

**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 2014, semestrul 1**

Situatiile financiare la 30.06.2014 , 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 1286/2012 ce aproba reglementarile contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara .

**Capitolul 1 : Evenimente semnificative**

**Principalele evenimente care au marcat semestrul 1 al anului 2014 la nivelul societatii au fost :**

Semestrul 1 al anului 2014 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.

- **Conditile 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.**

**Capitolul 2. Performanta- analiza financiara a societatii**

Situatia pozitiei financiare intocmite pe baza balantei de verificare la 30.06.2014, cuprinde urmatoarele posturi :

ACTIVE IMOBILIZATE		01.01.2014	30.06.2014	Crestere/descrestere	% crestere/desc
I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE		290.423	256.502	- 33.921	- 11,68
II. IMOBILIZĂRI CORPORALE		84.953.140	83.532.985	- 1.420.155	- 1,67
IV. IMOBILIZĂRI FINANCIARE		18.059.779	18.059.779	-	-
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL	21	103.303.342	101.849.266	- 1.454.076	- 1,41

Activele imobilizate au înregistrat o descreștere în valoare de 1.454.076 lei , la 30.06.2014 fata de datele înregistrate la 01.01.2014, respectiv o scădere în procent de 1.41% % ;

Ca structura analitica :

- Imobilizarile necorporale au înregistrat o scădere cu 33.921 lei, respectiv, un procent de 11,68% ;
- Imobilizarile corporale au înregistrat o scdere cu 1.420.155 lei, respectiv, un procent de 1,67%.

Este detaliata evolutia activelor imobilizate in anexa numarul 1 in cadrul notelor la bilant, anexa unde este prezentata si deprecierea înregistrata.

ACTIVE CIRCULANTE		01.01.2014	30.06.2014	Crestere/descrestere	% crestere/desc
I. STOCURI		7.239.057	7.354.453	115.396	1,59
II. CREANȚE		20.451.963	20.461.438	9.475	0,05
III. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT	35	-	-	-	-
IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct 5112+512+531+532+541+542)	36	939.565	883.903	- 55.662	- 5,92
ACTIVE CIRCULANTE (rd. 26+34+35+36)	37	28.630.585	28.699.794	69.209	0,24

Activele circulante au înregistrat o creștere cu 69.209 lei , respectiv cu 0.24 % , iar ca structura se prezinta urmatoarele evolutii :

- Stocurile au crescut cu 115.396 lei lei , respectiv cu 1.59 % ;
- Creantele au inregistrat o crestere cu 9.475 lei, cu 0.05% ;
- Casa si conturi la banci a inregistrat o scadere cu 55.662 lei, respectiv, 0.24 %.

Cheltuielile inregistrate in avans au inregistrat o scadere cu 59.329 lei, un procent de 28.74%.

01.01.2014                      30.06.2014    abateri +/-    % +/-

CHELTUIELI ÎN AVANS (ct 471)	38	206.457	147.128	- 59.329	- 28,74
------------------------------	----	---------	---------	----------	---------

Cu privire la situatia datoriilor au fost inregistrate urmatoarele evolutii :

01.01.2014                      30.06.2014    abateri +/-    % abateri +/-

DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN		26.629.121	24.232.690	- 2.396.431	- 9,00
---	--	------------	------------	-------------	--------

01.01.2014                      30.06.2014    abateri +/-    % abateri +/-

DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN		7.909.903	7.900.807	- 9.096	- 0,11
--	--	-----------	-----------	---------	--------

- Datoriile cu scadenta de plata pana la un an au inregistrat o scadere cu 2.396.431 lei, respectiv un procent de 9% ;
- Datoriile cu scadenta mai mare de un an au inregistrat o scadere cu 9.096 lei, respectiv un procent ce 0.11%.

**Cu privire la capitalurile societatii au fost inregistrate urmatoarele evolutii :**

**Capitalurile proprii au inregistrat o crestere la data de 30.06.2014 cu 871.806 lei- fata de datele inregistrate la inceputul anului , rezultatul fiind profitul contabil .**

**Structura capitalurilor proprii la 30.06.2014 se prezinta astfel :**

Element al capitalului propriu	sold la 30,06,2014	% in capital social
Capital subscris	23.306.374	23,69
Ajustari ale capitalului social	-	-
Prime legate de capital	76.639	0,08
Rezerve din reevaluare	5.066.154	5,15
Rezerve (ct.1061)	1.219.736	1,24

Rezerve statutare sau contractuale (1063)	182.555	0,19
Alte rezerve (ct.1068)	25.699.490	26,12
Rezultat reportat , cu exceptia rezultatului reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IFRS	41.973.075	42,66
Rezultat reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IFRS	-	-
profitul sau pierderea precedenta	-	-
Rezultatul exercitiului -profit	871.806	0,89
repartizarea profitului	-	-
Total capitaluri proprii	98.395.829	100,00

Ponderea de 42.66% in total capitaluri proprii o reprezinta rezultatul reportat, urmata de 26.12% reprezentand rezervele.

Capitalul subscris reprezinta in total capitaluri ponderea de 23,69%.

Modificarea capitalurilor proprii pentru semestrul 1 2014 este prezinta in anexa numarul 7 .

Cea mai importanta influenta a determinat-o anularea ajustarii la hiperinflatie a capitalului social in suma de 75.014.955 lei, operatiune stabilita in urma retrarii situatiilor financiare intocmite la 31.12.2012 ca urmare a aplicarii pentru prima data a standardelor IFRS.

### Situatia rezultatului global

Cifra de afaceri realizata la data de 30.06.2014 este de 39.920.320 lei inregistrand o scadere fata de anul precedent la aceeasi data cu 7.455.141 lei, respectiv , cu 15,73 %.

	Vanzari de bunuri si servicii		% in cifra de afaceri		cresteri/descresteri
	30,06,2013	30,06,2014	30,06,2013	30,06,2014	
Venituri pe tipuri de activitati					
Venituri din vanzarea produselor finite	39.384.668	31.053.203	83	78	(8.331.465)
Venituri din vanzarea marfurilor	12.439.337	13.245.864	26	33	806.527
Venituri din prestari servicii	196.006	275.007	0	1	79.000
Discount acordat	4.644.551	4.653.754	10	12	
<b>Cifra de afacere</b>	<b>47.375.460</b>	<b>39.920.320</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>(7.445.938)</b>

Venituri pe sectoare de activitate			% in cifra de afaceri		cresteri/descresteri
Venituri din morarit si produse de panificatie	47.179.454	39.645.313	100	99	(7.524.938)
Venituri din chirii	95.631	92.157	0,20	0,23	(3.474)
Venituri din alte servicii	100.376	182.850	0	0	82.474
	<b>47.375.460</b>	<b>39.920.320</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>(7.455.140)</b>

Alte venituri	30,06,2013	30,06,2014
Venituri aferente costurilor stocurilor de produse	7.719.765	7.328.663
Castiguri/pierderi din vanzarea de imobilizari corporale	49.407	34.045
Venituri din subventii	56.889	3.648
Alte venituri din exploatare	13.607	30.052
	<b>7.839.668</b>	<b>7.396.408</b>

**Rezultatul brut obtinut in cadrul activitatii de exploatare** este profit, in suma de 781.242 lei.

In cadrul **cheltuielilor de exploatare** au fost inregistrate urmatoarele evolutii semnificative ( anexa nr.8) :

Cheltuieli materiale	30,06,2013	30,06,2014	crestere /descrestere	%crestere /descrestere
Materii prime si materiale	27.620.422	16.837.703	(10.782.719)	- 39,04
Materiale auxiliare	1.967.889	1.810.688	(157.201)	- 7,99
Alte cheltuieli materiale	216.364	1.087.917	871.553	402,82
	<b>29.804.674</b>	<b>19.736.308</b>	<b>(10.068.366)</b>	<b>- 33,78</b>

- cheltuieli cu materii prime si materiale consumabile au inregistrat o scadere fata de anul precedent cu 10.782.719, respectiv, 39.04 %. (Scaderea include si reclassificarea consumului de ambalaje din contul 601 in contul 608).
- cheltuieli privind materialele auxiliare au inregistrat o scadere cu 157.201 lei, respectiv, 7.99 % ;
- cheltuieli privind „alte materiale consumabile,, au inregistrat o crestere cu 871.553 lei.(cresterea include reclassificarea consumului de ambalaje).

	<b>30,06,2013</b>	<b>30,06,2014</b>	crestere /descrestere	%crestere /descrestere
Cheltuieli privind marfurile	<b>11.709.615</b>	<b>13.205.756</b>	1.496.141	12,78
Reduceri comerciale primite	<b>2.158.013</b>	<b>3.179.878</b>	1.021.865	47,35
	<b>9.551.602</b>	<b>10.025.878</b>	474.276	4,97

- cheltuieli privind marfurile au înregistrat o creștere cu 1.496.141 lei, respectiv, 12.78 %
- Reducerile comerciale primite au înregistrat o creștere cu 1.21.865 lei, respectiv 47.35%.

#### Cheltuieli cu beneficiile angajatilor

	<b>30,06,2013</b>	<b>30,06,2014</b>	crestere /descrestere	%crestere /descrestere
Cheltuieli cu salariile angajatilor	<b>5.206.625</b>	<b>4.681.726</b>	(524.899)	- 10,08
Contributii sociale la salariile angajatilor	<b>1.542.899</b>	<b>1.363.591</b>	(179.308)	- 11,62
Alte beneficii angajati	-		-	#DIV/0!
	<b>6.749.524</b>	<b>6.045.317</b>	(704.207)	- 10,43

- cheltuieli cu salariile si asigurarile sociale – au înregistrat o scădere cu 704.207 lei, respectiv cu 10,43% ;

#### Alte cheltuieli de exploatare

	<b>30,06,2013</b>	<b>30,06,2014</b>	crestere /descrestere	%crestere /descrestere
Cheltuieli privind energia, gazele, apa	<b>2.906.053</b>	<b>2.436.814</b>	(469.239)	- 16,15
Cheltuieli cu reparatii si intretinere	<b>92.439</b>	<b>178.970</b>	86.531	93,61
Cheltuieli cu redevente, locatii, gest, chirii	<b>243.828</b>	<b>241.718</b>	(2.111)	- 0,87
Cheltuieli cu asigurarile	<b>109.345</b>	<b>103.915</b>	(5.430)	- 4,97
Cheltuieli cu colaboratorii	<b>133.855</b>	<b>188.422</b>	54.567	40,77
Cheltuieli de protocol			(7.660)	- 31,77

	<b>24.111</b>	<b>16.451</b>		
Cheltuieli cu reclama si publicitatea	<b>2.740.340</b>	<b>2.727.179</b>	(13.161)	- 0,48
Cheltuieli transport bunuri	<b>447.927</b>	<b>357.797</b>	(90.130)	- 20,12
Cheltuieli transport persoane	<b>48.874</b>	<b>21.694</b>	(27.181)	- 55,61
Cheltuieli deplasare, diurne, abonamente transport	<b>56.842</b>	<b>61.844</b>	5.002	8,80
Cheltuieli taxe telefonice si postale	<b>127.904</b>	<b>101.110</b>	(26.794)	- 20,95
Cheltuieli cu serviciile bancare	<b>43.725</b>	<b>39.054</b>	(4.671)	- 10,68
Cheltuieli cu serviciile executate de terti	<b>1.284.828</b>	<b>1.122.783</b>	(162.045)	- 12,61
Cheltuieli cu impozite si taxe	<b>398.455</b>	<b>419.535</b>	21.079	5,29
Cheltuieli cu amortizare mijloacelor fixe	<b>2.739.875</b>	<b>2.412.679</b>	(327.196)	- 11,94
<b>total</b>	<b>11.398.402</b>	<b>10.429.963</b>	(968.439)	- 8,50
alte cheltuieli de exploatare	<b>514.339</b>	<b>298.019</b>	(216.320)	- 42,06
<b>total</b>	<b>11.912.741</b>	<b>10.727.982</b>	(1.184.759)	- 9,95

- cheltuieli privind utilitatile-energie, gaze, apa, au inregistrat o scadere fata de anul trecut cu 469.239 lei, respectiv cu 16.15 % ;
- cheltuieli privind prestatiile externe au inregistrat o scadere fata de anul trecut cu 162.045 lei, respectiv cu 12.61 % ;
- cheltuielile privind amortizarea mijloacelor fixe au inregistrat o crestere cu 327.196 lei, respectiv, 11.94%.

**Rezultatul brut obtinut in cadrul activitatii de exploatare** este profit in suma de 781.242 lei.

**Rezultatul financiar** reprezinta profit in suma de 90.564 lei si reprezinta efectul diferentelor de curs valutar inregistrate la reevaluarea datoriilor in valuta la data de 30.06.2013 si a dobanzilor platite pentru creditele contractate.

Profitul net inregistrat la 30.06.2014 este in suma de 871.806 lei, si este rezultatul profitului obtinut in activitatea de exploatare de 781.242 lei si profitul obtinut in activitatea financiara de 90.564 lei.

Cu privire la impozitul pe profit :

Nu a fost calculat impozit pe profit, societatea inregistrand pierdere fiscala in perioadele anterioare.

Veniturile inregistrate sunt din sfera productiei si a comertului desfasurat prin retea proprie de magazine de desfacere la prôt cu amanuntul precum si din vanzarea marfurilor prin depozitele proprii, en - gros.

### ACTIVITATEA DE EXPLOATARE – PRODUCTIE

Veniturile inregistrate in sfera productiei au inregistrat o scadere fata de valorile aferente perioadei anului precedent, cu 9.515.356 lei, respectiv un procent de 24,96 %, iar cantitatea de produse finite obtinute a inregistrat o scadere cu 3.943.282 lei, respectiv un procent de 19,23%.

PRODUCTIE -30,06, 2014	cantitate(KG)	valoare	PRODUCTIE -30,06, 2013	cantitate(KG)	valoare
valori	17.691.942	28.609.672		21.905.224	38.125.028

Din punct de vedere valoric, productia de morarit, detine aproximativ 33 % in totalul productiei realizate, diferenta fiind reprezentata de productia de panificatie, cofetarie , patiserie, mustar.

Cantitativ, moraritul detine 63% in total productie realizata, diferenta fiind reprezentata de productia de panificatie, cofetarie , patiserie, mustar.

Fata de aceeasi perioada a anului precedent veniturile obtinute din productie au inregistrat din punct de vedere cantitativ o scadere cu 19,23 % iar valoric scaderea este de 24.96%.

Denumirea indicatorilor	Nr. rd.	30,06,2013	20,06,2014	crestere /descrestere	%crestere descrestere
Cifra de afaceri netă (rd. 02 + 03 - 04 + 05)	1	47.375.461	39.920.320	- 7.455.141	- 15,74
Producția vândută(ct 701+702+703+704+705+706+708)	2	39.580.675	31.328.210	- 8.252.465	- 20,85
Venituri din vânzarea mărfurilor(ct 707)	3	12.439.337	13.245.864	806.527	6,48
Reduceri comerciale acordate(ct 709)	4	4.644.551	4.653.754	9.203	0,20

Scaderea cifrei de afaceri cu 7.455.141 lei la 30.06.2014 fata de 30.06.2013 a fost influentata de scaderea veniturilor din vanzarea produselor finite cu 8.252.465 lei , respectiv 15.74% si de cresterea veniturilor din vanzarea marfurilor cu 806.527 lei , in procent de 6.48%.



Discounturile au înregistrat o creștere față de aceeași perioadă a anului precedent cu 9.203, un procent de 0.2%.

## INVESTITII

La nivelul semestrului 1 -2014 au fost finalizate parțial investițiile începute anterior.

- extinderea secției de panificație
- achiziționarea unei linii de produse de panificație.

Valoarea investițiilor realizate la nivelul semestrului 1 2014 este în sumă de 950.673 lei .

Valoarea investițiilor finalizate la nivelul semestrului 1 2014 este în sumă de 890.258 lei.

## ANALIZA INDICATORILOR ECONOMICO-FINANCIARI

În anexele întocmite ce fac parte din prezentul raport, au fost calculați indicatori ce reflectă dezvoltarea societății și poziția financiară.

	30,06,2013	30,06,2014	creștere/descrere	%creștere /descrere
<b>1 Indicatori de lichiditate</b>				
a) Indicatorul lichidității curente	1,14	1,184	0,04	3,86
b) Indicatorul lichidității imediate	0,89	0,88	- 0,01	(1,12)
<b>2 Indicatori de risc</b>				
a) Indicatorul gradului de îndatorare-1	11,002	8,029	- 2,97	(27,02)
Indicatorul gradului de îndatorare -2	9,911	7,43	- 2,48	(25,03)
b) Indicatorul privind acoperirea dobânzilor	-20,73	7,51	28,24	(136,23)
<b>3 Indicatori de gestiune</b>				
a) viteza de rotație a stocurilor	5,09	8,183	3,09	60,77
b) Numarul de zile de stocare	36,144	22,48	- 13,66	(37,80)
c) viteza de rotație a debitelor-clienți	66,08	88,366	22,29	33,73
d) viteza de rotație a creditelor furnizori	44,495	47,09	2,60	5,83
e) viteza de rotație a activelor imobilizate	0,44	0,39	- 0,05	(11,36)
f) viteza de rotație a activelor totale	0,34	0,3	- 0,04	(11,76)
<b>4 Indicatori de profitabilitate</b>				
a) profit înainte de plată dobânzii și a impozitului pe profit	-2,59364	0,94	3,53	(136,24)
b) marja brută din vânzări	-5,91743	1,95	7,87	(132,95)

## Managementul riscului

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

a) Riscul valutar si riscul 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 30.06.2014 a fost de 4,3870.

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. Valoarea in lei la cursul euro la 30.06.2014 este de 8.137.700,13 lei.

**Rata dobanzii este rata de referinta plus o marja de 1.5% pentru tragerile in ron si 2.5%pentru tragerile in eur.**

Societatea a incheiat la data de 07.04.2010 un contract cu ING PITESTI- , sub forma unui credit pe termen mediu – 5 ani- , inregistrat sub numarul 10106, suma finantata fiind de 1.830.000 euro ; Valoarea in lei la cursul euro la 30.06.2014 a imprumutului este de 1.224.850,4 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, suma finantata fiind de 24.000 euro;

Prin act aditional numarul 18 din data de 15.10.2013, suma de 24.000 euro s-a convertit in lei. Valoarea liniei de credit este de 106.320 lei.

Soldul la data de 30.06.2014 este in valoare de 106.320 lei.

**Rata dobanzii este ROBOR 1 M+2.5% p.a.**

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

**DIRECTOR GENERAL**

**ing. SAVA CONSTANTIN**