

**RAPORTUL ADMINISTRATORULUI
PRIVIND EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA
31 DECEMBRIE 2018**

CAP.I - PREZENTARE GENERALA

Societatea Comerciala Compania Nationala de Investitii S.A, constituita ca societate pe actiuni, infiintata prin O.G. nr.25/2001, aprobata prin Legea nr.117/2002 cu modificari si completari, functioneaza ca persoana juridica romana, in conformitate cu prevederile Legii nr. 31/1990, republicata si actul constitutiv propriu.

Societatea comerciala Compania Nationala de Investitii S.A. este inregistrata la Registrul Comertului cu nr. J40/ 9235/ 06.11.2001 si are codul unic de inregistrare fiscala RO 14273221.

Obiectul principal de activitate este dezvoltare (promovare) imobiliara – cod CAEN 4110. Compania Nationala de Investitii S.A poate realiza orice alte activitati conform obiectului sau de activitate.

S.C. Compania Națională de Investiții "C.N.I." S.A derulează programe de investiții de interes public sau social în domeniul construcțiilor, programe aprobate de către Ministerul Dezvoltării Regionale și Administrației Publice ce sunt finanțate din surse de la bugetul de stat alocate prin Legea anuala a Bugetului de Stat , din Bugetul Consiliilor Locale sau din alte surse legal constituite. Pentru implementarea zi cu zi a acestor programe de investitii S.C. Compania Națională de Investiții "C.N.I." S.A asigură supravegherea proiectarii si executarii constructiilor, a derularii programelor de interes public sau social in domeniul constructiilor si receptia lucrarilor de investitii.

Conducerea S.C. Compania Nationala de Investitii S.A., in cursul anului 2018, a fost asigurata de un Consiliu de administratie, format din 11 membri, asa cum este descris in capitolul VI al prezentului raport.

In anul 2018 activitatea administratorilor s-a concentrat asupra:

- consolidarii pozitiei financiare, urmarind gestionarea eficienta a riscurilor;
- promovarea unei politici comerciale dinamice;
- gestionarea eficienta a activelor si pasivelor societatii;
- urmarirea, potrivit obiectului sau de activitate, asigurarii resurselor financiare pentru constructiile de interes public sau social;
- elaborarea de propuneri catre Ministerul Dezvoltarii Regionale si Administratiei Publice privind programele de interes public sau social in domeniul constructiilor;
- realizarea bugetului de venituri si cheltuieli;
- management modern si performant;

CAP.II – EXPUNEREA SOCIETATII LA RISCURI

S.C Compania Nationala de Investitii S.A. este supusa riscurilor financiare, realizarea obiectivelor propuse presupunand cunosterea expunerii societatii la riscul de piata, de credit, de lichiditate, a riscului ratei dobanzii la fluxul de trezorerie.

Riscul de piata cuprinde trei tipuri de risc:

a) Riscul valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze din cauza variatiilor cursului de schimb valutar.

Societatea nu controleaza riscul valutar prin intermediul unor instrumente financiare specifice (forward sau swap pe valute), dar evolutia intregistrata in ultimii 2-3 ani la nivelul economiei nationale, ca si dinamica cursului de schimb demonstreaza ca acest risc este mic.

b) Riscul de rata a dobanzii este riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze din cauza variatiilor ratelor de piata ale dobanzii.

Societatea este expusa la un astfel de risc in contextul in care creditele bancare sunt angajate cu costuri variabile. Cu toate acestea, riscul de rata a dobanzii este mic pentru societate in contextul in care costurile sunt legate de o dobanda de referinta stabilita pe plan international la care se adauga o marja de profit ce poate fi modificata numai in conditii bine definite.

c) Riscul de pret este riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze ca rezultat al schimbarilor preturilor pietei.

Riscul de credit este riscul ca una dintre partile instrumentului financiar sa nu execute obligatia asumata.

Risc financiar: Neasigurarea alocațiilor bugetare pentru finanțarea investițiilor aflate în derulare conduce la sistarea lucrărilor, acțiune care implica fie la costuri suplimentare care trebuie suportate de către stat (de exemplu pentru conservarea lucrărilor executate până la acel moment) fie la întâzieri în derularea lucrărilor de execuție și implicit o întâziere a predării către beneficiar a obiectivului de investiție. Cum exista investiții majore, care vor avea un impact social și economic asupra unei regiuni, nu doar la nivel local, cum este cazul unor investiții majore precum Secția de radioterapie a Spitalului din Bacău sau a Complexului sportiv din Mun. Craiova, acest lucru nu este de dorit.

Risc operațional: Având în vedere faptul că realizarea profitului estimat depinde în mare parte de asigurarea continuității în activitate, orice dezechilibru în asigurarea alocațiilor bugetare de finanțare a investițiilor derulate de CNI sau în cadrul de reglementare a derulării programelor (ambele independente de voința CNI) pot conduce la înregistrării de pierderi sau la nerealizarea profiturilor estimate. Astfel, orice decizie economică privind alocarea de fonduri de la bugetul de stat privind finanțarea obiectivelor de investiții implementate de CNI poate conduce la un impact pozitiv sau negativ (în funcție de suplimentarea, respectiv diminuarea alocațiilor bugetare) asupra profitului înregistrat de CNI. În vederea diminuării riscului operațional, la nivel intern, au fost elaborate proceduri de lucru (care se revizuiesc ori de câte ori este cazul) și se efectuează evaluări anuale ale personalului instituției astfel încât probabilitatea unei disfuncționalități la nivelul proceselor interne din cadrul CNI să fie mult redusă.

Lipsa fondurilor pentru investiții duce la nerespectarea clauzelor contractuale din contractele încheiate cu antreprenorii, sistarea lucrărilor, costuri suplimentare, penalități, executări silite etc. ceea ce afectează realizarea veniturilor și implicit a profitului.

Risc de mediu: în derularea activității, CNI precum și operatorii economici cu care CNI derulează relații contractuale au în vedere respectarea tuturor normelor de mediu aflate în vigoare. Până la acest moment, niciuna din investițiile implementate de CNI nu a condus la efecte negative asupra mediului înconjurător pe durata realizării acestuia, ba dimpotrivă așa cum este cazul investițiilor realizate privind reabilitarea sistemelor de apă și canalizare. Trebuie avut în vedere faptul că după finalizarea obiectivelor de investiții, acestea sunt predate beneficiarilor, în sarcina cărora revine și exploatarea acestora cu respectarea

tuturor prevederilor în vigoare privind normele de mediu. Astfel, precizăm faptul că după predarea investițiilor CNI nu are competențe și atribuții de verificare sau control a modului de exploatare a investițiilor, și nici nu se poate implica în procesul de exploatare a acestora, acesta fiind sarcina exclusivă a beneficiarului, astfel încât nu pot fi imputate în sarcina CNI disfuncționalitățile în exploatare din punct de vedere al riscului de mediu.

Risc comercial: Societatea minimizează acest risc prin evaluarea atentă a debitorilor clienți, stabilirea de limite privind valoarea maximă a creditului comercial, aplicând în același timp o politică activă de urmărire și încasare a debitorilor clienți.

Societatea aplică o politică prudentă de provizionare a debitorilor rău plătnici, precum și urmărirea lor în justiție prin intermediul consilierilor juridici ai societății.

Riscul de lichiditate este riscul ca o entitate să întâlnească dificultăți în procurarea fondurilor necesare pentru îndeplinirea angajamentelor aferente instrumentelor financiare.

Societatea evaluează permanent riscul de lichiditate prin planificarea și monitorizarea surselor și a resurselor, și prin urmărirea zilnică a variațiilor fluxului de numerar. Din rațiuni de prudențialitate orice investiție care depășește capacitatea de autofinanțare a Societății este realizată doar prin atragerea de resurse pe termen lung.

Riscul la fluxul de trezorerie derivă în primul rând din riscul de lichiditate și în mică măsură din riscul de dobândă sau de curs valutar.

În acest sens considerăm că Societatea planifică și monitorizează în mod satisfactor fluxul de trezorerie.

CAP. III - INFORMATII PRIVIND CONTROLUL INTERN

Controlul intern reprezintă politicile adoptate de conducerea unei firme cu scopul de a asigura obiectivele managerial privind asigurarea sistematică și eficientă a activității, inclusive protecția activelor, prevenirea și descoperirea erorilor și a fraudelor, acuratețea și realitatea instrumentării tehnice contabile, astfel încât informațiile financiare să fie credibile.

Conducerea societății a asigurat existența unui control intern rațional și corect aplicat, o serioasă prezumție asupra fiabilității conturilor și a concordanței dintre datele contabilității și realitate.

Totodată s-a asigurat existența unei structuri organizatorice ierarhizată și delimitată, care asigură separarea sarcinilor și supervizarea activităților, precum și a unui plan de organizare, cuprinzând definirea cât mai precisă a sarcinilor precum și definirea limitelor de competență și a răspunderilor, stabilirea unei ierarhii indiscutabile.

Limitele competențelor și responsabilitățile celor care gestionează patrimoniul sunt stabilite prin actul de numire, și prin actul constitutiv, după caz.

Pentru restul personalului de conducere și execuție, competențele și responsabilitățile sunt stabilite în cadrul regulamentului de organizare și funcționare (ROF). Organigrama, statutul și ROF sunt ținute la zi.

Separarea sarcinilor pe compartimente și salariați este respectată, se evită ca una și aceeași persoană să poată comite o eroare sau o inexactitate, sau să aibă posibilitatea de a o ascunde sau fără ca alta persoană să aibă posibilitatea de a o descoperi.

Cumpărările sunt aprobate la nivel ierarhic superior, facturile furnizorilor, borderourile de recepție, comenzile de cumpărare și cererile de aprovizionare sunt aprobate pe plan intern.

Responsabilitățile în cadrul funcției sunt riguros stabilite prin fișa postului și decizii date de conducere, precum și detalierea operațiilor de prelucrat, modalitatea și periodicitatea de prelucrare. Astfel, personalul desemnat pentru conducerea contabilității de gestiune verifică și analizează cheltuielile și veniturile unității.

În cadrul planului de organizare a controlului intern, societatea a aprobat în consiliul de administrație, politicile contabile adoptate, procedurile interne de organizare a contabilității, normele și procedurile de control intern, destinate înțelegerii sistemelor de prelucrare și realizare a controalelor, ce vor fi colectate și grupate într-un manual de proceduri.

CAP. IV - ACTIUNI, ACTIONARI, CAPITALUL SOCIAL AL COMPANIEI NATIONALE DE INVESTITII S.A.

Capitalul social al Companiei Nationale de Investitii S.A. nu a suferit modificari in cursul anului 2018 el ramanand la valoarea de 400.000 lei. Capitalul social este divizat impartit in 160.000 de actiuni nominative, fiecare actiune avand valoarea de 0.25 lei.

Capitalul social este constituit prin participarea urmatoarelor societati comerciale:

- Compania Nationala "Administratia Porturilor Maritime" - S.A. Constanta – 100.000 lei, reprezentand 40.000 de actiuni;
- Societatea Nationala de Transport Feroviar de Marfa "C.F.R. Marfa" - S.A. – 100.000 lei, reprezentand 40.000 de actiuni;
- Compania Nationala "Aeroporturi Bucuresti " - S.A. – 125.000 lei, reprezentand 50.000 de actiuni;
- Compania Nationala "Administratia Canalelor Navigabile" - S.A. Constanta – 50.000 lei, reprezentand 20.000 de actiuni;
- Compania Nationala "Administratia Porturilor Dunarii Maritime" - S.A. Galati – 25.000 lei, reprezentand 10.000 de actiuni.

In cursul anului 2018 Consiliul de Administratie s-a intrunit in sedinte pentru analiza si discutarea problemelor ce cad in sarcina sa de cate ori a fost nevoie.

Ca si in anii anteriori principala preocupare a Consiliului de Administratie in anul 2018 a fost analiza permanenta a eficientei activitatii pe baza rapoartelor prezentate de directorii executivi .

CAP. V - ACTIVITATEA DE INVESTITII DERULATE PRIN
COMPANIA NATIONALA DE INVESTITII SA
IN ANUL 2018

Programele derulate in anul 2018 de Compania Nationala de Investitii S.A. sunt:

1. **Programului național de construcții de interes public sau social(PNCIPS)**, aprobat prin Ordonanța nr. 16/2014 pentru modificarea și completarea Ordonanței Guvernului nr. 25/2001 privind înființarea Companiei Naționale de Investiții "C.N.I." - S.A.. Programul PNCIPS este compus din următoarele subprograme:
 - a) Subprogramul "Săli de sport";
 - b) Subprogramul "Bazine de înot";
 - c) Subprogramul "Complexuri sportive";
 - d) Subprogramul "Așezăminte culturale";
 - e) Subprogramul "Instituții de învățământ superior de stat";
 - f) Subprogramul "Patinoare artificiale";
 - g) Subprogramul "Unități sanitare din mediul urban";
 - h) Subprogramul "Săli de cinema";
 - i) Subprogramul "Lucrări în primă urgență";
 - j) Subprogramul "Reabilitare blocuri de locuințe situate în localități din zone defavorizate"De asemenea in cadrul programului se mai pot realiza și alte obiective de interes public sau social în domeniul construcțiilor care se aprobă prin ordin al ministrului dezvoltării regionale și administrației publice, în condițiile legii, inclusiv Program Infrastructura Justitiei si Parchete.
2. **Proiectul «Sistem integrat de reabilitare a sistemelor de alimentare cu apă și canalizare, a stațiilor de tratare a apei potabile și stațiilor de epurare a apelor uzate în localitățile cu o populație de până la 50.000 de locuitori» (SI)**, aprobat conform Legii nr. 224/2007 privind ratificarea Acordului-cadru de împrumut dintre România și Banca de Dezvoltare a Consiliului Europei, semnat la 2 februarie 2007 la București și la 9 februarie 2007 la Paris, pentru finanțarea primei faze a Proiectului «Sistem integrat de reabilitare a sistemelor de alimentare cu apă și canalizare, a stațiilor de tratare a apei potabile și stațiilor de epurare a apelor uzate în localitățile cu o populație de până la 50.000 de locuitori», cu modificările și completările ulterioare.
3. **Program de dezvoltare comunitara in localitatea Hadareni, jud. Mures**, aprobat prin O.U.G. nr. 93/2014

C.N.I. - S.A derulează programe de investiții de interes public sau social în domeniul construcțiilor, programe aprobate de către Ministerul Dezvoltării Regionale și Administrației Publice („M.D.R.A.P.”), finanțate din surse de la bugetul de stat alocate prin Legea anuală a Bugetului de Stat, din Bugetul Consiliilor Locale sau din alte surse legal constituite. Pentru implementarea acestor programe de investiții C.N.I. - S.A. asigură supravegherea proiectării și executării construcțiilor, a derulării programelor de interes public sau social în domeniul construcțiilor și recepția lucrărilor de investiții, precum și prestarea de servicii specifice pentru investitorii care finanțează realizarea PNCIPS.

La 31.12.2018, în cadrul programelor pe care le realizează MDRAP prin C.N.I. – S.A. se află în implementare un număr de 1.145 obiective de investiții, astfel:

- 295 sunt contractate și aflate în diverse stadii de execuție;
- 113 obiective aflate în procedura de achiziție publică servicii și lucrări;
- 137 obiective cu indicatori tehnico-economici aprobați pentru care urmează a se demara procedurile de achiziție publică servicii și lucrări;
- aproximativ 600 de obiective în curs de promovare.

În anul 2018, CNI a avut un buget alocat de 386.810 mii lei, din care, la 31.12.2018 a utilizat 364.459 mii lei (94,23%).

La data de 31.12.2018, CNI finalizase 78 de obiective de investiții:

- **Domeniul sportiv:** 3 bazine de înot, 1 complex sportiv, 13 săli de sport
- **Domeniul cultural:** 1 cinematograful, 50 de așezăminte culturale
- **Domeniul social și domeniul justiției:** 1 obiectiv privind infrastructura justiției, 6 obiective privind lucrări în primă urgență, 4 alte tipuri de obiective

Pe parcursul anului 2018, la nivelul CNI au fost încheiate un total de 145 de contracte privind noi obiective de investiții. 295 dintre acestea se aflau la 31.12.2018 în diferite etape de implementare după cum urmează:

- **Domeniul sportiv:** 67 de săli de sport, 7 complexuri sportive din care amintim aici 3 dintre stadioanele necesare infrastructurii Euro2020 și anume Stadionul Steaua, Stadionul Arcul de Triumf și Stadionul Rapid, 9 bazine de înot
- **Domeniul sănătății:** 7 unități sanitare din mediul urban
- **Domeniul cultural:** 130 de așezăminte culturale, 4 instituții de învățământ superior de stat, 1 reabilitare de sală de cinematograful

- o **Domeniul social și domeniul justiției:** 10 obiective privind infrastructura justiției, 22 alte tipuri de obiective, 26 de obiective privind lucrări în primă urgență, 1 reabilitare de bloc de locuințe din zone Defavorizate, 11 sisteme integrate de apă și canalizare

Pe lângă obiectivele finalizate și aflate în diferite stadii de implementare, **cuprinse la finanțare** erau și **113 obiective de investiții aflate în procedură de achiziție publică** după cum urmează:

- o **Domeniul sportive:** 29 de săli de sport, 3 complexuri sportive, 4 bazine de înot
- o **Domeniul cultural:** 1 instituție de învățământ superior, 48 de așezăminte culturale, 2 săli de cinematograf
- o **Domeniul sănătății:** 5 unități sanitare
- o **Domeniul social și domeniul justiției:** 2 infrastructura justiție, 7 alte tipuri de obiective, 12 lucrări în primă urgență

Totodată, la 31.12.2018, CNI avea în lucru în vederea promovării peste 550 de obiective de investiții, aflate în diverse stadii privind documentația în vederea promovării indicatorilor tehnico-economici. Dintre acestea amintim de **finanțarea a 30 de cămine studentești care totalizează 10.244 de locuri de cazare** pentru 30 de instituții de învățământ superior de stat, din 13 orașe cu centre universitare. 16 dintre aceste obiective de investiții din cele 30 erau contractate la 31.012.2018, iar pentru 2 dintre acestea se asteapta ordinul MDRAP de aprobare de indicatori tehnico-economici, ulterior urmând a fi demarate procedurile de achiziție publică pentru lucrările de execuție.

Tot în curs de promovare se aflau investiții majore dintre care amintim investiții precum Stadionul Dinamo (necesar infrastructurii Euro2020), sala polivalentă de la Timișoara (jud. Timiș), sala polivalentă de la Suceava (jud. Suceava), sala polivalentă de la Turda (jud. Cluj), patinoarul artificial de la Gheorghieni (jud. Harghita), Consolidarea, reabilitarea și extinderea sediului Serviciului de Ambulanța București – Ilfov, Relocarea Spitalului Agrippa Ionescu (mun. București), Consolidare pavilion administrative ISU Dolj (mun. Craiova, jud. Dolj), Reabilitare și consolidare Colegiul National Carol I și Opera Romana din mun. Craiova (jud. Dolj), Construire secție de psihiatrie la Spitalul Județean Alba Iulia (jud. Alba Iulia).

CAP.VI - GUVERNANȚA CORPORATIVĂ

Conducerea corporativă este „o combinație de legi, regulamente și coduri de conduită adoptate în mod voluntar care asigură companiei posibilitatea de a atrage capitalul financiar și uman necesar activității sale și posibilitatea de a-și desfășura activitatea în mod eficient astfel încât să-și asigure existența prin generarea pe termen lung de valoare pentru acționarii săi și societate în ansamblu.

Compania Nationala de Investitii S.A este o societate care funcționează pe baza principiilor conducerii corporative, și anume:

- existența unui set de relații între managementul societății, consiliul de administrație și acționarii săi;
- structura prin care se stabilesc obiectivele societății și mijloacele pentru realizarea acestor obiective și pentru monitorizarea performanțelor;
- sistemul de retribuire acordat Consiliului de Administrație și conducerii pentru a mări obiectivele care sunt în interesul societății și al acționarilor și pentru a facilita monitorizarea, încurajând astfel utilizarea resurselor într-un mod cât mai eficient.

CAP.VII – ACTIONARIAT SI MANAGEMENT

7.1. Actionariat :

Politica cu privire la drepturile acționarilor are la bază următoarele principii, reflectate de Legea Societăților Comerciale nr. 31/1990 , de Contractul și Statutul Societății :

- toți acționarii trebuie tratați în aceleași condiții;
- acțiunile sunt emise pe principiul o acțiune – un vot;
- toți acționarii sunt încurajați să participe la Adunările Generale Ordinare și Extraordinare, să își exercite drepturile (de a vota, de a lua cuvântul, de a adăuga puncte la ordinea de zi, de a primi informații despre activitatea curentă și viitoare a societății);
- Adunarea Generală a Acționarilor este organul de conducere a societății care decide asupra activității acesteia și care asigură politica ei economică și comercială;

- Adunarea Generala trebuie convocată cu cel puțin 30 de zile înainte, iar documentele care le vor fi prezentate acționarilor se pun la depozitația acestora la sediul societății, de la data convocării adunării;
- Adunarea Generala se convoca de Consiliul de Administrație , în condițiile stipulate de lege;
- Adunarea Generala este constituită valabil și poate lua hotărâri dacă la prima convocare acționarii prezenți sau reprezentanții acestora dețin cel puțin 2/3 din capitalul social , iar la a doua convocare dețin cel puțin 1/2 din capitalul social;
- acțiunile sunt dematerializate și nominale;
- toți acționarii au dreptul de a primi dividende , atunci când se aproba repartizarea profitului obținut în acest sens;
- creșterea capitalului social și cesionarea acțiunilor se poate realiza cu respectarea dreptului de preemțiune al acționarilor înregistrați la data de referință.

7.2. Management

S.C Compania Nationala de Investitii S.A este administrata in prezent de un Consiliu de Administratie , numit de Adunarea Generala a Acționarilor , pentru o perioadă de 4 ani , cu posibilitatea de a fi numit pe noi perioade de câte 4 ani.

Conducerea executiva a S.C Compania Nationala de Investitii S.A. este asigurata de directorul general, care este și presedintele consiliului de administratie. Directorul general este numit de ministrul Dezvoltării Regionale și Administrației Publice, care îi stabilește și salariul.

Componenta consiliului de administratie se stabileste de adunarea generala a acționarilor.

Consiliul de administratie se intruneste cel puțin o dată pe luna și ori de câte ori este necesar, la convocarea presedintelui sau la cererea unei treimi din numărul membrilor săi.

Pentru valabilitatea deciziilor este necesara prezenta a cel puțin doua treimi din numărul membrilor consiliului de administratie, iar deciziile se iau cu majoritatea absoluta a membrilor prezenti.

Dezbaterile consiliului de administratie au loc conform ordinii de zi stabilite pe baza proiectului comunicat de presedinte cu cel puțin 5 zile înainte. Acestea se consemneaza in procesul-verbal al sedintei, care se tine într-un registru sigilat și parafat de presedintele consiliului de administratie. Procesul-verbal se semneaza de persoana care a prezidat sedinta și de secretar.

Consiliul de administratie poate delega unele dintre atributiile sale conducerii executive a Compania Nationala de Investitii S.A. si poate recurge la consultanti pentru studii, analize sau expertize necesare luarii unor decizii.

Presedintele consiliului de administratie este obligat sa puna la dispozitie actionarilor si cenzorilor, la cererea acestora, orice documente legate de activitatea Companiei Nationale de Investitii S.A.

Membrii consiliului de administratie raspund individual sau solidar, dupa caz, fata de C.N.I. pentru prejudiciile cauzate acesteia. In astfel de situatii ei vor putea fi revocati prin hotarare a adunarii generale a actionarilor.

Sunt incompatibile cu calitatea de membru in consiliul de administratie persoanele care, potrivit Legii nr. 31/1990, republicata, nu pot fi fondatori, precum si cele care, personal, rudele sau afinii acestora pana la gradul al doilea inclusiv, sunt in acelasi timp patroni sau asociati in societati comerciale cu acelasi profil cu al C.N.I. sau care sunt in relatii comerciale cu C.N.I., in mod direct sau prin interpusi.

CAP.VIII – ANALIZA REZULTATELE ECONOMICO- FINANCIARE

Valoarea bruta a activelor imobilizate pe anul 2018 este de 702.948.690 lei. Din aceasta, valoarea imobiliarilor corporale si necorporale care apartin societatii si care au fost achizitionate in vederea desfasurarii activitatii proprii, sunt in suma de 5.593.368 lei, iar avansurile furnizori sunt in suma de 4.572.050 lei. Diferenta de 692.783.272 lei reprezinta imobilizari corporale in curs aferente investitiilor cuprinse in programele de investitii cu caracter social ce se deruleaza prin Compania Nationala de Investitii S.A. Aceste imobilizari in curs, dupa terminarea, se transmit cu titlu gratuit Autoritatilor Locale. Ele nu raman in patrimoniul societatii si nu se supun amortizarii.

Realizările anului 2018 comparativ cu cele ale anului 2017, se prezintă astfel:

DENUMIREA INDICATORILOR	REALIZAT	REALIZAT	(%)
	2017	2018	
VENITURI TOTALE, din care:	26,514,577	34,455,112	129.95%
- Venituri din exploatare	26,503,465	33,998,631	128.28%
- Venituri financiare	11,112	456,481	4108.00%
- Venituri extraordinare	-	-	
CHELTUIELI TOTALE, din care:	25,910,123	32,825,241	126.69%
- cheltuieli de exploatare	25,909,855	32,824,842	126.69%
- cheltuieli financiare	268	399	148.88%
- cheltuieli extraordinare	-	-	
REZULTATUL BRUT	604,454	1,629,871	269.64%
Impozit profit	-	-	
Rezultat net	604,454	1,629,871	269.64%

Valoarea creantelor la 31.12.2018 in suma de 39.795.453 lei, din care:

1. Creante comerciale: 12.482.546 lei, dupa cum urmeaza:

- 8.983.699,25 lei -Clienti
- 5.557.815,24 lei - Ajustari pentru deprecierea creantelor-clienti
- 223.888,37 lei - Clienti – facturi de intocmit
- 8.832.773,44 lei – Creante imobilizate, reprezentand garantiile pentru carduri de combustibil si spatii inchiriate, precum si scrisori de garantie bancara -dosar de executare 14273221/40/60/1/2016 proces ANAF.

2. Alte creante: 25.219.919 lei, dupa cum urmeaza:

- 93.771 lei - Fond unic de sanatate 0.85% de recuperat de la CASS
- 6.054.000 lei - cofinantare conform conventiei nr.10133/20.11.2014, pentru obiectivul sala de sport multifunctionala Slatina , jud. Olt, conform facturii 13931/14.12.2018 Suma a fost incasata in data de 12.01.2019.
- 18.331,42 lei -sume virate in plus la furnizori care vor fi recuperate in anul 2019, respectiv la: taxe ISC sistem integrat Amara -5.182,37 lei; taxe CSC sistem integrat Amara – 3.712,14 lei, Taxe ISC asezamant Lipova – 221,54 lei, taxe CSC Asezamant Havarna -524,49 lei; taxe CSC obiectivul Apa Predeal .F542/10.07.2018 -3.712.76 lei, taxe CSC obiectivul Apa Gheorghieni F.3676/23.11.2018 -2.242,73 lei, regularizare TVA Conired in suma de 2.567,74 lei, virati la bugetul de stat in data de 01.02.2019 si suma de 167.65 lei, aferenta F.3273/08.11.2018 emisa de DDD Constance SRL, recuperata in data de 23.01.2019.
- 30.350.772,97 lei - debitori in litigiu conform listei de inventariere primita de la Serviciul Juridic
- 21.319.854,93 lei - Ajustari pentru deprecierea creantelor - debitori diversi

- 6.716.642,08 lei - TVA de recuperat
- 461.078,21 lei - TVA neexigibila
- 2.032.325,33 lei - Subventii de primit pentru programele de investitii, dupa cum urmeaza:
 - Subventii de primit pentru facturile in sold: 1.802.812,45 lei
 - Subventii de primit MDRAP: 229.512,88 lei
- 719.375,00 lei - Dobanzi de incasat
- 93.478, 00 lei – Concedii medicale suportate din FNUASS.

Valoarea datoriilor la 31.12.2018 in suma de 5.059.708 lei ,se compune din :

- 1.837.694,74 lei Furnizori, din care:
 - 165.851,55 lei - Furnizori pentru activitatea curenta a societatii
 - 1.650.992,70 lei -Furnizori de imobilizari si pentru activitatea de investitii pentru programele care se deruleaza prin Compania Nationala de Investitii
 - 20.850,49 lei -Furnizori pentru activitatea de dirigentie de santier.
- 3.123.974,45 lei - Furnizori facturi nesoite, din care:
 - 48.596,32 lei facturi nesoite furnizori activitatea curenta,
 - 2.882.392,31 lei facturi nesoite pentru furnizori obiective de investitii
 - 192.985,82 lei facturi nesoite pentru dirigentie de santier
- 90.314,17 lei - Garantii de participare la licitatii.
- 6.340,13 lei -Datorii si taxe aferente obiectivelor de investitii reprezentand Taxe pentru Inspectoratul in Constructii si Casa Constructorilor aferente lucrarilor de investitii ce urmeaza a fi platite in anul 2019.
- 1.384,99 lei -Creditori diversi

ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

	31 Decembrie 2018	31 Decembrie 2017
INDICATORI DE LICHIDITATE		
Active curente/	154,089,872	176,645,261
Datorii curente	5,059,708	28,485,682
Indicatorul lichiditatii curente	30.45	6.20
Active curente - Stocuri/	154,089,872	176,607,918
Datorii curente	5,059,708	28,485,682
Indicatorul lichiditatii imediate	30.45	6.20
 INDICATORI DE RISC		
Capital imprumutat/	0	0
Capital propriu	(12,845,395)	(7,798,747)
Indicatorul gradului de indatorare	0.00	0.00
Profit inaintea platii dobanzii si impozitului pe profit	1,629,871	604,454
Cheltuieli cu dobanda	0	0
Indicatorul privind acoperirea dobanzilor	nu e aplicabil	nu e aplicabil
 INDICATORI DE ACTIVITATE		
Costul vanzarilor (Cheltuieli din exploatare)	32,824,842	25,909,855
Stoc mediu	18,672	53,887
Viteza de rotatie a stocurilor	1,758	481
Stoc mediu * 365	18,672	53,887
Costul vanzarilor	32,824,842	25,909,855
Numar de zile de stocare	0	1
Sold mediu clienti * 365	10,063,759	6,268,777
Cifra de afaceri (ponderata cu TVA)	37,438,200	21,537,872
Viteza de rotatie a debitelor - clienti (nr. de zile)	98	106
Sold mediu furnizori *365	16.341.104	19,579,294
Achizitii de bunuri/ servicii (Rulaj creditor 401, 404, 408)	541,189,622	541,189,622
Viteza de rotatie a creditelor - furnizori (nr. de zile)	11.02	13.21
Cifra de afaceri/	31.460.672	18,099,052
Active imobilizate	700,103,213	663,613,298
Viteza de rotatie a activelor imobilizate	0.04	0.03
Cifra de afaceri/	18,099,052	20,118,378

Cifra de afaceri/	31.460.672	18,099,052
Total imobilizate	856,314,320	840,295,329
Viteza de rotatie a activelor totale	0.04	0.02
INDICATORI DE PROFITABILITATE		
Profitul inaintea platii dobanzii	1.629.871	604,454
Capital angajat	-12,845,395	-7,798,747
Retabilitatea capitalului angajat	-12,69%	-7.75%
Profitul brut din vanzari (Rezultatul din exploatare)/	1.173.789	593,610
Cifra de afaceri	31.460.672	18.099.052
Marja bruta din vanzari	3.73%	3.28%

**PRESEDINTELE
CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE
AL COMPANIEI NATIONALE DE INVESTITII S.A
DIRECTOR GENERAL
IRINA MANUELA PATRASCOIU**



CONSILIUL DE ADMINISTRATIE

1. PĂTRĂȘCOIU Irina Manuela

2. GAȚE Anabella

3. NOVĂCESCU Mihai

4. COPORAN Iuliana Camelia

5. CONDREA Dragoș

6. RUSNAC Melania

7. ȚENEA Diana Doina

8. MARINESCU Daniel Iustin

9. SOARE Alexandru George

10. GHEORGHIU Angel

11. CHIRILĂ Alin