



**CĂTRE:**

**AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ**

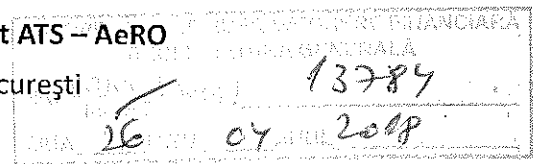
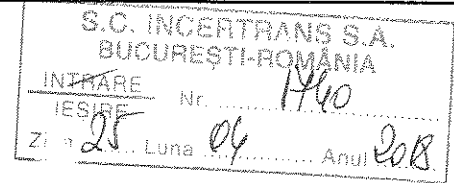
Splaiul Independenței Nr. 15, sector 5, Cod poștal 050092, București

Fax: 021.659.60.51 și 021.659.64.14

S.C. BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A. – Segment ATS – AeRO

Bulevardul Carol I nr. 34 – 36, etaj 14, sector 2, București

Fax: 021/312 47 22 email: ats@bvb.ro



**Raport anual conform Regulamentului C.N.V.M. nr. 1/2006 (Anexa 32)  
pentru exercițiul financiar anual 2017**

Data raportului - 25 Aprilie 2018

Denumirea societății comerciale

S.C. Institutul de Cercetări în Transporturi INCERTRANS S.A.

Sediul social: Calea Griviței 391-393, sector 1 București

Numărul de telefon/fax: 021.316.23.37 / 021.316.13.70

Codul unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului: RO 4282451

Număr de ordine în Registrul Comerțului: J40/17093/1993

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

Capitalul social subscris și vărsat: 2.970.195 lei

Cod LEI: 2549008A8COC7R7ING54

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societatea comercială:

- acțiuni nominative: 1.188.078
- valoare nominală: 2,5 RON/actiune

**1. Analiza activității societății comerciale**

**1.1.**

**a)Descrierea activității de bază a societății comerciale;**

Obiectul principal de activitate: "Cercetare-dezvoltare în alte științe naturale și inginerie" - Cod CAEN 7219

**b)Precizarea datei de înființare a societății comerciale;**

Societatea a fost înființată prin H.G. nr. 162/1993 privind înființarea și funcționarea Societății Comerciale "Institutul de Cercetări în Transporturi INCERTRANS S.A."

**c)Descrierea oricărei fuziuni sau reorganizări semnificative a societății comerciale, ale filialelor sale sau ale societăților controlate, în timpul exercițiului financiar;**

- nu este cazul

**d)Descrierea achizițiilor și/sau înstrăinărilor de active;**

- nu este cazul

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

- nu este cazul

#### 1.1.1. Elemente de evaluare generala:

a) profit brut:	168.035
b) cifra de afaceri:	4.961.244
c) venituri totale:	5.018.160
d) costuri totale:	4.850.125
e) % din piață deținut:	-
f) Lichiditate: (disponibilitate în cont)	1.739.342

#### 1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al societății comerciale

a) Piața de desfacere: Obiectul de activitate al societății va putea fi realizat în țară și în străinătate, în mod direct, independent, în cooperare sau prin asociere cu parteneri din țară sau străinătate, inclusiv prin importul sau exportul rezultatelor activității.

Servicii prestate

- proiectare, consulting, engineering
- cercetări științifice și tehnologice în transporturi
- activități de testare și analize tehnice
- activități de consultanță în protecția mediului la nivel regional, urban și rural
- elaborare acorduri tehnice și certificate de conformitate
- consultanță în eficiența energetică în transporturi
- realizarea de baze de date privind transporturile
- activități de consultanță în tehnologia informației

b) Ponderea fiecărei categorii de produse

An	Cifra de afaceri neta	Elaborarea acorduri tehnice, certificate de conformitate; testare și analize tehnice	Proiectare, consultanta, etc.
		(% in total venituri din activitatea de bază)	
2013	4.146.412	55,2%	44,8%
2014	4.714.797	67%	33%
2015	4.818.927	61,7%	38,3%
2016	5.002.440	67,24%	32,76%
2017	4.961.244	56,62%	43,38%

#### 1.1.3.

Societatea nu deține stocuri de materii prime și materiale.

#### 1.1.4.

Societatea își desfășoară activitățile pe o piață concurențială, având ca și concurenți alte entități acreditate sau autorizate pentru activități de certificare produse, lucrări de laborator, elaborare acorduri tehnice, lucrări de proiectare, etc.

Dependența semnificativă față de un client sau față de un grup de clienți:

- nu este cazul

#### 1.1.5.

a) Numărul mediu de angajați pentru anul 2017 este de 51, din care cu studii superioare 36. Gradul de sindicalizare: exista sindicat, nereprezentativ.

b) Raporturile dintre conducerea executivă și angajați sunt bune, nu au existat conflicte sau litigii de muncă. La nivelul societății există încheiat Contract Colectiv de Muncă, negociat în condițiile legii cu reprezentanții salariaților, înregistrat la Ministerul Muncii cu nr. 312/20.07.2016, valabil pentru

1 an de zile, prelungită valabilitatea pentru 1 an prin Act Adițional.

**1.1.6. Impactul activității de bază asupra mediului înconjurător precum și a oricărui litigii existente sau preconizate cu privire la încălcarea legislației privind protecția mediului înconjurător:**

- nu este cazul

**1.1.7. Evaluarea activității de cercetare-dezvoltare:** În anul 2017 a fost depus un proiect în cadrul programului PN III - P2 Creșterea competitivității economiei românești prin cercetare, dezvoltare și inovare, proiect cu titlul „Cercetari inovative asistate computerizat în domeniul materialelor de sinteză „eco” eficiente aplicate în execuția infrastructurii rutiere – ECOROUT.

**1.1.8. Politicile și obiectivele societății comerciale privind managementul riscului**

Politica de management al riscului la SC INCERTRANS SA este de a adopta cele mai bune practici de identificare, evaluare și control eficient al riscurilor pentru a se asigura că acestea sunt eliminate sau reduse la un nivel acceptabil care să nu afecteze modul de funcționare a instituției sau calitatea serviciilor furnizate. Toți angajații trebuie să înțeleagă natura riscului și să accepte responsabilitatea pentru riscurile asociate domeniului lor de activitate.

Obiectivele generale de management al riscurilor sunt:

- realizarea atribuțiilor stabilite în concordanță cu profilul de activitate al SC INCERTRANS SA, în condiții de regularitate, economicitate și eficiență;
- protejarea bunurilor, informațiilor și fondurilor împotriva pierderilor datorate erorii, abuzului sau fraudei;
- respectarea legii, a regulamentelor interne și a deciziilor conducerii;
- dezvoltarea și întreținerea unor sisteme de colectare, stocare, prelucrare, actualizare și difuzare a datelor și informațiilor financiare și de conducere, precum și a unor sisteme și proceduri de informare adecvată prin rapoarte periodice.

Societatea nu este expusă riscului de credit, de lichiditate sau de cash flow.

**1.1.9.**

a) Factori de incertitudine ce ar putea afecta lichiditatea: - nu s-au înregistrat până în prezent

b) Efectele cheltuielilor de capital, curente sau anticipate asupra situației financiare a societății:  
- nu este cazul

c) Evenimente / tranzacții care afectează semnificativ veniturile din activitatea de bază: - nu este cazul

## **2. Activele corporale ale societății comerciale**

**2.1. Terenuri aflate în proprietate indiviză cu Autoritatea Feroviară Română, pentru care societatea deține certificate de atestare a dreptului de proprietate emise conform HG 834/1991**

Amplasament Calea Griviței nr. 391-393

Clădiri Calea Griviței nr. 391-393

- Corp C
- Corp B
- Corp A
- Clădire Hală nr. 7 IRA
- Anexă hala stand
- Pasarele hala poduri

**2.2. Gradul de uzura: avansat**

**2.3. Probleme legate de dreptul de proprietate:** din cauza deținerii în proprietate indiviză cu Autoritatea Feroviară Română, nu s-au putut întocmi documentațiile cadastrale și înscrierea în Cărțile Funciare teritoriale a clădirilor și terenurilor aflate în patrimoniul societății, situația fiind în curs de rezolvare împreună cu Autoritatea Feroviară Română. Măsura este cerută de către Curtea de Conturi,

în egală măsură, ambelor societăți ce dețin în comun proprietățile.

### 3. Piața valorilor imobiliare emise de societatea comercială

**3.1. Acțiunile emise** de societate sunt tranzacționate pe Sistemul Alternativ de Tranzacționare administrat de Bursa de Valori București - AeRO, în baza Hotărârii AGEA S.C. INCERTRANS S.A. nr. 94/20.02.2015, Decizia ASF nr. 1534/08.07.2015 și Decizia B.V.B. nr. 890/18.08.2015.

**3.2. Dividende convenite pe ultimii 3 ani:** Societatea nu a acordat dividende în anii 2015 și 2016 fiind în situația de recuperare integrală a pierderilor înregistrate în anii financiari anteriori, conform prevederilor legale, pierderi provenite în principal din rezultatele negative ale anilor financiari 2010 și 2012.

Data fiind aprobarea Adunării Generale a Acționarilor din 25 Aprilie 2017 de utilizare a sumei disponibile din contul "Alte Rezerve" pentru stingerea pierderilor contabile din anii anteriori, începând cu anul financiar 2017, profitul aferent se distribuie sub formă de dividende, în conformitate cu prevederile legale și cu aprobarea Adunării Generale a Acționarilor.

Valoarea totală a dividendelor brute acordate aferente anului 2017 este în valoare de 36.505 lei, respectiv valoarea dividendului brut pe acțiune - 0,031 lei.

**3.3.** Societatea nu a achiziționat acțiuni proprii

**3.4.** Societatea nu are filiale

**3.5.** Societatea nu a emis obligațiuni sau titluri de creanță

### 4. Conducerea societății comerciale

**4.1.** Pentru anul 2017 conducerea S.C. Institutul de Cercetări în Transporturi INCERTRANS S.A. a fost asigurată de un Consiliu de Administrație format din următorii:

până la data de 4 Septembrie 2017

ZAPCIU Miron - Președinte CA

TUDOR Stela Cristina

DORNEAN Maria

BĂDESCU Iulian

TEODORU Nelu - pana la data de 24 Mai 2017

BUICĂ Nicușor-Marian – începând cu 25 Mai 2017

începând cu data de 4 Septembrie 2017

CLADOVEANU Flavius-Valeriu - Președinte CA

BUICĂ Nicușor-Marian

ION Columb Ciprian

ȘTEFĂNOIU Adrian

ZAPCIU Miron - executiv – Director Științific

Consiliul de Administrație și-a exercitat atribuțiile în conformitate cu prevederile Actului Constitutiv și ale legislației aplicabile.

În anul 2017 administratorii s-au întrunit în 13 ședințe ale Consiliului de Administrație, convocând de cinci ori Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor .

În anul 2017 membrii Consiliului de Administrație au beneficiat de indemnizații brute, stabilite conform hotărârii Adunării Generale a Acționarilor, după cum urmează:

- membrii neexecutivi: 4.456 lei/ luna – brut
- membru executiv – Director General: 20.052 lei/ luna – brut
- membru executiv – Director Științific: 15.000 lei/ luna – brut

Membrii Consiliului de Administrație nu au beneficiat în cursul anului 2017 de bonusuri sau alte venituri în afara indemnizațiilor.

La solicitarea acționarului majoritar – statul român prin Ministerul Cercetării și Inovării (Autoritate Publică Tutelară - în sensul OUG 109/2011), prin aprobare de către Adunarea Generală a Acționarilor din 4 septembrie 2017, a fost demarată procedura de selecție a administratorilor la nivelul S.C. Institutul de Cercetări în Transporturi INCERTRANS S.A. în vederea implementării O.U.G. nr. 109/2011, procedură finalizată prin alegerea administratorilor - Adunarea Generală a Acționarilor din 30 decembrie 2017.

Nu a avut loc o evaluare a Consiliului de Administrație în sensul OUG 109/2011, numirea administratorilor aleși în urma finalizării procedurii de selecție a administratorilor fiind finalizată la 30 decembrie 2017, iar numirea administratorilor executivi în luna martie 2018.

#### 4.2 Conducerea executivă pentru anul 2017:

CLADOVEANU Flavius-Valeriu Director General - începând cu data de 4 Septembrie 2017  
ZAPCIU Miron Director General - până la data de 4 Septembrie 2017

ZAPCIU Miron	Director Științific - începând cu data de 4 Septembrie 2017
PETRESCU Salvina	Director Economic
GHEORGHE Costel	Director Tehnic
BADEA Victor	Director Tehnic - până la data de 22 Aprilie 2017
IONESCU Nicoleta	Director Tehnic - începând cu data de 1 Mai 2017
DINU Gheorghe	Director Tehnic - până la data de 1 August 2017 deține 862 acțiuni / 0,073% din capitalul social
BĂRLĂDEANU Anca	Director Tehnic - începând cu data de 1 August 2017
GOLEA Denisa	Director Juridic - începând cu data de 6 Noiembrie 2017

Pentru anul 2017 auditarea situațiilor financiare a fost efectuată de A&A Contedia SRL.

4.3. Nu au existat litigii sau proceduri administrative care să implice membrii Consiliului de Administrație sau ai Conducerii Executive referitoare la activitatea acestora în cadrul societății.

#### 5. Situația financiar contabilă:

	2015	2016	2017
Active imobilizate - total	5.304.137	5.452.923	5.147.912
- din care imobilizări corporale	5.296.202	5.449.592	5.146.607
Active circulante - total	2.196.561	2.865.682	3.057.399
- din care creanțe	983.457	1.062.857	1.233.755
Capitaluri proprii - total	6.831.774	7.599.351	7.676.202
Profit net din care:	193.474	205.502	76.852
- profit reinvestit	-	-	-
Casa și conturile de la bănci	1.130.728	1.720.006	1.739.342

Director General  
CLADOVEANU Flavius-Valeriu



Director Economic  
PETRESCU Salvina

S.C. Institutul de Cercetări în Transporturi INCERTRANS S.A.  
 Declarație privind îndeplinirea principiilor de GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ  
 (în conformitate cu Principiile de Guvernanță Corporativă pentru Piața AeRO – Bursa de Valori)

Nr. crt.	Principiul de Guvernanță Corporativă	Respectă	Observații
<b>Responsabilități ale Consiliului de Administrație</b>			
A.1.	Societatea trebuie să dețină un regulament intern al Consiliului care să includă termeni de referință cu privire la Consiliu și la funcțiile de conducere cheie ale societății. Administrarea conflictului de interese la nivelul Consiliului trebuie, de asemenea, să fie tratată în regulamentul Consiliului.	DA	
A.2.	Orice alte angajamente profesionale ale membrilor Consiliului, inclusiv poziția de membru executiv sau neexecutiv al Consiliului în alte societăți (excluzând filiale ale societății) și instituții non-profit, vor fi aduse la cunoștința Consiliului înainte de numire și pe perioada mandatului.	DA	
A.3.	Fiecare membru al Consiliului va informa Consiliul cu privire la orice legătură cu un acționar care deține direct sau indirect acțiuni reprezentând nu mai puțin de 5% din numărul total de drepturi de vot. Această obligație are în vedere orice fel de legătură care poate afecta poziția membrului respectiv pe aspecte ce țin de decizii ale Consiliului.	DA	
A.4.	Raportul anual trebuie să informeze dacă a avut loc o evaluare a Consiliului, sub conducerea președintelui. Trebuie să conțină, de asemenea, numărul de ședințe ale Consiliului.	DA	
A.5.	Procedura privind cooperarea cu Consultantul Autorizat pentru perioada în care aceasta cooperare este impusă de Bursa de Valori București va conține cel puțin următoarele:	- Includere în Contractul cu Consultantul Autorizat	
A.5.1.	Persoana de legătură cu Consultantul Autorizat;	DA	
A.5.2.	Frecvența întâlnirilor cu Consultantul Autorizat, care va fi cel puțin o dată pe lună și ori de câte ori evenimente sau informații noi implică transmiterea de rapoarte curente sau periodice, astfel încât Consultantul Autorizat să poată fi consultat;	DA	
A.5.3.	Obligația de a furniza Consultantului Autorizat toate informațiile relevante și orice informație pe care în mod rezonabil o solicită Consultantul Autorizat sau este necesară Consultantului Autorizat pentru îndeplinirea responsabilităților ce-i revin;	DA	
A.5.4.	Obligația de a informa Bursa de Valori București cu privire la orice disfuncționalitate apărută în cadrul cooperării cu Consultantul Autorizat, sau schimbarea Consultantului Autorizat.	DA	Nu s-au înregistrat disfuncționalități
<b>Sistemul de Control Intern</b>			
B.1.	Consiliul va adopta o politică astfel încât orice tranzacție a societății cu o filială reprezentând 5% sau mai mult din activele nete ale societății, conform celei mai recente raportări financiare, să fie aprobată de Consiliu.	-	Societatea nu deține filiale
B.2.	Auditul intern trebuie să fie realizat de către o structură organizatorică separată (departamentul de audit intern) din cadrul societății sau prin serviciile unei terțe părți independente, care va raporta Consiliului, iar, în cadrul societății, îi va raporta direct Directorului General.	DA	
<b>Recompense echitabile și motivare</b>			
C.1.	Societatea va publica în raportul anual o secțiune care va include veniturile totale ale membrilor Consiliului și ale directorului general aferente anului financiar respectiv și valoarea totală a tuturor bonusurilor sau a oricăror compensații variabile și, de asemenea, ipotezele cheie și principiile pentru calcularea veniturilor menționate mai sus.	DA	

<b>Construind valoare prin relația cu investitorii</b>			
D.1.	Suplimentar față de informațiile prevăzute în prevederile legale, pagina de internet a societății va conține o secțiune dedicată Relației cu Investitorii, atât în limba română cât și în limba engleză, cu toate informațiile relevante de interes pentru investitori, incluzând:	parțial	La momentul actual Societatea publică informațiile doar în limba română
D.1.1.	Principalele regulamente ale societății, în particular actul constitutiv și regulamentele interne ale organelor statutare	NU	
D.1.2.	CV-urile membrilor organelor statutare	DA	
D.1.3.	Rapoartele curente și rapoartele periodice	DA	
D.1.4.	Informații cu privire la adunările generale ale acționarilor: ordinea de zi și materialele aferente; hotărârile adunărilor generale	DA	
D.1.5.	Informații cu privire la evenimente corporative precum plata dividendelor sau alte evenimente care au ca rezultat obținerea sau limitarea drepturilor unui acționar, incluzând termenele limită și principiile unor astfel de operațiuni	DA	
D.1.6.	Alte informații de natură extraordinară care ar trebui făcute publice: anularea/modificarea/inițierea cooperării cu un Consultant Autorizat; semnarea/reînnoirea/terminarea unui acord cu un Market Maker	DA	
D.1.7.	Societatea trebuie să aibă o funcție de Relații cu Investitorii și să includă în secțiunea dedicată acestei funcții, pe pagina de internet a societății, numele și datele de contact ale unei persoane care are capacitatea de a furniza, la cerere, informațiile corespunzătoare	NU	- se impune modificarea organigramei
D.2.	O societate trebuie să aibă adoptată o politică de dividend a societății, ca un set de direcții referitoare la repartizarea profitului net, pe care societatea declară că o va respecta. Principiile politicii de dividend trebuie să fie publicate pe pagina de internet a societății.	NU	Adunarea Generală a Acționarilor hotărăște acordarea de dividende
D.3.	O societate trebuie să aibă adoptată o politică cu privire la prognoze și dacă acestea vor fi furnizate sau nu. Prognozele reprezintă concluziile cuantificate ale studiilor care vizează determinarea impactului total al unei liste de factori referitori la o perioadă viitoare (așa-numitele ipoteze). Politica trebuie să prevadă frecvența, perioada avută în vedere și conținutul prognozelor. Prognozele, dacă sunt publicate, vor fi parte a rapoartelor anuale, semestriale sau trimestriale. Politica cu privire la prognoze trebuie să fie publicată pe pagina de internet a societății.		- în curs de elaborare
D.4.	O societate trebuie să stabilească data și locul unei adunări generale astfel încât să permită participarea unui număr cât mai mare de acționari.	DA	
D.5.	Rapoartele financiare vor include informații atât în română cât și în engleză, cu privire la principalii factori care influențează schimbări la nivelul vânzărilor, profitului operațional, profitului net sau orice alt indicator financiar relevant.	parțial	La momentul actual Societatea publică informațiile doar în limba română
D.6.	Societatea va organiza cel puțin o întâlnire/conferință telefonică cu analiști și investitori, în fiecare an. Informațiile prezentate cu aceste ocazii vor fi publicate în secțiunea Relații cu Investitorii de pe pagina de internet a societății, la momentul respectivei întâlniri/conferințe telefonice.	NU	

Director General  
Flavius-Valeriu CLADOVEANU

