

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 2016, semestrul 1

Situatiile financiare la 30.06.2016 , 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 2015 la nivelul societatii au fost :

Semestrul 1 al anului 2016 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.**
- Scaderea puterii de cumparare pe piata a produselor de morarit, a condus la decizia managementului societatii de a redimensiona activitatea de macinis , cu preponderenta pentru acoperirea nevoilor de consum intern.

Capitolul 2. Performanta- analiza financiara a societatii

A. Situatia pozitiei financiare intocmite pe baza balantei de verificare la 30.06.2016, cuprinde urmatoarele posturi :

a) Active imobilizate

Active	01.01.2016	30.06.2016	cresteri / descresteri (2016-2015)	% crestere/ descrestere (2016/2015)
Active imobilizate				
Imobilizari corporale	50.587.392	49.407.858	(1.179.534)	(2,33)
Investitii imobiliare	9.998.846	7.278.747	(2.720.099)	(27,20)
Imobilizari necorporale	109.597	96.702	(12.895)	(11,77)
Active financiare	18.118.926	18.104.779	(14.147)	(0,08)
	78.814.761	74.888.086	(3.926.675)	(4,98)

Activele imobilizate au inregistrat o descrestere in valoare de 3.926.675 lei , la 30.06.2016 fata de datele inregistrate la 01.01.2016, respectiv o scadere in procent de 4.98 % ;

Ca structura analitica :

- Imobilizarile corporale au inregistrat o scadere cu 1.179.534 lei, respectiv, un procent de 2.33 %.
- Investitiile imobiliare au inregistrat o scadere cu 2.720.099 lei, respectiv un procent de 27.2% ;
- Imobilizarile necorporale au inregistrat o scadere cu 14.147 lei, respectiv, un procent de 0.08 % ;

Este detaliata evolutia activelor imobilizate in cadrul notelor la bilant, unde este prezentata si deprecierea inregistrata.

b) Active curente

Active curente	01,01,2016	30,06,2016	cresteri / descresteri (2016- 2015)	% crestere/ descrestere (2016/2015)
Stocuri	11.212.098	6.120.913	(5.091.185)	(45,41)
Creante comerciale si similar	25.654.066	34.126.081	8.472.015	33,02
Creante privind impozitul pe profit curent	-	-	-	
Numerar si echivalente de numerar	815.578	1.507.587	692.009	84,85
	37.681.742	41.754.581	4.072.839	10,81
Total active	116.496.503	116.642.667	146.164	0,13

Activele circulante au inregistrat o crestere cu 146.164 lei , respectiv cu 0.13 % , iar ca structura se prezinta urmatoarele evolutii :

- Stocurile au scazut cu 5.091.185 lei , respectiv cu 45.41 % ;
- Creantele au inregistrat o crestere cu 8.472.015 lei, cu 33.02 % ;

- Casa si conturi la banci a inregistrat o crestere cu 692.009 lei, respectiv, 84.85 %.

c) Datorii curente

Datorii curente	01.01.2016	30.06.2016	cresteri / descresteri (2016-2015)	% crestere/ descrestere (2016/2015)
Imprumuturi pr termen scurt	5.802.993	8.458.619	2.655.626	45,76
Datorii comerciale si asimilate	17.203.161	13.298.101	(3.905.060)	(22,70)
	23.006.154	21.756.720	(1.249.434)	(5,43)

- Datoriile cu scadenta de plata pana la un an au inregistrat o scadere cu 1.249.434 lei, respectiv un procent de 5.43 % ;

d) Datorii pe termen lung

Datorii pe termen lung	01,01,2016	30,06,2016	cresteri / descresteri (2016- 2015)	% crestere/ descrestere (2016/2015)
Imprumuturi pe termen lung	1.744.069	1.467.234	(276.835)	(15,87)
datorii privind impozitul amanat	3.473.689	3.473.689	-	-
Alte datorii pe termen lung	51.270	15.865	(35.405)	(69,06)
	5.269.028	4.956.788	(312.240)	(5,93)

- Datoriile cu scadenta mai mare de un an au inregistrat o scadere cu 312.240 lei, respectiv un procent ce 5.93 %.

e) Capitaluri proprii

Capital propriu	01,01,2016	30,06,2016	cresteri / descresteri (2016- 2015)	% crestere/ descrestere (2016/2015)
Capital social total, din care :	23.306.374	23.306.374	-	
Capital social subscris	23.306.374	23.306.374	-	-
Ajustare la hiperinflatie a capitalului social	-	-	-	
Prime de capital	76.639	76.639	-	-
Rezerve din reevaluare	23.173.465	22.740.662		
Rezerve	27.405.269	27.405.269	-	-
Rezultat reportat	9.278.373	14.443.297	5.164.924	55,67
Rezultatul exercitiului	4.981.648	1.956.918	(3.024.730)	(60,72)
Repartizarea profitului	447	-	(447)	(100,00)
Total capital propriu	88.221.321	89.929.159	1.707.838	1,94

**Capitalurile proprii au inregistrat o crestere la data de 30.06.2016 cu 1.707838 lei-
fata de datele inregistrate la 30.06.2015 .**

La 30.06.2016 structura capitalurilor proprii se prezinta astfel :

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	25,92
Ajustari ale capitalului social	-		-	-	-
Prime legate de capital	76.639			76.639	0,09
Rezerve din reevaluare	23.173.465	-	432.803	22.740.662	25,29
Rezerve (ct.1061)	1.420.165	447		1.420.612	1,58
Rezerve statutare sau contractuale (1063)	182.555			182.555	0,20
Alte rezerve (ct.1068)	25.802.102	-	-	25.802.102	28,69
Rezultat reportat , cu exceptia rezultatului reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IFRS	9.278.373	5.164.924	0	14.443.297	16,06
Rezultat reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IFRS	-		-	-	-
pierderea precedenta	-	-	-	-	-
Rezultatul exercitiului -profit	4.981.648	1.956.918	4.981.648	1.956.918	2,18
repartizarea profitului	447	-	447	-	-
Total capitaluri proprii	88.220.874	7.122.289	5.414.004	89.929.159	100

Capitalul subscris reprezinta in total capitaluri ponderea de 25.92 %.Rezervele din reevaluare reprezinta 25.29 %, alte rezerve detinand o pondere de 28.69 %.

B. Situatiia rezultatului global

Cifra de afaceri realizata la data de 30.06.2016 este de 33.333.423 lei inregistrand o scadere fata de anul precedent la aceeasi data cu 27.180.407 lei, respectiv , cu 44.92 %.

Indicator	Exercitiul financiar	Exercitiul financiar	crestere/ descrestere	% crestere/descrestere
	30.06.2015	30.06.2016	2016-2015	
Venituri	60.513.830	33.333.423	(27.180.407)	(44,92)
Alte venituri	291.396	37.192	(254.204)	(87,24)
Modificari in cadrul stocurilor de produse finite si productie in curs	6.839.227	7.829.976	990.749	14,49
total	67.644.453	41.200.591	(26.443.862)	(39,09)
Materii prime si consumabile folosite	19.026.553	18.516.018	(510.535)	(2,68)
Cheltuieli cu marfurile vandute	28.840.824	3.818.008	(25.022.816)	(86,76)
Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	5.677.702	6.128.357	450.655	7,94
Alte cheltuieli	7.297.852	6.071.222	(1.226.630)	(16,81)
Depreciere, amortizare si pierderi de valoare	2.042.873	1.913.599	(129.274)	(6,33)
Modificarea valorii juste a investitiilor imobiliare, a imobilizarilor corporale	-	-	-	#DIV/0!
Utilitati	2.446.284	2.302.333	(143.951)	(5,88)
Cheltuieli de transport	330.806	366.778	35.972	10,87
Castig din vanzarea investitiilor in alte companii			-	
total	65.662.894	39.116.315	(26.546.580)	(40,43)
profit/pierdere din exploatare	1.981.559	2.084.277	102.718	5,18

Rezultatul brut obtinut in cadrul activitatii de exploatare este profit, in suma de 2.084.277 lei, inregistrand o crestere fata de valoarea la 30.06.2015 cu 102.718 lei, respectiv, un procent de 5.18%.

In cadrul **cheltuielilor de exploatare** au fost inregistrate urmatoarele evolutii semnificative :

a) Cheltuieli materiale

- cheltuieli cu materii prime si materiale consumabile au inregistrat o scadere fata de anul precedent cu 514.795 lei ;
- cheltuieli privind materialele auxiliare au inregistrat o crestere cu 915.859 lei ;
- cheltuieli privind alte cheltuieli materiale consumabile, au inregistrat o scadere cu 911.599 lei ;

Intreaga grupa de cheltuieli cu materii prime si materiale consumabile a suportat o scadere cu 510.535 lei, respectiv, 2.68% si reprezinta o pondere de 18.2 % in totalul cheltuielilor de exploatare.

Cheltuieli materiale	30,06,2015	30,06,2016	crestere/descrestere	% in total chelt expl 2015	% in total chelt expl 2016
Materii prime si materiale consumabile	15.396.609	14.881.814	(514.795)	15,99	14,63
Materiale auxiliare	1.518.372	2.434.231	915.859	1,58	2,39
Alte cheltuieli materiale	2.111.572	1.199.973	(911.599)	2,19	1,18
total materii prime si mat	19.026.553	18.516.018	(510.535)	19,76	18,20

b) cheltuieli privind marfurile

- cheltuieli privind marfurile au inregistrat o scadere cu 25.022.816 lei, si reprezinta 3.75 % in totalul cheltuielilor de exploatare ;

Costul marfurilor	30,06,2015	30,06,2016	crestere/descrestere	% in total chelt expl 2015	% in total chelt expl 2016
Costul marfurilor	29.080.862	3.832.728	(25.248.134)	30,20	3,77
Discounturi primite	(240.038)	(14.720)	225.318	(0,25)	(0,01)
Cost marfa net	28.840.824	3.818.008	(25.022.816)	29,95	3,75

c) cheltuieli cu beneficiile angajatilor

Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	30,06,2015	30,06,2016	crestere/descrestere	% in total chelt expl 2015	% in total chelt expl 2016
Cheltuieli cu salariile angajatilor	4.537.729	4.862.927	325.198	4,71	4,78
Contributii sociale la salariile angajatilor	1.139.973	1.265.430	125.457	1,18	1,24
Alte beneficii angajati	-	-	-	-	-
	5.677.702	6.128.357	450.655	5,90	6,02

- cheltuieli cu salariile si asigurarile sociale – au inregistrat o crestere cu 450.655 lei,si reprezinta 6.02 % in totalul cheltuielilor de exploatare.

d) Alte cheltuieli

Alte cheltuieli	30.06.2015	30.06.2016	crestere/descrere	% in total chelt expl 2015	% in total chelt expl 2016
Cheltuieli privind energia, gazele, apa	2.446.284	2.302.333	(143.951)	2,54	2,26
Cheltuieli cu reparatii si intretinere	270.873	277.972	7.099	0,28	0,27
Cheltuieli cu redevente, locatii, gest, chirii	234.648	233.149	(1.499)	0,24	0,23
Cheltuieli cu asigurarile	103.276	115.783	12.507	0,11	0,11
Cheltuieli cu colaboratorii	392.350	56.399	(335.951)	0,41	0,06
Cheltuieli de protocol	28.750	26.020	(2.730)	0,03	0,03
Cheltuieli cu reclama si publicitatea	3.233.944	3.385.993	152.049	3,36	3,33
Cheltuieli transport bunuri	330.806	366.778	35.972	0,34	0,36
Cheltuieli transport persoane	47.314	25.717	(21.597)	0,05	0,03
Cheltuieli deplasare, diurne, abonamente transport	102.533	30.663	(71.870)	0,11	0,03
Cheltuieli taxe telefonice si postale	96.153	69.396	(26.757)	0,10	0,07
Cheltuieli cu serviciile bancare	41.465	67.236	25.771	0,04	0,07
Cheltuieli cu serviciile executate de terti	1.923.778	1.158.152	(765.626)	2,00	1,14
Cheltuieli cu impozite si taxe	390.282	358.629	(31.653)	0,41	0,35
Cheltuieli cu amortizare mijloacelor fixe	2.042.873	1.913.599	(129.274)	2,12	1,88
total	11.685.329	10.387.819	(1.297.510)	12,14	10,21

- cheltuieli privind utilitatile-energie, gaze, apa, au inregistrat o scadere fata de anul trecut cu 143.951 lei, si reprezinta 2.26% in totalul cheltuielilor de exploatare ;
- cheltuieli privind prestatiile externe au inregistrat o scadere fata de anul trecut cu 1.000.252 lei, si reprezinta 14.86 % in totalul cheltuielilor de exploatare;
- cheltuielile privind amortizarea mijloacelor fixe au inregistrat o scadere cu 129.274 lei, si reprezinta 1.88 % in totalul cheltuielilor de exploatare..

Rezultatul brut obtinut in cadrul activitatii de exploatare este profit in suma de 2.084.277 lei.

Rezultatul financiar reprezinta pierdere in suma de 53.521 lei si reprezinta efectul diferentelor de curs valutar inregistrate la reevaluarea datoriilor in valuta la data de 30.06.2016 si a dobanzilor platite pentru creditele contractate.

	30.06.2015	30.06.2016	abateri	% abateri
Cheltuieli financiare	168.834	104.582	(64.252)	(38,06)
Venituri financiare	88.323	51.061	(37.262)	(42,19)
Costuri financiare nete	(80.511)	(53.521)	26.990	(33,52)

Profitul net înregistrat la 30.06.2016 este în suma de 1.956.918 lei, și este rezultatul profitului obținut în activitatea de exploatare de 2.084.277 lei, pierderea obținută în activitatea financiară de 53.521 lei și deducerea impozitului pe profit în suma de 73.838 lei.

Veniturile înregistrate sunt din sfera producției și a comerțului desfășurat prin rețeaua proprie de magazine de desfacere la prăt cu amanuntul precum și din vânzarea marfurilor prin depozitele proprii, en - gros.

ACTIVITATEA DE EXPLOATARE – PRODUCTIE

Veniturile înregistrate în sfera producției au înregistrat o creștere față de valorile aferente perioadei anului precedent, cu **2.229.328 lei**, respectiv un procent de **8 %**, iar cantitatea de produse finite obținute a înregistrat o creștere cu **1.298.128 kg**, respectiv un procent de **8.36 %**.

INDICATOR	greutate	valoare	pret mediu
PRODUCTIE sem 1 an 2016	16.832.136,61	30.090.414,25	1,79
PRODUCTIE sem 1 an 2015	15.534.008,49	27.861.086,54	1,62

Din punct de vedere valoric, producția de morarită, detine aproximativ **33.28 %** în totalul producției realizate, diferența fiind reprezentată de producția de panificație, cofetărie, patiserie, mustar.

Cantitativ, moraritul detine **58.91 %** în total producție realizată, diferența fiind reprezentată de producția de panificație, cofetărie, patiserie, mustar.

Influenta veniturilor asupra cifrei de afaceri realizate

Denumirea indicatorilor	Nr. rd.	30.06.2015	30.06.2016	cresteri/descrasteri	%abatere
Cifra de afaceri netă (rd. 02 + 03 - 04 + 05)	1	60.513.830	33.333.423	- 27.180.407	-44,92
Producția vândută(ct 701+702+703+704+705+706+708)	2	28.719.064	28.830.935	111.871	0,39
Venituri din vânzarea mărfurilor(ct 707)	3	33.046.268	5.043.972	- 28.002.296	-84,74
Reduceri comerciale acordate(ct 709)	4	1.251.502	541.484	- 710.018	-56,73

Scaderea cifrei de afaceri cu 27.180.407 lei la 30.06.2016 fata de 30.06.2015 a fost influentata de scaderea veniturilor din vanzarea marfurilor cu 28.002.296 lei , respectiv 84,74 % (veniturile aferente programului guvernamental finalizat la nivelul lunilor ianuarie si februarie 2015 a avut influenta semnificativa asupra acestui indicator) si de cresterea veniturilor din vanzarea produselor finite cu 111.871 lei , in procent de 0.39 %.

Discounturile au inregistrat o scadere fata de aceeasi perioada a anului precedent cu 710.018 lei, un procent de 56.73 %.

INVESTITII

La nivelul semestrului 1 -2016 au fost finalizate partial investitiile incepute anterior.
- extinderea sectiei de panificatie

Valoarea investitiilor aflate in derulare este de 230.705 lei

ANALIZA INDICATORILOR ECONOMICO-FINANCIARI

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

		30.06.2015	30.06.2016	abateri(2016-2015)
a)	Indicatori de lichiditate			
1	Indicatorul lichiditatii curente	1,402	1,914	0,51
2	Indicatorul lichiditatii imediate	0,597	1,632	1,04
b)	Indicatori de risc			
3	Indicatorul gradului de indatorare-1	7,699	1,63	- 6,07
4	Indicatorul gradului de indatorare -2	7,149	1,605	- 5,54
5	Indicatorul privind acoperirea dobanzilor	18,312	20,57	2,26
c)	Indicatori de gestiune			
6	Viteza de rotatie a stocurilor	4,852	3,245	- 1,61
7	Numarul de zile de stocare	18,54	56,223	37,68
8	viteza de rotatie a debitelor-clienti	122,94	162,42	39,48
9	viteza de rotatie a creditelor furnizori	79,28	68,62	- 10,66
10	viteza de rotatie a activelor imobilizate	0,627	0,445	- 0,18
11	viteza de rotatie a activelor totale	0,45	0,286	- 0,16
d)	Indicatori de profitabilitate			
12	profit inaintea platii dobanzii si a impozitului pe profit	1,87	2,33	0,46
13	marja bruta din vanzari	3,27	6,25	2,98

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 30.06.2016 a fost de 4,521 pentru euro si 4.0624 pentru 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 01.07.2015 un contract cu ING PITESTI- , sub forma unui credit pe termen mediu – 5 ani- , suma finantata fiind de 2.450.000 lei; ratele achitate pana la 30.06.2016 sunt in valoare de 493.690 lei, soldul creditului de achitat fiind de 1.956.309 lei.

Rata dobanzii este ROBOR 1M+2.05% .

Societatea a incheiat la data de 17.02.2016 un contract cu ING PITESTI- , sub forma unei descoperiri de cont pe termen de 12 luni- , suma finantata fiind de 5.086.293,38 lei; soldul creditului de achitat la data de 30.06.2016 este de 5.086.293,38 lei.

Rata dobanzii este ROBOR 1M+2.05% .

Societatea a incheiat la data de 29.02.2016 un contract cu CEC BANK , sub forma unei linii de credit, pe termen de 2 ani, in valoare de 3.000.000 RON; Soldul creditului de achitat la data de 30.06.2016 este de 2.864.542,27 lei.

Rata dobanzii este ROBOR 3M+ 1.02% .

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.

Activitatea compartimentului de control financiar intern

La nivelul compartimentului exista proceduri si politici stabilite pe linia efectuării verificării gestiunilor si a documentelor intocmite si inregistrate in evidenta contabila. Pricipalele directii de actiune :

- controlul angajarii gestionarilor si verificarea constituirii garantiilor ;
- organizarea si efectuarea inventarelor la nivelul gestiunilor operative ;
- valorificarea constatarilor controlului financiar de gestiune ;
- controlul intocmirii si circulatiei documentelor primare si de evidenta tehnico-operativa si contabila ;
- controlul incasarilor si platilor in numerar si prin cont.

In vederea respectarii procedurilor standard privind controlul financiar intern, s-au intocmit note interne si s-au propus conducerii luarea unor decizii in scopul inlaturarii deficientelor constatate si prevenirea repetarii lor.

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

DIRECTOR GENERAL
ing. SAVA CONSTANTIN