



www.upetgroup.ro

SC UPET SA

14 Arsenalului Street, 130021, Targoviste, Romania
RC: J15/320/1991, CIF: 908332
Tel: +40 245 614660 / 211203
Fax: +40 245 614660 / 616604 / 213954
E-mail: upet@upetgroup.ro



Raport anual pentru anul 2016
Intocmit conform art. 227 alin.1 din
Legea 297/2004
si
art. 112¹ din Regulamentul CNVM nr.1/2006

Pentru exercitiul financiar 2016

Data raportului : 28.04.2017

Denumirea Societatii Comerciale: UPET SA Targoviste

Sediu: Str. Arsenalului , nr.14, Targoviste, jud. Dambovita

Nr. telefon /fax: 0245213023; 0245213954

Numarul si data inregistrarii la Registrul Comerțului: J15/320/1991

Cod Fiscal:RO 908332

Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare: BVB – ATS – Sistem Alternativ de Tranzactionare

Capital social subscris si varsat 29.870.890 lei

1. Analiza activitatii societatii comerciale

1.1. a) Descrierea activitatii de baza a societatii comerciale

UPET SA Târgoviște este o societate pe acțiuni care funcționează în conformitate cu prevederile Legii nr. 31/1990 privind societățile comerciale, republicată cu modificările și completările ulterioare. Obiectul principal de activitate este conform actului constitutiv, Fabricarea utilajelor pentru extracție și construcții, cod CAEN 2892.

b) Precizarea datei de înființare a societatii comerciale

Societatea este înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J15/320/1991 și are codul unic de înregistrare RO 908332.

c) Nu este cazul.

d) Descrierea achizițiilor si/sau instrăinărilor de active

- lei -

Denumire active imobilizate	Achiziții de active 01.01.2016 – 31.12.2016 (valoare de inventar)
Terenuri	-
Construcții	-
Instalații tehnice și mașini	-
Alte instalații, utilaje si mobilier	-
Total active imobilizate corporale	-

- lei -

Denumire active imobilizate	Înstrăinări de active 01.01.2016 – 31.12.2016 (valoare de inventar)
Terenuri	2.092.842
Construcții	2.448.630
Instalații tehnice si mașini	12.918
Alte instalații, utilaje si mobilier	-
Total active imobilizate corporale	4.554.390

e) Descrierea principalelor rezultate ale evaluării activității societății.

La sfârșitul exercițiului financiar al anului 2016 rezultatul activității a fost nefavorabil înregistrându-se o pierdere de 8.284.467 lei după cum urmează:

- din activitatea de exploatare: pierdere de 7.141.132
- din activitatea financiară: pierdere de 1.143.335

1.1.1. Elemente de evaluare generală:

În ultimii doi ani veniturile din activitatea de bază se prezintă astfel:

- lei -

Denumire	An 2015	An 2016
Total venituri din activitatea de bază, din care:	10.921.232	21.587.314
1. Cifra de afaceri din care	8.661.463	16.647.000
- export	6.572.725	10.128.035
- intern	2.088.738	6.518.965
2. Venituri din producția stocată	1.965.358	3.172.521
3. Producție realizată pt. scopuri proprii și capitalizată	-	-
4. Alte venituri din exploatare	294.411	1.767.793
5. Profit brut/ pierdere	-14.688.821	-8.284.467

1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al societății comerciale

Principalele produse realizate sau servicii prestate:

- Instalații de foraj, de reparații și intervenții
- Piese de schimb pentru produse
- Subansambluri pentru instalații
- Servicii de asamblare și service a produselor; reparații capitale instalații și subansambluri;

a) Principalele piețe de desfacere:

Nr. crt	Gama de produse	Piața de desfacere
1	Instalații	România, Polonia
2	Piese de schimb utilaj petrolier	România, India, Polonia, Ecuador, Belarusia
3	Subansambluri	România, India, Polonia, Ecuador
4	Reparații capitale instalații și subansambluri	România

Modalități de distribuire: direct sau prin intermediar pe piața Europei și pe continentul American, prin agenți pe piața Asiei și Americii Latine.

b) Ponderea principalelor categorii de produse sau servicii în totalul cifrei de afaceri:

Produs	2013	2014	2015	2016
Utilaj petrolier	100%	100%	100%	90%

c) nu este cazul

1.1.3. Evaluarea activității de aprovizionare tehnico-materială

Activitatea de aprovizionare tehnico-materiala, are ca principal obiectiv asigurarea in timp util, conform programelor de fabricatie, a comenzilor interne si a specificatiilor tehnice de materiale, echipamente si subansambluri corespunzatoare din punct de vedere calitativ si economic, necesare pentru buna functionare a procesului de productie si a societatii in general.

La inceputul anului 2016 s-a plecat cu un stoc de material in valoare de 7.596.390 lei

La finalul anului 2016 stocul era in valoare de 5.941.128 lei

Principalii furnizori care au participat la realizarea programului de productie pe anul 2016 sunt:

1	SC ROMAN SA BRASOV (AUTOCAMIOANE)	Autosasiu + P.S.	1,296,614.46
2	SC AMPLO SA PLOIESTI	ASI, ASD	321,475.20
3	SC UZTEL SA PLOIESTI	Piese Turnate	186,458.98
4	SC PH HIDRO PNEUMATIC SRL BUCURESTI	Ap. Hidropneumatica	147,146.09
5	SC KOBER SRL TURTURESTI	Vopsea	117,761.37
6	SC MECHANIC HIDRO PNEUMATIC SYSTEMS SRL BUC	Ap. Hidropneumatica	111,218.75
7	SC BRI INTERNATIONAL62 SRL BUCURESTI	Rulmenti	97,017.67
8	SC BREVINI FLUID POWER RO SRL BRASOV	Ap. Hidropneumatica	83,302.72
9	SC MAIRON SA GALATI	Metale (tabla, profile)	82,993.13
10	SC LINDE GAZ ROMANIA SRL TIMISOARA	Gaze tehnice	76,399.74
11	SC FORJA UPET SRL TARGOVISTE	Semifabricateforjate + T.T.	75,349.59
12	SC MOBIANA COM SRL BRASOV	PS Auto	74,135.64
13	SC ELECTRO MAX SRL PETROSANI	Ap. Electrica	55,958.83
14	SC FORJA ROTEC SRL BUZAU	Semifabricateforjate + T.T.	53,728.05
15	SC NEPTUN SA CAMPINA	Roti dintate	47,649.23
16	SC UPETROM SA 1 MAI	Coroanadintata, pinioniconici, tiurnate	45,754.51
17	SC CONFIND SRL CAMPINA	Cuplaje, AVB, garnituri	38,080.42
18	SC ICPE ACTEL SA BUCURESTI	Tablourielectrice	36,828.00
19	SC AUTO CRIS COM SRL TARGOVISTE	PS	34,556.37
20	ASOCIATIA SFANTUL SIMION BREAZA	Tipizate	33,719.81
21	EAST ELECTRIC SRL BUCURESTI	Ap. Hidropneumatica	30,422.65

In cadrul luarii deciziei de cumparare o mare importanta o are sistemul asigurarii calitatii. Alegerea furnizorilor se realizeaza tinand cont de doua cazuri specifice, si anume:

1. In primul rand SC UPET SA are furnizorii clasici, consacratii, unde exista relatii comerciale neintrerupte (printre care se numara si furnizorii unici).
2. In al doilea rand Serviciul Aprovizionare cauta in permanenta cele mai bune conditii oferite de piata prin programul de licitatii.

O mare importanta o prezinta culegerea informatiilor asupra furnizorilor. Acestea in general sunt selectati pe baza urmatoarelor criterii:

- calitatea
- pretul propus si posibilitatea de negociere
- termenele de livrare si regularitatea livrarilor
- facilitatile de plata
- reputatia furnizorului

1.1.4 Evaluarea activitatii de vanzare

a) Descrierea evolutiei vanzarilor secvential pe piata interna si /sau externa si a perspectivelor vanzarilor pe termen mediu si lung (mii Euro) :

Zona	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Intern	1.220,60	493,10	1.450,00	3.000,00	1.500,00	
Extern	11.105,45	1.483,30	2.250,00	3.000,00	4.500,00	
Total	12.326,06	1.946,40	3.700,00	6.000,00	6.000,00	

b) Descrierea situatiei concurentiale in domeniul de activitate al societatii comerciale, a ponderii pe piata a produselor sau serviciilor societatii comerciale si a principalilor competitori :

Principalii concurenti:

Nr crt	Zona	Denumire firma	Produs
1	Intern	CONFIND Campina	Instalatii de interventie de 40-50 tf si echipamente de workover ;
		UPETROM Ploiesti	Instalatii 30-90 tf ;
		COD GAS Moreni	Reparatii capitale instalatii
		CONFIND Campina	
		DESPA Targoviste	
UPETROM Ploiesti			
2	China	CPTDC (China Petroleum Technology and Development Co) care face parte din CNPC (China National Petroleum Co)	Utilaj petrolier
3	India	Shivany Ltd	Instalatii pana la 100 tone
		Simplex Ltd	Instalatii pana la 100 tone
		BHEL (Bharat Heavy Electrical Ltd)	Utilaj petrolier
4	Marea Britanie+Australia	Cairn Energy	Instalatii pana la 100 tone
5	Europa	Drillmec Italia	Instalatii cu sarcina la carlig cuprinsa intre 60 si 200 tone
		Bentec Germania	Instalatii cu sarcina la carlig cuprinsa intre 125 si 160tone
6	America de Nord	National Oil SUA	Utilaj petrolier
		Schramm Canada	Utilaj petrolier
		Crown Ind. Canada	Utilaj petrolier

b) descrierea oricarei dependente semnificative a societății comerciale față de un singur client sau față de un grup de clienți a cărui pierdere ar avea un impact negativ asupra veniturilor societății:

Zona	Firma	Procent in CA
ROMANIA	OMV Petrom	12 %
ROMANIA	ROMGAZ	26 %
INDIA	Mishika Impex	16 %
ENGLAND	PERHOME LIMITED	8 %
ECUADOR	GEPETSA	3%
POLONIA	EKRANPOL LLC	35 %

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

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

La 31.12.2016 UPET S.A Targoviste inregistra un numar de 211 salariați, din care 54 cu studii superioare, 157 cu studii medii, 0 fara studii.

Gradul de sindicalizare a fost in cursul anului 2016 de aproximativ 99% (Precizam ca la nivelul societății exista mai multe organizații sindicale).

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

Raporturile dintre manager și angajați au fost in general bune.

1.1.6. Evaluarea aspectelor legate de impactul activităților de baza ale emittentului asupra mediului inconjurator.

În cursul acestei perioade S.C. UPET S.A. a urmărit, în cadrul activităților desfășurate, respectarea legislației în vigoare cu privire la protecția mediului.

În acest sens, s-au realizat următoarele:

- organizația a transmis la termen răspunsurile la situațiile solicitate de APM Dâmbovița și/sau Garda de Mediu Dâmbovița;
- au fost întocmite documentele necesare obținerii vizei anuale pentru Autorizația sanitară de funcționare nr. 2676/26.03.2013 pentru Stația de apă potabilă;
- organizația a achitat integral și la termen contribuția lunară și a transmis toate datele, conform legislației aplicabile, la Administrația Fondului pentru Mediu;
- trimestrial (în luna februarie și în luna iunie) au fost prelevate probe din apele menajere și industriale, de către Compania de apă Târgoviște, și nu au fost semnalizate depășiri ale valorilor limită de încărcare cu poluanți a apelor uzate, din rețelele de canalizare;
- trimestrial (în luna martie și în luna iunie), în vederea monitorizării emisiilor, au fost prelevate probe pentru analize ape uzate și emisii gaze de ardere în aer, de către laborator extern, acreditat, conform legislației; nu au fost semnalate depășiri la indicatorii de calitate a apelor uzate; monitorizarea se execută conform Autorizație de Mediu;
- în luna decembrie au fost întocmite documentele necesare pentru îndeplinirea cerințelor HG 173 / 2000 și înaintate la Agenția de Protecția Mediului, care a aprobat și a transmis către organizație

«Planul de eliminare a echipamentelor sau materialelor ce conțin compuși desemnați în cantități mai mari decât cantitățile minimale»;

- au fost înregistrate toate cerințele de mediu, aferente aplicației electronice SIM.

În cursul anului 2016 nu s-au înregistrat incidente care să afecteze mediul înconjurător.

Nu au fost înregistrate amenzi la adresa organizației în ceea ce privește activitatea de protecție a mediului.

1.1.7. Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare.

Activitatea de cercetare - dezvoltare din cadrul societății noastre s-a desfășurat în anul 2016 cu specialiștii din Direcția de Proiectare și Serviciul de Proiectare Tehnologică în următoarele direcții:

- 1) Elaborarea tehnologiei de execuție pentru următoarele produse noi și instalații aflate pe stoc:

- Instalatie TD 160 CA-A7; Polonia
- Instalatie TD 200 pe autosasiu CA-A7 (depozitare -45 grade Celsius);
- Dispozitiv pentru manevrat material tubular (functionare la -29 grade Celsius) – definitivare;
- Cleste universal de foraj (functionare -45 grade Celsius) – partial;
- Geamblac de 20 tone cu 3 role PETROBRAZI
- Cilindru hidraulic (reparatie)

- Subansambluri pentru Foraj Sonde Videle (furtun vibrator, incarcator, manifold incarcator, modificari constructive substructura, palane manuale cu lant 16 tone)

- Instalatia de foraj TD 200 CA-A7 cu grup forta CAT-CAT-CL
- Instalatia de interventie TW 80 CC-A6; ROMGAZ

- 2) Analiza tehnica a fiselor de avizare oferta pentru instalatii noi, reparatii, piese schimb

3) Continuarea implementarii și alinierii la cerințele manualului calitatii și a standardelor în vigoare, implementarii și alinierii produselor la cerințele API la care UPET detine licențe

- 4) Asistența tehnică pentru produsele aflate în fabricație.

- 5) Participare la targuri și expozitii de profil, precum și la simpozioane și prezentari de produse

- 6) Rapoarte de neconformitate

- 7) Activitate actualizare arhiva Standarde conform Directive UE

1.1.8. Evaluarea activității societății comerciale privind managementul riscului.

Politica firmei este de concentrare în mod simultan pe piețe diferite și are drept scop pe de o parte diminuarea riscului de piață, care cuprinde: riscul valutar, riscul de preț, riscul ratei dobânzii cât și stabilirea unor relații de continuitate cu partenerii tradiționali. În anul următor ne vom îndrepta atenția și asupra altor echipamente utilizate în extracția gazelor, a apei, a minereurilor. Pentru a reduce expunerea firmei la riscul de preț, ofertele de preț se refac trimestrial luând în considerare evoluția inflației și a deprecierei/aprecierii monedei naționale, a prețurilor materialelor și subsansamblelor.

Pentru a diminua efectul riscului valutar societatea a menținut o situație de echilibru între sumele de încasat în valută și sumele de plată în valută urmând ca în anul viitor să aplicăm și alte metode.

Pentru a diminua expunerea la riscul ratei dobânzilor, dobânzile la creditele în valută au fost negociate într-o structură mixtă având atât componentă fixă cât și o componentă variabilă.

Pentru a diminua riscul de credit societatea negociază contractele comerciale în condiții de plată acoperitoare, solicitând și plata unui avans la contract, desfășoară relații comerciale cu clienți cunoscuți iar la angajarea creditelor se are în vedere ca acestea să se realizeze după cum urmează:

- cu bănci diferite
- în monede diferite
- pentru produse bancare diferite
- în forme cât mai flexibile.

1.1.9 Elemente de perspectiva privind activitatea societății comerciale

a) Prezentarea si analizarea tendintelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afecteaza sau ar putea afecta lichiditatea societatii comerciale comparativ cu aceeași perioada a anului anterior

Anul 2016 s-a desfășurat sub semnul scaderii cererii de echipament petrolier atingându - se o cifră de afaceri de 16.647.000 lei, in crestere fata de anul 2015 procentul de realizare fata de anul precedent respective 192,2% iar procentul de realizare fata de prevederile BVC-2016 fiind de 56,9 %.

Ca urmare a impactului crizei și modificării prețului barilului de petrol, clienții tradiționali (companii din domeniul petrolier) au retineri în luarea deciziilor privind realizarea de investiții, totodata se pastreaza în continuare influenta produselor achiziționate din China la prețuri foarte mici și destul de rezonabile calitativ.

Pentru anul 2017, conform prognozei contractelor, societatea își propune realizarea unei cifre de afaceri de 6.851.677 euro.

b) Prezentarea si analizarea efectelor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate asupra situatiei financiare a societatii comerciale comparativ cu aceeași perioada a anului trecut

Societatea a înregistrat cheltuieli de capital astfel:

- în anul 2015 în valoare de 200.774 lei.
- în anul 2016 în valoare de 100.142 lei

c) Prezentarea si analizarea evenimentelor, tranzactiilor, schimbarilor economice care afecteaza semnificativ veniturile din activitatea de baza.

Având în vedere conjunctura internațională creată de criza financiară, conducerea societății a analizat problema oportunității întocmirii situațiilor financiare pentru anul 2016 având la bază principiul continuității. Efectele crizei financiare globale sunt imposibil de estimat în acest moment chiar și de cei mai mari specialiști în macroeconomie. Totuși conducerea societății consideră că prin măsurile luate până acum, respectiv corelarea forței de muncă cu previziunile contractuale disponibile la această dată, o politică agresivă atât pe piețele tradiționale cât și pe piețele noi, au fost create premisele continuării activității. Conducerea societății consideră că și sprijinul acordat de bănci la același nivel ca și până acum în asigurarea resurselor necesare va contribui în plus la continuarea activității .

2. Activele corporale ale societatii comerciale

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

Capacitatile de productie ale SC UPET SA sunt amplasate la sediul social al societatii din strada Arsenalului nr. 14, Targoviste, pe o suprafata totala de 131600 mp. Activitatile de productie (prelucrari mecanice, montaj, tratamente termice, acoperiri) se desfasoara in hale de productie construite intre anii 1936 si 1989. Suprafata totala (la sol) a halelor de productie precum si a cladirilor administrative, este de 54275 mp.

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

Gradul de uzura (depreciere) mediu al principalelor active din proprietatea SC UPET SA este:

- 1.Cladiri (hale productie, cladiri administrative, depozite etc.): 61 % (depreciere fizica);
- 2.Utilaje de prelucrare mecanica cu comanda manuala (strunguri paralele, frontale si carusel, masini de alezat si frezat, masini de frezat, masini de gaurit, masini de rabotat, masini de rectificat, masini de prelucrat dantura, etc.): 65 %
- 3.Utilaje de prelucrare cu comanda numerica (strunguri paralele si carusel, masina de rectificat, masina de alezat si frezat, instalatii oxi-gaz de debitat table): 30%
- 4.Utilaje de debitat, indoit, roluit table: 50%
- 5.Aparate sudura: 35%
- 6.Cuptoare tratament termic: 55%

2.3. Nu este cazul.

3. Piața valorilor mobiliare emise de societatea comercială

3.1 Precizarea pietelor din România și din alte țări pe care se negociază valorile mobiliare emise de societatea comercială.

Acțiunile SC UPET SA au fost înscrise și s-au tranzacționat pe sistemul alternativ de tranzacționare (ATS – AeRo) administrat de Bursa de Valori București S.A.

Registrul acționarilor este ținut de SC DEPOZITARUL CENTRAL SA București.

3.2 Descrierea politicii societății comerciale cu privire la dividende.

Pe parcursul ultimilor 3 ani nu s-au acordat dividende.

3.3 Nu este cazul.

3.4. Nu este cazul.

3.5 Nu este cazul.

4. Conducerea societății comerciale.

4.1. Prezentarea listei administratorilor societății comerciale și a următoarelor informații pentru fiecare administrator:

- C.V (nume, prenume, vârstă, calificare, experiența profesională, funcția și vechimea în funcție);
- orice acord, înțelegere sau legătură de familie între administratorul respectiv și o altă persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită administrator;
- participarea administratorului la capitalul societății comerciale;
- lista persoanelor afiliate societății comerciale.

Pentru anul 2016 conducerea societății a fost asigurată de către Consiliul de Administrație cu următoarea componență:

Nr. crt.	Nume și prenume	Funcția	Profesia	Varsta	Calificare	Experiența profesională	Funcția și vechimea în funcție
1.	Ovchinnikov Sergey	Președinte	Inginer	47	Studii superioare	Inspector superior, șef serv. Aproximare, Președinte adj. CA, Președinte CA, Ing. departam. Dezvoltare-proiectare	Președinte C.A – 9 ani Director General UPET S.A – 7 ani
2.	Vitkovskiy Alexander	Membru	Inginer mecanic	44	Studii superioare	Director General OO Generatia, Director General ZAO Generatia, Director Comercial Generatia	Director Comercial „Generation” din anul 2006
3.	Bobin Maxim	Membru	Economist	44	Studii superioare	Director adjunct financiar, Director financiar „Generation”	Director Financiar „Generation” – 6 ani

b) Nu este cazul;

c) Nu este cazul;

d) Lista persoanelor afiliate societății comerciale:

1. S.C TC UPET SRL.

2. S.C INOVATIVE GAS TECHNOLOGIES SRL cu sediul în Chișinău.

4.2. Prezentarea listei membrilor conducerii executive a societății comerciale. Pentru fiecare, prezentarea următoarelor informații:

- termenul pentru care persoana face parte din conducerea executivă;
- orice acord, înțelegere sau legătură de familie între persoana respectivă și o altă persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită ca membru al conducerii executive;

c) participarea persoanei respective la capitalul societatii comerciale.

Conducerea executivă a fost asigurată pe parcursul anului 2016 de:

Nume si prenume	Funcție	Termen	Participare la capitalul social
OVCHINNIKOV SERGEY	Director General	13.12.2011 – 13.12.2015 14.12.2015 – 13.12.2019	-
DANILOV ANATOLIE	Director Resurse Umane	Durata nedeterminata	-
ILIE MARIA	Director Managementul Calitatii	Durata nedeterminata	-
NITESCU CORNELIU	Director Proiectare	Durata nedeterminata	560 actiuni
LUPEA ALEXANDRU	Sef Serviciu Financiar	Durata nedeterminata	-
DUMITRU IOANA	Sef Departament Contabil	Durata nedeterminata	280 actiuni
DOVGANI ANDREI	Sef Departament Logistica-Aprovizionare –	Durata nedeterminata	-
MOVILA CORNELIU	Sef Departament Vanzari Interne	Durata nedeterminata	-
MIHALCEA ION	Inginer Sef Fabrica Utilaj Complex	Durata nedeterminata	-
SHUTKIN MIKHAIL	Director comercial	Durata nedeterminata	-

4.3 Nu este cazul.

5. Situatia financiar-contabila

a) Elemente de bilant:

- lei -

Denumire	An 2014	An 2015	An 2016
Total active din bilanț, din care:	172.206.500	159.792.747	148.928.239
1.Active imobilizate, din care:	79.045.654	76.653.277	71.902.976
- terenuri	52.511.253	52.511.253	51.620.956
- constr. alte imob.	26.534.401	24.142.024	20.282.020
2.Active circulante, din care:	93.160.846	83.139.470	77.025.263
- stocuri	53.640.828	54.883.161	53.877.993
- creanțe	35.505.371	26.496.457	23.013.859
- casa și conturi la bănci	4.014.647	1.759.852	133.411
3.Cheltuieli in avans	0	0	0
Active curente	93.160.846	83.139.470	77.025.263
Pasive curente	37.709.122	39.916.935	39.708.481

b) Contul de profit si pierderi

- lei -

Denumire	An 2014	An 2015	An 2016
Cifra de afaceri	54.851.811	8.661.463	16.647.000
Venituri totale	72.786.391	15.251.787	24.463.747
Cheltuieli totale, din care:	78.683.993	29.940.608	32.748.214
- cheltuieli materiale	44.793.623	6.171.398	11.257.386

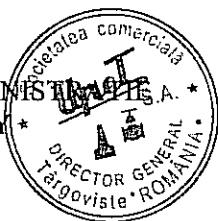
- cheltuieli cu personalul	20.505.229	10.592.127	8.536.067
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	-627.858	191.994	-191.994
Profit brut/pierdere	-5.897.602	-14.688.821	- 8.284.467
Dividende declarate și plătite	0	0	0

c) Cash flow: toate schimbarile intervenite in nivelul numeralului in cadrul activitatii de baza, investitiilor si activitatii financiare, nivelul numeralului la inceputul si la sfarsitul perioadei.

- lei -

Activitatea	An 2014	An 2015	An 2016
Sold inițial	6.508.439	4.014.647	1.759.852
Cash- flow activitatea de bază	(12.320.819)	(2.480.681)	(1.867.102)
Cash- flow activitatea investițională	(355.392)	2.586.680	1.230.102
Cash- flow activitatea financiară	10.182.419	(2.360.794)	(989.441)
Sold final	4.014.647	1.759.852	133.411

PRESEDINTELE
CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE S.A.
OVCHINNIKOV SERGEY



SEF SERVICIU FINANCIAR,
LUPEA ALEXANDRU

SEF DEPARTAMENT CONTABILITATE
DUMTRU, IOANA