

RAPORT SEMESTRIAL PENTRU SEMESTRUL I 2018

Raportul semestrial conform - Legea nr.24/2017 si Regulament ASF nr.5/2018

Data raportului – 16.08.2018

Denumirea emitentului - **UPRUC CTR S.A.**

Sediul social: Str.Negoiu nr.1, Mun. Fagaras, Jud. Brasov

Numarul de telefon/fax : **0268215411/0268212497**

Codul unic de inregistrare la Oficiul Registrul Comertului **12527609**

Numar de ordine in Registrul Comertului **J08/1094/1999**

Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare –**B.V.B. : ATS-AeRo, simbol UPRR**

Capitalul social subscris si varsat este de 3.316.565 lei impartit in 1.326.626 actiuni.

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de emitent : Actiuni nominative

1. Situatia economico-financiara:

1.1 Analiza situatiei economico-financiare actuale comparativ cu aceeasi perioada a anului trecut

a) Elemente de bilant:

Moneda: leu

Elemente de bilant	30.06.2017	30.06.2018
Active		
<i>Active imobilizate</i>		
Imobilizari corporale	7,254,576	6,598,879
Imobilizari necorporale	19,237	46,518
Imobilizari financiare	0	13,785
<i>Total active imobilizate</i>	<i>7,273,813</i>	<i>6,659,182</i>
<i>Active curente</i>		
Stocuri	7,993,288	10,769,268
Creante	9,720,803	8,262,548
Numerar si alte disponibilitati lichide	570,247	1,509,623
<i>Total active curente</i>	<i>18,139,294</i>	<i>20,396,396</i>
<i>Active curente nete</i>	<i>10,559,149</i>	<i>11,883,668</i>
Total active	25,413,107	27,055,578
<i>Pasive curente total, din care:</i>		
-datorii comerciale	6,257,374	7,223,515
-datorii salariale	117,410	316,506
-datorii fiscale si bugetare	782,607	549,953
-alte datorii	422,754	422,754

<i>Datorii pe termen lung</i>	0	0
<i>Subventii pentru investitii, din care:</i>	1,178,706	1,033,661
- de reluat pana la 1 an	145,044	145,043
- de reluat peste 1 an	1,033,662	888,618
<i>Capitaluri proprii, din care:</i>	16,799,300	17,654,232
Capital subscris varsat	3316565	3,316,565
Prime de capital	34,255	34,255
Rezerve	8,686,456	8,566,246
Rezultat reportat	4,362,819	5,457,496
Rezultat curent	399205	279,670
Total pasive	25,413,107	27,055,578

Ponderea cea mai mare (99.09%) in activele imobilizate ale companiei o detin imobiliarile corporale, reprezentate de cladiri si utilaje specifice activitatii de productie industrială a companiei. Acestea au inregistrat o usoara diminuare fata de semestrul I 2017 prin amortizare. Activele imobilizate ale companiei nu sunt gajate sau tinute de ipoteci de niciun rang.

Stocurile au inregistrat per total o crestere semnificativa. Evolutia particulara a elementelor de stoc in sensul majorarii materiilor prime cu aproximativ 25% se datoreaza pe de o parte cresterii costului general de achizitie de pe piata de profil si necesitatii aprovizionarii din timp pentru asigurarea ritmicitatii fabricatiei si livrarilor pentru comenzile clientilor companiei. In ce priveste cresterea stocurilor de produse finite cu 44.6%, acest lucru se datoreaza executarii unor comenzi cu o diversitate si cantitate relativ mare de articole, cu un ciclu mai lung de fabricatie. Pentru a asigura utilizarea optima a capacitatii de productie si respectarea termenelor de livrare asumate, compania a adoptat metoda stocarii parțiale a comenzilor respective astfel incat la termen sa poata onora integral angajamentele de fabricatie si vanzare a produselor.

Valoarea creantelor comerciale a scazut cu 15% fata de nivelul inregistrat la sfarsitul semestrului I al anului precedent. In conditiile unei cifre de afaceri mai mari cu 10.76% fata de aceeași perioada a anului precedent, rezulta o viteza de rotatie a creantelor clienti mai buna, implicit un management mai bun al cash flow-ului.

Creantele comerciale ale companiei sunt asigurate impotriva riscului de neincasare printr-o polita specifica incheiata cu unul din operatorii semnificativi din piata pe acest segment.

Lichiditatile companiei au inregistrat o crestere de 164.73%, aceasta performanta fiind obtinuta printr-o alocare mai eficienta a resurselor si printr-o politica generala de gestiune financiara imbunatatita. Analiza lichiditatilor se poate observa mai detaliat la capitolul cash flow din prezentul raport.

Pasivele curente ale companiei au inregistrat crestere de 13.30%, fata de aceeași perioada a anului trecut, aceasta provenind in principal din majorarea datoriilor inregistrate fata de furnizorii societatii cu 15.44%. In ce priveste datoriile salariale, cresterea cu 69.57% este datorata pe de o parte majorarilor salariale negociate si prime acordate personalului direct productiv incepand cu 01.06.2018 dar si platii de catre companie a costurilor cu orele suplimentare necesare acoperirii deficitului de personal calificat cu care se confrunta in aceasta perioada si in conditiile cresterii numarului de comenzi de productie.

Datoriile fiscale si bugetare sunt pentru impozit pe profit, contributi de natura salariala si fonduri speciale. Toate acestea sunt curente, societatea neavand intarzieri semnificative la plata obligatiilor de aceasta natura. In comparatie cu anul precedent cuantumul acestora inregistreaza o diminuare de 29.72% datorita in principal platii consecvente la termenele reglementate.

Compania nu a derulat tranzactii cu partile afiliate in primele 6 luni ale anului financiar curent de natura sa afecteze substantial pozitia financiara sau rezultatele.

Societatea nu are credite bancare sau contracte de leasing in derulare.

In pasivele societatii se observa o crestere a capitalurilor proprii, fata de aceeaasi perioada a anului trecut cu 5.08% datorata in principal rezultatului pozitiv inregistrat la finele anului precedent, pentru care nu s-au facut repartizari, actionarii lasandu-l la dispozitia companiei in scopul sustinerii dezvoltarii activitatii.

b) Contul de profit si pierderi

Comparativ cu aceeaasi perioada a anului 2017 principalii indicatori sintetici ai activitatii economice reflectati de contul de profit si pierdere se prezinta in primul semestru al anului 2018 astfel:

Moneda: leu

Elemente de venituri/costuri	Sem.I 2017	Sem.I 2018
Cifra de afaceri	18,800,475	20,823,409
Venituri din variatia stocurilor	-162,966	-1,755,182
Alte venituri din exploatare	88,156	77,084
<i>Total venituri din exploatare</i>	<i>18,725,665</i>	<i>19,145,311</i>
Cheltuieli cu materii prime si materiale	8,989,130	8,850,695
Cheltuieli cu energia	1,200,595	1,093,309
Cheltuieli cu salarii	5,638,126	5,843,924
Amortizari	610,830	579,107
Cheltuieli cu prestatii externe	1,569,467	2,117,478
Alte cheltuieli	176,874	198,432
<i>Total cheltuieli de exploatare</i>	<i>18,185,022</i>	<i>18,682,945</i>
<i>Rezultatul exploatarii</i>	<i>540,643</i>	<i>462,366</i>
Venituri financiare	105,027	67,920
Cheltuieli financiare	133,616	170,134
<i>Rezultatul financiar</i>	<i>-28,589</i>	<i>-102,214</i>
Rezultatul curent inaintea impozitarii	512,054	360,152
Impozitul pe profit	112,849	80,482
<i>Rezultatul curent net</i>	<i>399,205</i>	<i>279,670</i>

Veniturile din exploatare sunt cu 2.24% mai mari fata de cele din aceeași perioadă a anului trecut, societatea înregistrând un profit din exploatare de 462.366 lei, mai mic cu 14.47% decât cel înregistrat în sem I al anului 2017. Pe fondul creșterii cifrei de afaceri cu 10.76% fata de perioada de referință anterioară, acest fapt se datorează destocajului prin vânzare de produse finite cu cicluri mai lungi de fabricație realizate în ciclurile de producție din lunile precedente și pregătite pentru livrare.

În semestrul I al anului 2018 societatea a înregistrat o cifră de afaceri de 20.823.409 lei din care vânzări intracomunitare și la export în valoare de 14.085.563 lei, aproximativ 68% din total vânzări.

În vânzările nete, ponderea mare o au cheltuielile cu materiile prime și materiale auxiliare și consumabile (42% în scădere de la 46%) și cheltuielile cu personalul (28%). Considerăm semnificativă reducerea cheltuielilor cu materiile prime și materialele cu 4% în cifra de afaceri, reprezentând o valoare netă de 138.435 lei în condițiile majorării prețurilor acestor materiale pe piața de profil.

Cheltuielile privind salariile înregistrează o creștere de 28% fata de nivelul primului semestru al anului precedent. Această creștere este explicată, în contextul reducerii numărului mediu de salariați de la 288 la 282, prin plata de ore suplimentare pentru salariații direct productivi, unde compania se confruntă cu deficit de personal calificat și prin majorarea prin negociere începând cu 01.06.2018 a salariilor acestora.

Creșterea cu 10.16% fata de nivelul precedent a costurilor cu prestațiile externe vine pe fondul majorării cifrei de afaceri, implicit a comenzilor de producție și a deficitului de capacitate și de personal în unele sectoare de prelucrare. Astfel, compania este nevoită să contracteze servicii de la terțe parti pentru acoperirea fazelor de prelucrare respective, acestea fiind în creștere cantitativă dar și în cost unitar specific pe segmentul de piață aferent.

Nu au fost constituite provizioane pe parcursul primului semestru al anului 2018.

În ultimele 6 luni nu a avut loc vânzarea sau oprirea vreunui segment de activitate a companiei și nu se preconizează astfel de evenimente până la sfârșitul anului curent.

Societatea nu a repartizat/declarat dividende din rezultatul exercitiului anterior sau curent, politica de dezvoltare și investițională pentru anul 2018 prevăzând punerea la dispoziția companiei a rezultatului pentru susținerea acțiunilor de investiții în scopul mării/innoirii capacităților de producție.

c) Cash flow:

Moneda: leu

Denumirea elementului	2017	Semestrul I 2018
<i>Fluxuri de numerar din activități de exploatare:</i>		
Profitul după impozitare	974,467	279,670
Ajustări pentru:		
Amortizare	1,141,039	579,107

Provizioane	1,583,902	0
Ajustari de valoare a creantelor comerciale		
Diferente din reevaluarea imobiliarilor		
Cheltuieli cu dobanzile		
Cheltuieli active cedate	0	0
Ajustari de valoare pentru stocuri	0	
Venituri din dobanzi	-34	0
Profit din exploatare inainte de modificarea capitalului circulant	3,699,374	858,777
Cresteri/descresteri ale creantelor din activitati comerciale	-316,507	-1,724,362
Cresteri/descresteri ale creantelor fata de afiliati	0	0
Cresteri/descresteri ale cheltuieli inregistrate in avans	0	0
Cresteri/descresteri ale stocurilor	-2,641,741	957,592
Cresteri/descresteri in alte creante	1,786,946	87,908
Cresteri/descresteri ale datoriilor comerciale	428,120	460,363
Cresteri/descresteri ale datoriilor comerciale afiliati	-32,294	0
Cresteri/descresteri alte datorii	-15,879	6,629
Cresteri/descresteri ale provizioanelor	-1,583,902	0
Fluxuri de numerar nete din activitatea de exploatare	1,324,117	646,907
<i>Fluxuri de numerar din activitati de investitii:</i>		
Cresteri/descresteri de imobilizari corporale	-409,604	-102,124
Cresteri/descresteri de imobilizari necorporale	-62,953	-21,325
Cresteri/descresteri ale investitiilor pe TS	-13,785	0
Cresteri/descresteri al dobanzilor incasate	33	0
Fluxul de numerar net din activitati de investitii	-486,309	-123,449
<i>Fluxuri de numerar din activitati de finantare:</i>		
Cresteri/descresteri ale creditelor pe termen scurt		
Cresteri/descresteri ale dividendelor acordate		
Cresteri/descresteri ale dobanzilor platite		
Cresteri/descresteri ale subventiilor primite	-145,043	-72,521

Fluxul de numerar net generat de activitatea de finantare	-145,043	-72,521
Cresterea/descresterea numerarului si echivalentelor de numerar	692,765	450,937
Numerar si echivalent numerar la inceputul perioadei	365,921	1,058,686
Numerar si echivalent numerar la sfarsitul perioadei	1,058,686	1,509,623

Analiza fluxurilor de numerar releva cresterea resurselor de lichiditate imediata a companiei cu 450.937 lei, 42.5% fata de sfarsitul anului precedent, crestere provenita exclusiv din activitatea operationala, ponderata cu deficite de cash din activitatea de investitii si de finantare. Pentru perioada de patru luni urmatoare se preconizeaza un echilibru pe cash flow, cu o imbunatatire prognozata in ultimele doua luni ale anului curent.

2. Analiza activitatii emitentului

2.1. Prezentarea si analiza tendintelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afecteaza sau ar putea afecta lichiditatea emitentului, comparativ cu aceeasi perioada a anului trecut.

In cursul semestrului I 2018, societatea a continuat sa isi desfasoare activitatea de productie in sectorul de fitinguri pentru sudare cap la cap din oteluri carbon , aliate si inoxidabile si in sectorul de confectii metalice (asamblari sudate).

Obiectivul principal al societatii este cresterea continua a cotei de piata interna si externa corelata cu modernizarea desfasurarii activitatii.

Comparativ cu aceeasi perioada a anului trecut, una dintre problemele cu care se confrunta compania la momentul prezentului raport este accentuarea tendintei generale inregistrate pe piata muncii. Acest trend se reflecta implicit si pe piata locala a fortei de munca, inducand dificultati in procesul de recrutare si angajare de personal cu nivel de calificare adecvat pentru sectorul de industrie in care societatea isi desfasoara activitatea.

De asemenea, relativ la perioada similara a exercitiului precedent, exista o crestere a preturilor pentru materii prime si utilitati, necesitand o gestionare atenta din partea companiei pentru minimizarea impactului acestora in costurile de productie. Pana la acest moment s-a realizat o economie de 1.55% la cheltuiala cu materiile prime si materialele auxiliare si o reducere de 5.25% a cheltuielilor cu energia fata de perioada similara a anului trecut, in conditiile cresterii vanzarilor cu 10.76% fata de aceeasi perioada. Raportat la vanzari, eficientizarea s-a tradus in scaderea ponderii costurilor cu materiile prime de la 47.81% la 42.50%, iar a costurilor cu energia de la 6.38% la 5.25% in cifra de afaceri fata de perioada de referinta precedenta.

2.2. Prezentarea si analiza efectelor asupra situatiei financiare a emitentului a tuturor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate (precizand scopul si sursele de finantare a acestor cheltuieli), comparativ cu aceeasi perioada a anului trecut.

In primul semestru al exercitiului financiar al anului 2018 au fost realizate investitii in valoare de 101.616 lei, constand in special in achizitii si modernizari de utilaje, precum si licente software

pentru activitatea de proiectare asistata, in scopul cresterii productivitatii muncii si eficientizarii generale a activitatii de productie.

Investitiile au fost realizate din surse proprii de finantare.

Pentru perioada urmatoare, compania prognozeaza achizitionarea unei hale industriale in scopul extinderii capacitatii de productie existente pentru activitatea de confectii metalice, existand oportunitati in piata specifica pentru dezvoltarea acestui sector de productie. Investitia va fi sustinuta din surse proprii de finantare.

2.3. Prezentarea si analiza evenimentelor, tranzactiilor, schimbarilor economice care afecteaza semnificativ veniturile din activitatea de baza. Precizarea masurii in care au fost afectate veniturile de fiecare element identificat. Comparatie cu perioada corespunzatoare a anului trecut.

Comparativ cu aceeasi perioada de raportare a anului precedent, societatea inregistreaza o crestere a vanzarilor cu 10.76% datorata atragerii unui numar mai mare de comenzi de la clientii existenti, dar si extinderii portofoliului de parteneri comerciali.

3. Schimbari care afecteaza capitalul si administrarea societatii comerciale:

3.1. Descrierea cazurilor in care emitentul a fost in imposibilitatea de a-si respecta obligatiile financiare in timpul perioadei respective.

Societatea nu a fost in imposibilitatea de a-si respecta obligatiile financiare.

3.2. Descrierea oricarei modificari privind drepturile detinatorilor de valori mobiliare emise de emitent.

In perioada raportata nu au fost modificari de natura sa influenteze drepturile detinatorilor de actiuni si valoarea capitalului social.

UPRUC CTR S.A. detine un capitalul social subscris si varsat este de 3.316.565 lei impartit in 1.326.626 actiuni nominative, cu o valoare nominala de 2,50 lei/actiune.

Structura capitalului social si numarul de actiuni detinute de actionarii societatii la data de 30.06.2018 se prezinta astfel:

ACTIONAR	Nr. actiuni	Val. nominala lei	Val. totala lei	cota detinuta %
Best Trading and Consulting S.R.L.	843.531	2,5	2.108.827,5	63,5847
ENCIU HORIA-ALEXANDER	428.620	2,5	1.071.550,0	32,3090
PPM	54.475	2,5	136.187,5	4,1063
Total	1.326.626		3.316.565	100,000

Referitor la administrarea societatii:

Componenta Consiliul de Administratie la data de 30.06.2018 se prezenta astfel:

Presedinte: Horia Alexander-Enciu

Membrii: Karl Leidenfrost

Adrian Ioan Costin

Prin decizia Consiliului de Administratie din data de 28.02.2018, urmare a demisiei domnului Dorin Bica din functia de administrator si Presedinte al Consiliului de administratie incepand cu data de 01.03.2018, si scaderea numarului membrilor sub minimul prevazut de lege, s-a decis numirea ca

administrator provizoriu al UPRUC CTR S.A. incepand cu data de 01.03.2018, a domnului Karl Leidenfrost.

In sedinta Consiliului de Administratie din data de 22.03.2018 este ales in functia de Presedinte al Consiliului de administratie domnul administrator Enciu Horia Alexander. Durata mandatului 22.03.2018-18.04.2020.

Prin Hotararea AGA nr.1/30.03.2018 se revoca din functia de administrator al societatii ca urmare a demisiei, doamna Barca Maria, si se alege ca membru al Consiliului de Administratie cu drepturi depline domnul Karl Leidenfrost. Durata mandatului 30.03.2018-18.04.2020.

Prin Hotararea AGA nr.1/30.04.2018 se alege ca membru al Consiliului de Administratie cu drepturi depline domnul Costin Adrian-Ioan. Durata mandatului 30.03.2018-18.04.2020.

Conducerea executiva este asigurata de :

Enciu Horia Alexander – director general in baza contractului de mandat incheiat in data de 01.03.2018. Durata mandatului 01.03.2018 -26.04.2019.

Conducerea activitatii financiar contabile a societatii a fost asigurata pe parcursul semestului I. 2018 de catre d-na ec. Marioara Stoica, incadrata pe functia de Contabil-sef.

Mentionam ca situatiile financiare aferente perioadei raportate nu au fost auditate de auditoul financiar.

4. Tranzactii semnificative

Nu au avut loc tranzactii semnificative.

5. Semnaturi

PRESEDINTE AL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE
DIRECTOR GENERAL
ENCIU HORIA ALEXANDER

