarea lichidităților necesare desfășurării activității curente, respectiv pentru a reuși onorarea contractelor cu clienții în termen, societatea a accesat linii de credit și facilități de tip factoring de la instituții bancare.

Situațiile financiare la data de 30.06.2018 nu au fost auditate.

2. Analiza activității societății comerciale

REMARUL 16 FEBRUARIE S.A. Cluj-Napoca, societate pe acțiuni cu capital integral privat, înregistrată la Oficiul Național al Comerțului Cluj sub nr. J12/1591/1992, având Codul fiscal nr. RO 201373, are ca obiect principal de activitate fabricarea materialului rulant.

La 30.06.2018 patrimoniul societății este de 153.484.412 Ron, capitalurile proprii fiind în sumă de 79.136.013 Ron.

Cifra de afaceri realizată de societate pe semestrul I al anului 2018 este de 22.614.931 Ron.

2.1. Prezentarea și analizarea tendințelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afectează sau ar putea afecta lichiditatea societății comerciale, comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut.

Evoluția lichidității societății comerciale:

Lichiditatea generală:

- Lichiditatea generală pe semestrul I 2017 = Active circulante /Datorii pe termen scurt = 1,13;
- Lichiditatea generală pe semestrul I 2018 = Active circulante/Datorii pe termen scurt = 1,03;

Lichiditatea redusă

- Lichiditatea redusă pe semestrul I 2018 = Active circulante-stocuri/Datorii pe termen scurt = 0,55;
- Lichiditatea redusă pe semestrul I 2018 = Active circulante-stocuri/ Datorii pe termen scurt = 0,43;

Lichiditatea imediată

- Lichiditatea imediată pe semestrul I 2017 = Lichidități/ Datorii pe termen scurt = 0,0128;
- Lichiditatea imediată pe semestrul I 2018 = Lichidități/Datorii pe termen scurt = 0,0089;

Detalii privind riscurile care pot afecta activitatea societății regăsiți în notele la situațiile financiare.

Riscurile care pot afecta activitatea societății sunt:

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 eforturi de asigurare a unor facilități de

creditate bancară prin monitorizarea continuă a fluxurilor de numerar reale și prin punerea în corespondență a profilurilor de scadență a activelor și datoriilor financiare.

Riscurile valutare. Intrucât majoritatea clienților au fost de pe piața internă riscul legat de variația cursului de schimb s-a manifestat doar legat de importurile de echipamente. Societatea este expusă în principal cu privire la cursul de schimb EUR față de RON. Modificările vor fi atribuite expunerii aferente împrumuturilor, creanțelor și datoriilor comerciale cu parteneri străini în EUR la sfârșitul anului. Perspectiva unor contracte externe presupune adaptarea politicii de finanțare pentru corelarea monedei încasărilor cu moneda de plată a furnizorilor.

Riscurilor ratei dobânzii. Activele purtătoare de dobânzi ale Societății, veniturile, precum și fluxurile de numerar din activitățile operationale sunt expuse fluctuației ratelor dobânzii de piață. Riscul de dobândă al Societății apare din împrumuturile sale bancare. Împrumuturile cu rata dobânzii variabile expun Societatea la riscul de fluxuri de numerar din dobânzi. Cu toate acestea, societatea monitorizează continuu expunerea sa la riscul de dobândă. Aceasta include simularea diverselor scenarii, inclusiv refinanțarea, actualizarea pozițiilor existente, alternative de finanțare.

Riscul de piață. Conducerea societății monitorizează continuu expunerea acesteia la riscuri. Nu a existat nicio modificare față de anul precedent în expunerea societății la riscurile de piață sau a modului în care societatea își gestionează și își măsoară riscurile. Conducerea societății consideră că în prezent capacitatea de producție a societății este acoperită de comenzi pentru următoarele 12 luni.

2.2. Prezentarea și analizarea efectelor asupra situației financiare a societății comerciale a tuturor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate (precizând scopul și sursele de finanțare a acestor cheltuieli), comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut.

La data de 30.06.2018 societatea avea contractate credite pe termen lung în valoare de 9.821.747 Ron față de 3.906.750 Ron cât însumau creditele pe termen lung la data de 30.06.2017.

În această perioadă, referitor la creditele pe termen lung:

- s-au rambursat credite bancare în valoare de 272.500 Ron
- s-au angajat credite bancare în valoare de 8.400.000 Ron

Creditele angajate au fost folosite pentru:

- finanțarea activității curente : 6.430.061 Ron
- finanțarea activității de investiții : 3.400.000 Ron

Cheltuielile cu dobânzile în primele 6 luni au fost de 633.366 Ron față de 389.079 Ron, în aceeași perioadă a anului trecut.

2.3. Prezentarea și analizarea evenimentelor, tranzacțiilor, schimbărilor economice care afectează semnificativ veniturile din activitatea de bază. Precizarea măsurii în care au fost afectate veniturile de fiecare element identificat. Comparație cu perioada corespunzătoare a anului trecut.

Veniturile totale realizate pe primele 6 luni sunt în sumă de 27.928.375 Ron, care în proporție de 99,93 % sunt din activitatea de exploatare, respectiv de 27.909.595 Ron.

Pe lângă veniturile din activitatea de exploatare societatea a realizat venituri financiare în sumă de 18.780 Ron (diferențe de curs valutar).

Cheltuielile de exploatare în valoare de 26.888.611 Ron reprezintă 97,47% din totalul cheltuielilor pe perioada analizată.

Cifra de afaceri și ponderea principalelor produse și servicii în cifra de afaceri în primul semestru al anului 2018 comparativ cu aceeași perioadă anului trecut este următoarea:

Servicii/lucrări – în perioada Ian - Iun	2018	2017
Cifra de afaceri realizată [mii Ron], din care:	22.615	32.203
Locomotive diesel hidraulice și diesel electrice	5,61%	7,72%
Vagoane	6,89%	0,70%
Automotoare diesel	81,79%	70,06%
Revizii material rulant	0,00%	7,30%
Osii desiro	0,00%	10,37%
Diverse lucrări de material rulant și alte venituri, deseuri, chirii, vânzări marfuri	5,71%	3,85%

În ultimii trei ani au fost contractate în reparație din ce în ce mai puține locomotive și vagoane, motiv pentru care s-au căutat în compensare diferite lucrări de reparații subansamble (osii) sau revizii.

Deși cifra de afaceri pe semestrul I 2018 este mai mică, în această perioadă au intrat în vigoare contracte de reparații locomotive și automotoare care fie nu au mai fost reparate în ultimii 10 ani, fie sunt reparații noi, ceea ce a ocupat forța de muncă crescând producția neterminată.

Din anul 2018 au început o serie de reparații la locomotive și automotoare pentru SNTFC CFR Călători SA, ceea ce a ocupat forța de muncă, lucrările fiind cu ciclu lung de fabricație, societatea renunțând la lucrările de mai mică valoare.

Contractele cadru încheiate de societate în ultimul an asigură producția pentru viitorii 2-3 ani la capacitatea și numărul de personal existent. Pentru viitor se are în vedere ofertarea și contractarea de lucrări în funcție de capacitatea de producție dezvoltată de societate.

Pentru creșterea capacității de producție societatea a deschis un punct de lucru în Aiud, unde desfășoară activități de reparații material rulant. Personalul societății a crescut la 327 de persoane la sfârșitul lui iunie 2018 față de 268 la decembrie 2017, adică o creștere de personal de 22%.

3. Schimbări care afectează capitalul și administrarea societății comerciale

3.1. Descrierea cazurilor în care societatea comercială a fost în imposibilitatea de a-și respecta obligațiile financiare în timpul perioadei respective.

Nu este cazul.

3.2. Descrierea oricărei modificări privind drepturile deținătorilor de valori mobiliare emise de societatea comercială.

Nu este cazul.

3.3. Activitatea Consiliului de Administrație

La data de 01.03.2018 a avut loc o schimbare în componența Consiliului de Administrație, în urma demisiei d-lui Ciceo Vasile Adrian și numirii ca administrator provizoriu a d-lui Ghinescu Vlad, numire confirmată în A.G.O.A. din 26.04.2018. Începând cu data de 01.05.2018 a fost numit director general al societății dl Bobar Eftimie Liviu.

În perioada 01.01.2018- 30.06.2018 Consiliul de Administrație a ținut 12 sedințe de consiliu și a adoptat 56 de decizii.

4. Tranzacții semnificative

În cazul emitentilor de acțiuni, informații privind tranzacțiile majore încheiate de emitent cu persoanele cu care acționează în mod concertat sau în care au fost implicate aceste persoane în perioada de timp relevantă.

La data de întocmirii raportului, structura acționariatului era următoarea:

Acționar	Număr acțiuni	Procent
Transferoviar Grup S.A.	674.173	32,96%
Baiculescu Monica	669.602	32,74%
Persoane Fizice	492.328	24,07%
Persoane Juridice	209.100	10,22%
Total	2.045.203	100%

Societățile afiliate cu Remarul 16 Februarie SA sunt următoarele:

- Transferoviar Grup SA, Cluj Napoca, str.T.Vladimirescu nr 2-4, jud. Cluj;
- Transferoviar Calatori SA, Cluj-Napoca, str.T. Vladimirescu nr.2-4, jud. Cluj;
- CFR SIRV Caransebeș SA, Caransebes Calea Timișoarei nr. 1, jud. Caraș-Severin;
- Uzina de Vagoane Aiud SA, Aiud, str. Vulcan nr 2-10, jud. Alba;
- Metalurgica Transilvana, Aiud, str. Vulcan nr 2-10, jud. Alba;
- Edelweiss Poiana Hotel's SRL, Poiana Brașov, str. Poiana Soarelui nr 162, jud. Brașov;
- Remarul Logistic SRL, București, str. Calea Victoriei nr 155, bl D1, et 8;
- Armonia Edelweiss SRL, Cluj-Napoca, str. T. Vladimirescu nr 2-4, jud. Cluj;
- Remarul Engineering SRL, Cluj-Napoca, str.T. Vladimirescu, nr.2-4, jud. Cluj;
- Transferoviar Management SRL, Cluj-Napoca, str.T.Vladimirescu, nr.2-4, jud. Cluj
- Remarul Business Center SRL, Cluj-Napoca str. T. Vladimirescu nr. 2-4, jud. Cluj
- Transferoviar Infrastructura SRL, Cluj-Napoca, str. T. Vladimirescu nr. 2-4, jud. Cluj
- Transferoviar Marfă SRL, Cluj-Napoca, str. T. Vladimirescu nr. 2-4, jud. Cluj

Vânzări/cumpărări de bunuri, servicii și active cu părți afiliate:

	31.12.2017 (Ron)	30.06.2018 (Ron)
Vanzări de bunuri	1.540	0
Transferoviar Călători SA	1.540	
Vanzări de servicii		1.898.282
Transferoviar Grup SA	1.792.891	193.322
Transferoviar Calatori SA	5.633.319	1.702.835
Uzina de Vagoane Aiud SA	-746.883	
Armonia Edelweiss SRL	9.363	193
Remarul Engineering SRL	4.946	1.932
Total vanzari	6.695.176	1.898.282

	31.12.17 (Ron)	30.06.18 (Ron)
Cumparari de bunuri	1.007.306	1.033.252
Transferoviar Grup SA.	4.986	8.016
Transferoviar Calatori	1.002.320	1.025.200
Uzina de Vagoane Aiud SA	0	36
Cumparari de servicii	3.075.961	674.417

Transferoviar Grup SA.	437.126	182.312
Uzina de Vagoane Aiud SA	2.389.628	310.936
CFR SIRV Caransebes SA	5.123	1.847
Edelweiss Poiana Hotel's SRL		40.750
Armonia Edelweiss SRL	17.195	
Remarul Engineering SRL	226.889	138.572
Cumparari de active	342.448	294.755
Transferoviar Grup SA.	342.448	57.547
Transferoviar Calatori SRL		237.208
Total Cumpărări	4.425.715	2.002.424

Solduri rezultate din vânzarea / cumpararea de servicii, bunuri și active cu părțile afiliate

	31.12 2017. (Ron)	30.06.2018 (Ron)
De plată părți afiliate	4.808.681	2.632.435
Transferoviar Grup SA	2.856.385	222.156
Transferoviar Calatori SRL	1.192.761	1.823.119
Uzina de Vagoane Aiud SA	236.250	25.091
Metalurgica Transilvana SA	14.739	9.328
CFR SIRV Caransebes SA	9.136	6.766
Edelweiss Poiana Hotel's SRL		2.772
Remarul Logistics SRL	451.910	451.911
Remarul Engineering	47.500	91.292
	31.12.2017 (Ron)	30.06.2018 (Ron)
De încasat părți afiliate	19.368.746	8.782.365
Transferoviar Grup SA	9.273.544	52.778
Transferoviar Calatori SA	3.664.935	6.927.300
Uzina de Vagoane Aiud SA	891	
Armonia Edelweiss SRL	18.170	18.399
Transferoviar Management SRL	1.358	1.358
Remarul Engineering SRL	1.393	574
Metalurgica Transilvana SA	5.316.143	689.645
Baiculescu Monica	1.092.312	1.092.312

În semestrul I 2018 au fost achiziționate un număr de 900 părți sociale în cadrul Transferoviar Călători SRL, de la asociatul acesteia Transferoviar Grup SA, în valoare de 6.765.300 Ron (preț stabilit în baza raportului de evaluare).

În ianuarie 2018 a avut loc ședința Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor societății prin care s-a hotărât participarea la majorarea în etape a capitalului social al societății Remarul Business Center SRL, societate înființată în anul 2017 și în care Remarul 16 Februarie SA detine majoritatea capitalului social.

Majorarea capitalului social se va face prin aport în natură (clădiri și teren) din partea asociatului majoritar Remarul 16 Februarie SA în valoare de 10.511.250 Ron, urmând ca majorarea capitalului social să se finalizeze în luna septembrie 2018.

În afara acestei majorări de capital, societatea Remarul 16 Februarie SA va participa și la majorarea capitalului social al societății Transferoviar Călători SRL, sub condiția aprobării de către Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor din 22/23 august 2018. Participarea la această majorare de capital se va face prin conversia creanțelor în sumă de 4.610.000 Ron în părți sociale.

5. Semnături

Președintele Consiliului de Administrație
Bancila Virgiliu



Director General
Bobar Eftimie Liviu



Director Economic
Timar Ioan Adrian

