

SC BOROMIR PROD SA
Membra a grupului de firme BOROMIR
RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE
prezentat
ADUNARII GENERALE A ACTIONARILOR

Privind situatia economico-financiara
pentru activitatea defasurata in exercitiul financiar al anului 2015

Situatiile financiare la 31.12.2015 , au fost intocmite in conformitate cu prevederile Legii nr. 31/1990, actualizata, privind societatile comerciale, Legii nr. 82/1991, Legea contabilitatii , cu modificarile si completarile ulterioare , Legea nr. 571/2003, Codul fiscal, cu modificarile si completarile ulterioare, HG nr. 44/2004 , ce reglementeaza Normele metodologice de aplicare a Codului fiscal, cu modificarile si completarile ulterioare, Ordinul ministerului Finantelor Publice nr.1286/2012, ce aproba reglementarile contabile conforme cu Standardele internationale de raportare Financiara.

Capitolul 1 : Evenimente semnificative

Principalele evenimente care au marcat anul 2015 la nivelul societatii au fost :

- Societatea a intocmit situatiile financiare in conformitate cu prevederile Ordinului nr.1286/2012 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de raportare Financiara aplicabile societatilor comerciale ale caror valori mobiliare sunt admise la tranzactionarea pe o piata reglementata.
- Anul 2015 a fost marcat de o crestere in lant a costurilor cu materii prime , materiale si combustibili , utilitati, cu un impact asupra costurilor directe ale productiei de morarit si panificatie.
- Conditii economice inregistrate la scara nationala , ce au generat o scadere continua a puterii de cumparare a populatiei au influentat direct rezultatele activitatii societatii , in sensul diminuarii cererii pe piata a produselor proprii;
- Regimul fiscal impovarator a determinat inchiderea multor societati, intrarea in lichidare, dizolvare si faliment, societati partenere in afaceri, pe linia distributiei si consumului de produse.

In luna ianuarie 2015, societatea a finalizat contractul incheiat in anul 2014 , de furnizare de pachete alimentare in cadrul Fondului de ajutor european destinat celor mai defavorizate persoane, lotul numarul 3 , Buzau, Dambovita si Prahova, inregistrat sub numarul 10446/05.12.2014. Contractul s-a incheiat in temeiul Ordonantei de urgenta a Guvernului numarul 34/2006 privind atribuirea contractelor de achizitie publica, a contractelor de concesiune de lucrari publice si a contractelor de concesiune de servicii, aprobata cu modificari si completari prin Legea nr.337/2006, cu modificarile si completarile ulterioare si a prevederilor art.44 din OUG 59/2004 cu privire la rectificarea bugetului de stat pe anul 2014.

Obiectul acestui contract il reprezinta furnizarea unui numar de 731.000 pachete cu alimente si asigurarea transportului la centrele de distributie ale primariilor conform distributiei pe lotul 3 specificat in anexa nr.8.

Valoarea acestui contract a fost de 41.101.717 lei, valoarea fara TVA, respectiv, 50.966.131 lei cu TVA, din care TVA reprezinta 9.864.414 lei.

Capitolul 2. Performanta- analiza financiara a societatii

S-au avut in vedere urmasorii indicatori pentru masurarea performantei in cadrul analizei financiare a societatii :

- a) Situatia pozitiei financiare
- b) Situatia rezultatului global
- c) Situatia capitalurilor proprii
- d) Situatia fluxurilor de trezorerie

- a) Situatia pozitiei financiare la 31.12.2015 inregistreaza urmatoarele evolutii fata de anul precedent , astfel :

Situatia pozitiei financiare la 31.12.2015

INDICATOR	31/12/2014	31/12/2015	cresteri/ descresteri	% crestere /descre	% in total active	% in total active
Active imobilizate	98.483.072	78.814.761	(19.668.311)	(19,97)	59,22	67,65
Active curente	67.822.975	37.681.742	(30.141.233)	(44,44)	40,78	32,35
Total active	166.306.047	116.496.503	(49.809.544)	(29,95)	100	100
			-			
Total capital propriu	100.810.843	88.221.321	(12.589.522)	(12,49)	60,62	75,73
Datorii pe termen lung	7.668.827	5.269.028	(2.399.799)	(31,29)		
Datorii curente	57.826.377	23.006.154	(34.820.223)	(60,22)		
Total datorii	65.495.204	28.275.182	(37.220.022)	(56,83)	39,38	24,27
Total capitaluri proprii si datorii	166.306.047	116.496.503	(49.809.544)	(29,95)	100	100

Total active: La data de 31 decembrie 2015, in conformitate cu situatiile financiare intocmite, la acest capitol se inregistreaza o descrestere fata de aceeaasi perioada a anului precedent cu 49.809.544 RON, respectiv o scadere procentuala de 29.95 % ;

In cadrul acestei grupe, activele imobilizate reprezinta 67.65 %, in total active, si activele curente reprezinta 32.35 % .

Activele imobilizate au scazut ca valoare cu 19.668.311 lei , scaderea fiind in procent de 19.97 %, iar activele curente au scazut cu 30.141.233 RON, in procent de 44.44 %.

Scaderea valorii activelor imobilizate in suma de 19.668.311 RON este efectul urmatoarelor operatiuni desfasurate la nivelul anului 2015, respectiv, intrarile si iesirile de mijloace fixe , efectul calculului deprecierii prin amortizarile inregistrate, precum si efectul operatiunilor de reevaluare inregistrate la 31.12.2015.

Sinteza :

sinteza evolutie active imobilizate,	valoare
Intrari mijloace fixe in anul 2015	447.804
Crestere de valoare ca efect al reevaluarii la 31.12.2015	3.254.450
Iesiri de mijloace fixe in anul 2015	(245.204)
Ajustari de valoare-chelt cu amortizarea	(4.021.655)
Descrestere de valoare ca efect al reevaluarii la 31.12.2015	(20.406.224)
evolutie valoare active imobilizate	(20.970.829)

Total capitaluri proprii si datorii: La data de 31 decembrie 2015, in conformitate cu situatiile financiare intocmite, la acest capitol se inregistreaza o scadere fata de aceeasi perioada a anului precedent cu 49.809.544 RON.

In cadrul acestei grupe, capitalurile proprii reprezinta 75.73 %, in total pasive, si total datorii reprezinta 24.27 %.

Capitalurile proprii au scazut ca valoare cu 12.589.522 lei , scaderea fiind in procent de 12.49 %, iar totalul datoriilor a scazut cu 37.220.022 lei, in procent de 56.83 %.

Scaderea activelor circulante a fost influentata semnificativ de creantele inregistrate ca urmare a derularii contractului mentionat cu Fondurile europene, creante care la data de 31.12.2014 erau in suma de 30.690.117 RON, creante ce au fost incasate in anul 2015.

De asemenea scaderea datoriilor a fost influentata semnificativ de derularea acestui contract, datoriile catre furnizorii de produse pentru realizarea obligatiilor contractuale , fiind la 31.12.2014 in suma de 20.595.856 RON.

b) Situatia rezultatului global financiar la 31.12.2015 inregistreaza urmatoarele evolutii fata de anul precedent , astfel :

Indicator	Exercitiul financiar	Exercitiul financiar	crestere/ descrestere	% crestere/ descrestere
	31/12/2014	31/12/2015	2015-2014	
Venituri	103.222.048	92.635.053	(10.586.995)	(10,26)
Alte venituri	130.679	873.418	742.739	568,37
Modificari in cadrul stocurilor de produse finite si productie in curs	2.692.670	3.519.368	826.698	30,70
total	106.045.397	97.027.839	(9.017.558)	(8,50)
Materii prime si consumabile folosite	29.589.141	28.589.313	(999.828)	(3,38)
Cheltuieli cu marfurile vandute	35.564.560	29.243.215	(6.321.345)	(17,77)
Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	11.818.801	11.558.356	(260.445)	(2,20)
Alte cheltuieli	14.090.165	14.983.819	893.654	6,34
Depreciere, amortizare si pierderi de valoare	4.848.204	4.021.652	(826.552)	(17,05)
Modificarea valorii juste a investitiilor imobiliare, a imobilizarilor corporale	13.741	1.850.232	1.836.491	13.365,05
Utilitati	5.057.354	4.970.767	(86.587)	(1,71)
Cheltuieli de transport	845.274	655.668	(189.606)	(22,43)
Castig din vanzarea investitiilor in alte companii			-	
total	101.827.240	95.873.022	(5.954.218)	(5,85)
profit/pierdere din exploatare	4.218.157	1.154.817	(3.063.340)	(72,62)
			-	
Cheltuieli financiare	542.213	426.235	(115.978)	(21,39)
Venituri financiare	255.897	138.862	(117.035)	(45,74)
Costuri financiare nete	(286.316)	(287.373)	(1.057)	0,37
Profit inainte de impozitare	3.931.841	867.444	(3.064.397)	(77,94)
Cheltuiuala cu impozitul pe profit	-	-	-	-
			-	
Profitul exercitiului financiar	3.931.841	867.444	(3.064.397)	(77,94)
Venituri din impozitul amanat	82.401	4.114.204		
Cheltuieli din impozitul amanat	177.934	-		
Profitul sau pierderea neta a perioadei de raportare	3.836.308	4.981.648	1.145.340	29,86
Numar de actiuni	233.063.738	233.063.738	-	-
rezultatul pe actiune	0,0165	0,0214	0,005	29,86
Alte elemente ale rezultatului global				
Reevaluare imobilizari corporale	34.051	-	(34.051)	(100,00)
impactul impozitului amanat aferent reevaluarii	(5.448)	-	5.448	(100,00)
Total alte elemente ale rezultatului global	28.603	-	(28.603)	(100,00)
			-	
Total rezultat global	3.864.911	4.981.648	1.116.737	28,89

Cifra de afaceri realizata la nivelul anului 2015 este de 92.635.053 RON mai mica decat cifra de afaceri realizata la nivelul anului precedent cu 10.586.995 RON, cu un procent de scadere de 10.26%.

Veniturile din exploatare la 31.12.2015 inregistreaza valoarea de 97.027.839 RON, cu o scadere fata de anul precedent cu 9.017.558 RON fata de datele inregistrate la 31.12.2014, aproximativ cu 8.5 % ;

Cheltuielile din activitatea de exploatare la 31.12.2015 inregistreaza valoarea de 95873.022 RON , cu o scadere fata de anul precedent cu 5.954.218 RON, fata de datele inregistrate la 31.12.2014, aproximativ un procent de 5,85 % ;

Din activitatea de exploatare la 31.12.2015 s-a inregistrat profit in suma de 1.154.817 RON, fata de anul precedent cand din activitatea de exploatare s-a inregistrat o pierdere in valoare de 4.218.157 RON.

Din activitatea financiara la 31.12.2015 s-a inregistrat o pierdere de 287.373 RON. Fata de anul precedent cand pierderea a fost de 286.316 RON, valoarea inregistrata a fost mai mare cu 1.057 RON, o scadere in procent de 0.37 %.

Veniturile inregistrate din impozitul pe venit amanat este in suma de 4.114.204 lei.

Profitul perioadei de raportare la nivelul anului 2015 a fost de 4.981.648 RON, fata de profitul anului anterior de 3.836.308 RON, inregistreaza o crestere cu 1.145.340 lei, aproximativ, 29,86%.

Profitul impozabil in vederea calcularii impozitului pe profit aferent s-a calculat astfel :

PROFIT INREGISTRAT	4.981.648
CHELTUIELI NEDEDUCTIBILE	963.424
ALTE ELEMENTE DE NATURA CHELTUIELILOR	1.980.630
REDUCEREA DE VALOARE A INVESTITIILOR IMOBILIZATE	1.850.232
ABANDONARE INVESTITII IN CURS	8.781
VENITURI NEIMPOZABILE	61.428
CRESTEREA DE VALOARE A INVESTITIILOR IMOBILIZATE	797.066
VENITURI DIN IMPOZITUL AMANAT	4.114.204
REPARTIZAREA LA FD REZERVA	447
BAZA IMPOZABILA	4.811.571
PIERDERE FISCALA REPORTATA LA 31,12,2014	7.155.679
PIERDERE FISCALA DE REPORTAT	2.344.108

Calculul impozitului pe profit curent la data de 31.12.2015, a avut in vedere profitul net inregistrat, in suma de 4.981.648 lei;

Baza de impozitare cuprinde cheltuieli nedeductibile reprezentand majorari si penalitati achitate pentru neplata la termen a datoriilor scadente catre bugetul de stat si bugetul asigurarilor sociale , in suma de 69.127 lei, costurile cu produsele inregistrate ca rebuturi si returnari de produse ce

nu mai pot fi valorificate, in suma de 265.978 lei si TVA aferenta in suma de 53.148 lei, cheltuieli nedeductibile aferente mijloacelor de transport, in suma de 313.823 lei, precum si cheltuieli nedeductibile – salariati, in suma de 43.166 lei, precum si elemente de natura cheltuielilor nedeductibile in suma de 1.023.157 lei, reprezentand diferente de reevaluare aferente mijloacelor fixe, supuse impozitarii pe masura amortizarii acestora, in suma de 782.830 lei, diferenta intre cheltuiala cu amortizarea pentru regimurile de amortizare accelerata si degresiva si amortizarea liniara, pentru mijloacele fixe intrate in gestiune in anii 2007 si 2008, in suma de 240.327 lei; De asemenea, deprecierea imobilizarilor corporale in suma de 1.850.232 lei, ca urmare a reevaluarii la 31.12.2015, investitii abandonate din cauze obiective in suma de 8.781 lei, provizioane pentru clientii incerti in suma de 114.666 lei.

Ca venituri neimpozabile au fost cuprinse in baza de impozitare veniturile din anulare de provizioane in suma de 34.644 lei, venituri din creante reactivate in suma de 26.784 lei, venituri reprezentand cresteri de valoare pentru imobilizarile inregistrate ca investitii, in suma de 797.066 lei, venituri din recalcularea impozitului pe profit amanat, in suma de 4.114.204 lei.

Baza impozabila pentru calculul impozitului pe profit curent a fost stabilita la valoarea de 4.811.570 lei.

Suma a fost dedusa integral din pierderea fiscala reportata in valoare de 7.155.679 lei.

Pierderea fiscala de reportat la 31.12.2015 este in valoare de 2.344.109 lei.

Ca structura a veniturilor ce compun cifra de afaceri :

INDICATOR	Vanzari de bunuri si servicii		% in cifra de afaceri		cresteri/ descresteri
	31/12/2014	31/12/2015	2014	2015	
Venituri pe tipuri de activitati					
Venituri din vanzarea produselor finite	62.684.979	56.483.984	61	61	(6.200.995)
Venituri din vanzarea marfurilor	48.712.992	37.046.108	47	40	(11.666.884)
Discounturi acordate	8.748.469	1.724.568	8	2	(7.023.901)
Venituri din prestari servicii	572.646	829.529	1	1	256.883
	103.222.148	92.635.053	100	100	(10.587.095)
Venituri pe sectoare de activitate	Vanzari de bunuri si servicii		% in cifra de afaceri		cresteri/ descresteri
	31/12/2013	31/12/2014	2014	2015	
Venituri din morarit si produse de panificatie	102.649.502	91.805.524	99,45	####	(10.843.978)
Venituri din chirii	180.195	180.714	0,17	0,20	519
Venituri din alte servicii	392.351	648.815	0,38	0,70	256.464
	103.222.048	92.635.053	100		(10.586.995)

Alte venituri	Vanzari de bunuri si servicii		% in total venituri exploatare		cresteri/ descresteri
	31/12/2013	31/12/2014	2014	2015	
Castiguri/pierderi din vanzarea de imobilizari corporale	-	12.195	-	0,01	12.195
Venituri din subventii	-	29.664			29.664
Alte venituri din exploatare	2.813.314	4.350.927	2,65	4,48	1.537.613
	2.813.314	4.392.786	2,65	4,50	1.579.472
total venituri din exploatare	106.045.397	97.027.839			(9.017.558)

Veniturile din vanzarea produselor finite reprezinta 61 % din cifra de afaceri, inregistrand o scadere fata de anul precedent, cu 6.200.995 lei ;

Veniturile din vanzarea marfurilor reprezinta 40 % in cifra de afaceri, inregistrand o scadere (ca pondere in cifra de afaceri) cu 7 %, iar ca valoare, veniturile din vanzarea marfurilor au inregistrat o scadere cu 11.666.884 RON.

Discounturile acordate reprezinta o pondere in cifra de afaceri de 2 %, scazand cu 6 % fata de anul precedent, scaderea valorii discounturilor fiind cu 7.023.901 RON.

Veniturile din chirii, au inregistrat o crestere fata de valoarea inregistrata anul precedent cu 519 RON, si reprezinta o pondere in cifra de afaceri de 0.20 %.

Veniturile din prestari servicii, au inregistrat o crestere fata de valoarea inregistrata anul precedent cu 256.464 RON, si reprezinta o pondere in cifra de afaceri de 0.70 %.

In cadrul cheltuielilor de exploatare, cheltuielile cu materii prime au inregistrat o pondere de 20.73%, cheltuielile cu materialele auxiliare, 2.87 %, alte cheltuieli materiale 4.51 % ; Aceasta grupa de cheltuieli inregistreaza o scadere fata de nivelul inregistrat in anul anterior cu 999.829 RON.

Cheltuieli materiale	31/12/2014	31/12/2015	crestere/ descrestere	% in total chelt expl 2014	% in total chelt expl 2015
Materii prime si materiale consumabile	23.060.871	21.085.071	(1.975.800)	23,95	20,73
Materiale auxiliare	3.399.245	2.915.243	(484.002)	3,53	2,87
Alte cheltuieli materiale	3.129.025	4.588.998	1.459.973	3,25	4,51
total materii prime si mat	29.589.141	28.589.312	(999.829)	30,73	28,10

Costul marfurilor nete (din valoarea acestora s-au scazut discounturile primite), reprezinta 28.75 % in totalul cheltuielilor de exploatare.

Acasta grupa de cheltuieli a inregistrat o scadere fata de valoarea aferenta anului precedent cu 6.321346 RON.

Costul marfurilor	31/12/2014	31/12/2015	crestere/descrere	% in total chelt expl 2014	% in total chelt expl 2015
Costul marfurilor	40.840.722	29.495.876	(11.344.846)	42,41	28,99
Discounturi primite	(5.276.162)	(252.661)	5.023.501	(5,48)	(0,25)
Cost marfa net	35.564.560	29.243.214	(6.321.346)	36,93	28,75

Cheltuielile cu salariile angajatilor si contributiile la asigurari sociale , reprezinta 11,36 % in cadrul cheltuielilor de exploatare si au inregistrat o scadere fata de anul precedent cu 260.444 RON.

Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	31/12/2014	31/12/2015	crestere/descrere	% in total chelt expl 2014	% in total chelt expl 2015
Cheltuieli cu salariile angajatilor	9.222.184	9.222.113	(71)	9,58	9,07
Contributii sociale la salariile angajatilor	2.596.617	2.336.244	(260.373)	2,70	2,30
Alte beneficii angajati	-	-	-	-	-
	11.818.801	11.558.357	(260.444)	12,27	11,36

Numarul mediu de salariati la nivelul anului 2015 a fost de 480 persoane, inregistrand o scadere fata de anul 2014 cu 12 persoane .

In categoria altor cheltuieli de exploatare sunt grupate cheltuielile cu utilitatile, detin 4.89 % ca pondere , cheltuieli cu reclama si publicitatea , cu o pondere de 7.71 %, cheltuieli cu serviciile efectuate de terti cu o pondere de 3.05 %, cheltuielile cu amortizarea mijloacelor fixe, detin o pondere de 3.95 %.

Evolutia acestor cheltuieli se prezinta in sinteza astfel :

Alte cheltuieli	31/12/2014	31/12/2015	crestere/ descrestere	% in total chelt expl 2013	% in total chelt expl 2014
Cheltuieli privind energia, gazele, apa	5.718.137	4.970.767	(747.370)	5,94	4,89
Cheltuieli cu reparatii si intretinere	236.703	576.296	339.593	0,25	0,57
Cheltuieli cu redevente, locatii, gest, chirii	491.736	471.530	(20.206)	0,51	0,46
Cheltuieli cu asigurarile	217.200	206.898	(10.303)	0,23	0,20
Cheltuieli cu colaboratorii	323.873	733.223	409.350	0,34	0,72
Cheltuieli de protocol	41.389	52.361	10.972	0,04	0,05
Cheltuieli cu reclama si publicitatea	6.731.266	7.841.889	1.110.623	6,99	7,71
Cheltuieli transport bunuri	866.208	655.668	(210.540)	0,90	0,64
Cheltuieli transport persoane	70.631	69.396	(1.235)	0,07	0,07
Cheltuieli deplasare, diurne, abonamente transport	148.462	189.724	41.262	0,15	0,19
Cheltuieli taxe telefonice si postale	230.912	192.885	(38.027)	0,24	0,19
Cheltuieli cu serviciile bancare	85.831	137.461	51.630	0,09	0,14
Cheltuieli cu serviciile executate de terti	2.775.189	3.098.843	323.654	2,88	3,05
Cheltuieli cu impozite si taxe	834.295	741.923	(92.372)	0,87	0,73
Cheltuieli cu amortizare mijloacelor fixe	4.206.578	4.021.652	(184.926)	4,37	3,95
total	22.978.412	23.960.518	982.106	23,86	23,55
alte cheltuieli de exploatare, din care:	5.491.480	2.521.623	(2.969.857)	5,70	2,48
pierderi evaluare valoare justa	3.582.877	1.850.232	(1.732.644)	3,72	1,82
Chelt repr majorari, penalitati, dif pret valorificare rebut, retur	664.159	310.022	(354.137)	0,69	0,30
Chelt repr. provizioane	1.244.445	361.368	(883.077)	1,29	0,36
total general cheltuieli exploatare	105.442.394	95.873.024	(9.569.370)	100	100

c) Situatia capitalurilor proprii :

Element al capitalului propriu	sold la 01.01.2015	Cresteri	Reduceri	sold la 31.12.2015	% in capital social
Capital subscris	23.306.374	-	-	23.306.374	26,42
Ajustari ale capitalului social	-		-	-	-
Prime legate de capital	76.639			76.639	0,09
Rezerve din reevaluare	39.922.172	2.842.568	19.591.274	23.173.465	26,27
Rezerve (ct.1061)	1.420.165	447		1.420.612	1,61
Rezerve statutare sau contractuale (1063)	182.555			182.555	0,21
Alte rezerve (ct.1068)	25.699.490	102.612	-	25.802.102	29,25
Rezultat reportat , cu exceptia rezultatului reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IFRS	6.567.569	2.710.804	0	9.278.373	10,52
Rezultat reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IFRS	-		-	-	-
pierderea precedenta	-	-	-	-	-
Rezultatul exercitiului -profit	3.836.308	4.981.648	3.836.308	4.981.648	5,65
repartizarea profitului	200.429	447	200.429	447	0,00
Total capitaluri proprii	100.810.843	10.637.632	23.227.153	88.221.321	100

Capitalurile proprii la 31.12.2015 au inregistrat cresteri de 10.637.632 lei si descresteri in valoare de 23.227.153 lei, valoarea inregistrata la 31.12.2015 fiind de 88.221.321 lei.

Ca ponderi, capitalul social subscris reprezinta 26.42 % in total capitaluri proprii, rezervele din reevaluare reprezinta 26.27 % in total capitaluri, rezervele legale reprezinta 1.61 % in total capitaluri , alte rezerve, reprezinta 29.25 % in total capitaluri , rezultatul reportat reprezinta 10.52 % in total capitaluri si profitul anului curent in suma de 4.981.648 RON reprezinta in total capitaluri proprii 5.65 %.

Situatia fluxurilor de trezorerie

INDICATOR	Exercitiul incheiat la 31.12.2014	Exercitiul incheiat la 31.12.2015
Profit(pierdere) inainte de impozitare	3.836.308	4.981.648
Ajustari nemonetare pentru reconcilierea profitului inainte de impozitare cu fluxurile nete de trezorerie:		-
Amortizarea si deprecierea imobiliarilor	4.848.204	4.021.652
Cheltuieli cu dobanzile	305.038	270.403
Venituri din dobanzi	(1.078)	(851)
Depreciere de valoare pentru stocuri si creante	-	361.366
Provizioane pentru investitii financiare	-	-
Pierderi din evaluarea la valoarea justa a imobiliarilor corporale si necorporale	13.741	1.850.232
(castig) pierdere din cedarea imobiliarilor corporale si necorporale	107.864	12.195
Impactul modificarii cursului de schimb valutar	17.644	17.775
Profit din exploatare , inainte de modificarea elementelor de capital circulant	9.127.721	11.514.420
(cresterea)/descresterea stocurilor	(9.530.158)	5.557.117
(cresterea)/descresterea creantelor	(29.904.100)	24.518.046
(cresterea)/descresterea datoriilor comerciale	24.215.826	(15.646.999)
Flux net din activitatea operationala	(6.090.711)	25.942.584
Dobanzi incasate	1.078	851
Dobanzi platite	(305.038)	(270.403)
impozit pe profit platit		
Numerar net (utilizat)/generat din activitatea de exploatare	(6.394.671)	25.673.032
Fluxul de numerar din activitatea de investitie		
Plati pentru achizitia de imobilizari corporale	(1.233.186,73)	(517.944)
Plati pentru achizitia de imobilizari necorporale	0	-
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale	1.296.840	19.975
Fluxul de numerar folosit in activitatea de investitie	63.653	(497.969)
Fluxul de numerar din activitatea de finantare		
Rambursari de imprumuturi	(1.259.846)	(15.024.801)
Trageri de imprumuturi	-	-
Fluxul de numerar din activitatea de finantare	(1.259.846)	(15.024.801)
Cresterea /descresterea neta in numerar si echivalente de numerar inclusiv descoperirile de cont	(7.116.698)	10.150.262
Numerar si echivalente de numerar inclusiv descoperirile de cont	(4.428.036)	(14.578.298)
cresterea neta in numerar si echivalente de numerar, inclusiv descoperirile de cont	(7.116.698)	10.150.262
Numerar net , inclusiv descoperirile de cont la sfarsitul perioadei	(11.544.734)	(4.428.036)

Numerarul net generat din activitatea de exploatare inregistreaza o crestere cu 32.067.703 RON fata de perioada precedenta ;

Fluxul de numerar utilizat pentru activitatea de investitii este mai mica cu 561.622 RON fata de perioada precedenta ;

Fluxul net utilizat pentru activitatile de finantare este mai mare cu 15.024.801 RON fata de anul precedent ;

Numerarul net , inclusiv descoperirile de cont la sfarsitul perioadei inregistreaza o crestere cu 10.150.262 RON fata de perioada precedenta.

Capitolul III Activitatea de exploatare

a) PRODUCTIE

Conform datelor inregistrate in evidentele contabila la 31.12.2015 au fost obtinute urmatoarele situatii reprezentand o sinteza a activitatii de productie:

Productia obtinuta pe departamente a fost de 32.441 tone , fiind evaluata la 58.654.637 RON (la pret de evidenta).

Moraritul inregistreaza o pondere de 58.44 % in total cantitate, si 32.09 % in total venituri din activitatea de productie; Pretul mediu la nivelul anului 2015 a fost in acest sector de 0,99 lei/kg.

Departamentul de panificatie, covrigarie, patiserie, cofetarie si mustar, reprezinta 41.56% in total cantitate si 67.91% in total venituri obtinute in sfera productiei.

(Preturile medii mentionate sunt la nivelul de evidenta al produselor).

Sinteza productiei pe departamente se prezinta astfel :

departament	an 2015		pret mediu	%in total cant	%in total val
	greutate	valoare			
MORARIT	18.959.654,00	18.819.910,42	0,99262942	58,44	32,09
PANIF+COV+PATIS+COFET+MUSTAR	13.481.435,84	39.834.727,16	2,95478372	41,56	67,91
	32.441.089,84	58.654.637,58	1,80803536	100	100

Fata de anul precedent au fost inregistrate scaderi in cadrul departamentului de productie ,pe cantitate cu 10.4 % si pe valoare cu 0.26 % , pretul mediu inregistrand o crestere cu 11.32 %.

Evolutie indicatori	2015/2014
prod obt (cant)	- 10,40
prod obt (val)	- 0,26
pret mediu	11,32

- din faina obtinuta in cadrul departamentului morarit Buzau, cantitatea de 9.420.720 kg ,aproximativ 82.93 % din cantitate este folosita ca semifabricat in procesul de productie al sectiilor panificatie, covrigarie, patiserie si cofetarie;
- consumul de faina inregistrat pe panificatie reprezinta 58.71 % din totalul fainii-circulatie interna;

- consumul de faina inregistrat pe covrigarie reprezinta 23.4 % din totalul fainii-circulatie interna;
- consumul de faina inregistrat pe patiserie-cofetarie reprezinta 0,81 % din totalul fainii-circulatie interna;

b) VANZARI

Cifra de afaceri realizata la nivelul anului 2015 este de 92.635.053 lei.

Pe segmente de activitati aportul adus la realizarea cifrei de afaceri se prezinta astfel :

departament	CIFRA DE AFACERI 2015	% cifra de afacer
MORARIT	10.714.348	11,57
PANIF+COV+PATIS+COFET+MUSTAR	62.368.184,44	67,33
ALTE VENITURI	19.552.521	21,11
	92.635.053	100

Tranzactiile cu partile afiliate

total vanzari- valoare fara TVA	34.029.904
total achizitii -valoare fara TVA	10.602.264

Situatia centralizata a soldurilor tranzactiilor intragrup la data de 31.12.2015

sume de incasat	22.329.194
sume de plata	4.669.606

Tranzactiile inregistrate cu firmele din grup se prezinta astfel :

FIRME GRUP	BOROMIR IND VALCEA/DEVA	AMYLON SA	MOARA CIBIN SA	ROMMA C TRADE	TOTAL ct 4511-4512
ACHIZITII (ian-dec)-fara tva	9.556.891,65	156.788,76	891.568,00	(2.984,16)	10.602.264,25
VANZARI (ian-dec) - fara tva	27.032.505,42	848.283,54	6.066.355,00	82.760,00	34.029.903,96
SOLD CLIENTI(CT 4511)	17.295.787,24	316.000,73	4.707.667,48	9.739,00	22.329.194,45
SOLD FURNIZORI (CT 4512)	2.348.348,66	(8.729,67)	2.338.744,95	(8.757,67)	4.669.606,27
SOLD DE INCASAT	14.947.438,58	324.730,40	2.368.922,53	18.496,67	17.659.588,18

ANALIZA INDICATORILOR ECONOMICO-FINANCIARI

In anexele intocmite ce fac parte din prezentul raport, au fost calculati indicatori ce reflecta dezvoltarea societatii si pozitia financiara.

		31,12,2014	31,12,2015
a)	Indicatori de lichiditate		
1	Indicatorul lichiditatii curente	1,17	1,63
2	Indicatorul lichiditatii imediate	0,88	1,44
b)	Indicatori de risc		
3	Indicatorul gradului de indatorare-1	0	1,97
4	Indicatorul gradului de indatorare -2	0	1,93
5	Indicatorul privind acoperirea dobanzilor	14,35	19,423
c)	Indicatori de gestiune		
6	Numarul de zile de stocare	43,62	46,655
7	viteza de rotatie a debitelor-clienti	125,21	150,34
8	viteza de rotatie a creditelor furnizori	89,18	102,3
9	viteza de rotatie a activelor imobilizate	104,9	117,53
10	viteza de rotatie a activelor totale	62,15	79,61
d)	Indicatori de profitabilitate		
11	profit inaintea platii dobanzii si a impozitului pe profit	4,34	5,83
12	marja bruta din vanzari	4,18	1,24

BVC an 2015

Tinand cont de evolutiile economice inregistrate in aceasta perioada, pentru anul 2016, societatea si-a propus realizarea urmatoarelor indicatori economico- financiari :

Indicator	Proгноza exercitiului financiar	Exercitiul financiar	crestere/ descrestere	% crestere/ descrestere
	an 2016	31/12/2015	2015-2014	
CIFRA DE AFACERI	102.000.000	92.635.053	9.364.947	10,11
VENITURI DIN EXPLOATARE	102.250.000	97.027.840	5.222.160	5,38
CHELTUIELI DIN EXPLOATARE	98.050.000	95.873.024	2.176.976	2,27
REZULTATUL ACTIVITATII DIN EXPLOATARE	4.200.000	1.154.816	3.045.184	3,11
REZULTATUL FINANCIAR	- 320.000	- 287.372	- 32.628	11,35
PROFIT IMPOZABIL	3.880.000	867.444		
IMPOZIT PROFIT	350.000			
VENITURI DIN IMPOZITUL AMANAT		4.114.204		
PROFIT NET	3.530.000	4.981.648	- 1.451.648	- 29,14

Activitatea de investitii

Pentru anul 2015 societatea si-a propus finalizarea investitiilor aflate in curs de executie, in valoare de 235.100 RON si dezvoltarea departamentului panificatie, prin achizitionare de utilaje si echipamente in valoare de 200.000 euro.

Principalele riscuri la care este expusa societatea si politicile aplicate sunt detaliate astfel :

a) Riscul valutar si generat de hiperinflatie

Societatea isi desfasoara activitatea intr-un mediu economic hiperinflationist. Exista prin urmare un risc al deprecierei valorii activelor monetare nete exprimate in lei. Moneda locala a suferit o continua devalorizare fata de euro si dolar. Rata de schimb valutar la 31.12.2015 a fost 4.5245 lei pentru un euro si 4.1477 lei pentru un dolar.

b) Riscul de piata

Economia romaneasca este inca in tranzitie, existand nesiguranta cu privire la evolutia viitoare a politicii si dezvoltarii economice.

c) Riscul de rata a dobanzii

Societatea a incheiat la data de 17.09.2004 un contract cu ING- Pitesti, sub forma unei linii de credit, inregistrat sub numarul 4209, suma finantata fiind de 1.865.000 euro; Soldul de rambursat la 31.12.2015 este de 886.792,85 euro.

Rata dobanzii este EURBAS+2.8 %;

Societatea a incheiat la data de 01.07.2015 un contract cu ING PITESTI- , sub forma unui credit pe termen mediu – 5 ani- , suma finantata fiind de 2.450.000 euro; Soldul de rambursat la 31.12.2015 este de 2.242.372,90 lei.

Rata dobanzii este rata de referinta plus o marja de 2.75% .

Societatea a incheiat la data de 08.09.2006 un contract cu UNICREDIT TIRIAC BANK , sub forma unei linii de credit, inregistrat sub numarul 240-250, in valoare de 106.320 RON, fiind integral in sold la 31.12.2015.

Rata dobanzii este ROBOR 1M+2.5% .

Societatea a incheiat la data de 01.07.2015 un contract cu ING PITESTI , sub forma unui credit tip descoperire cont, in valoare de 1.125.500 RON, Soldul de rambursat la 31.12.2015 este de 1.124.999,87 lei.

Rata dobanzii este EURBAS+2.8 %;

(in anexa nr.9 sunt prezentate detalierea creditelor)

d) Riscul de credit

Societatea este expusa riscului de credit in special datorita creantelor comerciale. Conducerea societatii monitorizeaza indeaproape expunerea la riscul de credit in mod regulat. Riscul de credit legat de creantele comerciale este redus datorita numarului mare de clienti ce alcatuiesc baza de clienti ai societatii. Conducerea estimeaza faptul ca nu exista concentratii semnificative ale riscului de credit.

Capitolul 3. Activitatea compartimentului de control financiar intern

La nivelul compartimentului exista proceduri si politici stabilite pe linia efectuării verificării gestiunilor si a documentelor întocmite si înregistrate în evidenta contabilă. Pricipalele directii de actiune :

- controlul angajarii gestionarilor si verificarea constituirii garantiilor ;
- organizarea si efectuarea inventarelor la nivelul gestiunilor operative ;
- valorificarea constatariilor controlului financiar de gestiune ;
- controlul întocmirii si circulatiei documentelor primare si de evidenta tehnico-operativa si contabilă ;
- controlul încasarilor si platilor în numerar si prin cont.

În vederea respectării procedurilor standard privind controlul financiar intern, s-au întocmit note interne si s-au propus conducerii luarea unor decizii în scopul înlaturării deficiențelor constatate si prevenirea repetării lor.

Au fost propuse acolo unde a fost cazul, sanctiuni disciplinare, conform reglementarilor în vigoare.

**Fata de materialele prezentate,
se supune aprobarii Adunării Generale a Actionarilor :**

- 1. Situatiile financiare , bilantul contabil , contul de profit si pierdere, a notelor la bilant, si a anexelor întocmite la data de 31.12.2015 ;**
- 2. Repartizarea profitului net aferent anului 2015, în suma de 4.981.648 lei , astfel :**
 - Pentru rezerva legală suma de 447 lei ;
 - Pentru manager, suma de 249.080 lei ;
 - Suma de 4.731.121 lei profit nerepartizat.
- 3. Aprobarea bugetului de venituri si cheltuieli pe anul 2016.**
- 4. Aprobarea descarcării de gestiune a administratorilor pentru anul 2015.**

**DIRECTOR GENERAL
ing. SAVA CONSTANTIN**