

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, semestrul 1

Situatiile financiare la 30.06.2015 , 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 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 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.

- **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.
- In luna decembrie 2014 societatea a incheiat un contract 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 îl reprezintă furnizarea unui număr de 731.000 pachete cu alimente și asigurarea transportului la centrele de distribuție ale primăriilor conform distribuției pe lotul 3 specificat în anexa nr.8.

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

Finalizarea acestui program a avut loc în lunile ianuarie și februarie 2015.

Capitolul 2. Performanța- analiză financiară a societății

Situația poziției financiare întocmită pe baza balanței de verificare la 30.06.2015, cuprinde următoarele posturi :

Active	30.06.2014	30.06.2015	creșteri / descreșteri (2015-2014)	% creștere/ descreștere (2015-2014)
Active imobilizate				
Imobilizări corporale	71.325.467	67.314.048	(4.011.419)	(5,62)
Investiții imobiliare	12.207.518	10.974.774	(1.232.744)	(10,10)
Imobilizări necorporale	256.502	151.069	(105.433)	(41,10)
Active financiare	18.059.779	18.059.779	-	-
	101.849.266	96.499.670	(5.349.596)	(5,25)

Activele imobilizate au înregistrat o descreștere în valoare de 5.349.596 lei , la 30.06.2015 față de datele înregistrate la 30.06.2014, respectiv o scădere în procent de 5,25 % ;

Ca structură analitică :

- Imobilizările necorporale au înregistrat o scădere cu 105.433 lei, respectiv, un procent de 41,10 % ;
- Imobilizările corporale au înregistrat o scădere cu 4.011.419 lei, respectiv, un procent de 5,62 %.

Este detaliată evoluția activelor imobilizate în anexa numărul 1 în cadrul notelor la bilanț, anexa unde este prezentată și deprecierea înregistrată.

Active curente			-	
Stocuri	7.354.453	5.300.420	(2.054.033)	(27,93)
Creanțe comerciale și similar	20.344.303	32.035.192	11.690.889	57,47
Creanțe privind impozitul pe profit curent	264.263	-	(264.263)	(100,00)
Numerar și echivalente de numerar	883.903	792.687	(91.216)	(10,32)
	28.846.922	38.128.299	9.281.377	32,17

Activele circulante au înregistrat o creștere cu 9.281.377 lei , respectiv cu 32,17 % , iar ca structură se prezintă următoarele evoluții :

- Stocurile au scăzut cu 2.054.033 lei , respectiv cu 27,93 % ;
- Creanțele au înregistrat o creștere cu 11.690.889 lei, cu 57,47 % ;

- Casa si conturi la banci a inregistrat o scadere cu 91.216 lei, respectiv, 10.32 %.

Cu privire la situatia datoriilor au fost inregistrate urmatoarele evolutii :

Datorii curente	30.06.2014	30.06.2015	Abateri	Abateri (%)
Imprumuturi pr termen scurt	9.060.423	6.520.285	(2.540.138)	(28,04)
Datorii comerciale si asimilate	15.271.709	20.552.917	5.281.208	34,58
	24.332.132	27.073.202	2.741.070	11,27

- Datoriile cu scadenta de plata pana la un an au inregistrat o crestere cu 2.741.070 lei, respectiv un procent de 11.27 % ;

Datorii pe termen lung	30.06.2014	30.06.2015	Abateri	Abateri (%)
Imprumuturi pe termen lung	408.447	99.700	(308.747)	(75,59)
datorii privind impozitul amanat	7.492.361	7.587.893	95.532	1,28
Alte datorii pe termen lung	67.418	22.897	(44.521)	(66,04)
	7.968.226	7.710.490	(257.736)	(3,23)

- Datoriile cu scadenta mai mare de un an au inregistrat o scadere cu 257.736 lei, respectiv un procent ce 3.23 %.

Cu privire la capitalurile societatii au fost inregistrate urmatoarele evolutii :

Capital propriu	30.06.2014	30.06.2015	abateri	Abateri %
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	5.066.155	39.922.172		
Rezerve	27.101.781	27.302.209	200.428	
Rezultat reportat	41.973.075	7.335.835	(34.637.240)	(82,52)
Rezultatul reportat provenit din adoptarea pt.prima data a IAS 29 ct 117	-	-	-	#DIV/0!
Profitul sau pierderea exercitiului	871.806	1.901.048	1.029.242	118,06
Repartizarea profitului		-		
Total capital propriu	98.395.830	99.844.277	1.448.447	1,47

Capitalurile proprii au inregistrat o crestere la data de 30.06.2015 cu 1.448.447 lei-fata de datele inregistrate la 30.06.2014 .

La 30.06.2015 structura capitalurilor proprii se prezinta astfel :

Element al capitalului propriu	sold la 01.01.2015	Cresteri	Reduceri	sold la 30.06.2015	% in capital social
Capital subscris	23.306.374	-	-	23.306.374	23,34
Ajustari ale capitalului social	-	-	-	-	-
Prime legate de capital	76.639	-	-	76.639	0,08
Rezerve din reevaluare	39.922.172	-	-	39.922.172	39,98
Rezerve (ct.1061)	1.420.165	-	-	1.420.165	1,42
Rezerve statutare sau contractuale (1063)	182.555	-	-	182.555	0,18
Alte rezerve (ct.1068)	25.699.490	-	-	25.699.490	25,74
Rezultat reportat , cu exceptia rezultatului reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IFRS	6.567.569	3.836.306	3.068.040	7.335.835	7,35
Rezultat reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IFRS	-	-	-	-	-
pierderea precedenta	-	-	-	-	-
Rezultatul exercitiului -profit	3.836.308	1.901.048	3.836.308	1.901.048	1,90
repartizarea profitului	200.429	-	200.429	-	-
Total capitaluri proprii	100.810.843	5.737.354	7.104.777	99.844.278	100

Capitalul subscris reprezinta in total capitaluri ponderea de 23,34 %.

Rezervele din reevaluare reprezinta 39.98%, alte rezerve detinand o pondere de 25.74%

Situatia rezultatului global

Cifra de afaceri realizata la data de 30.06.2015 este de 60.513.830 lei inregistrand o crestere fata de anul precedent la aceeasi data cu 20.593.510 lei, respectiv , cu 151.58 %.

INDICATOR	Vanzari de bunuri si servicii		% in cifra de afaceri		cresteri/ descresteri
	30.06.2014	30.06.2015	2014	2015	
Venituri pe tipuri de activitati					
Venituri din vanzarea produselor finite	31.053.203	28.192.329	78	47	(2.860.874)
Venituri din vanzarea marfurilor	13.245.864	33.046.268	33	55	19.800.404
Discounturi acordate	4.653.754	1.251.502	12	2	(3.402.252)
Venituri din prestari servicii	275.007	526.735	1	1	251.728
	39.920.320	60.513.830	100	100	20.593.510
Venituri pe sectoare de activitate					
Venituri din morarit si produse de panificatie	39.645.313	59.987.095	99,31	99,13	20.341.782
Venituri din chirii	92.157	97.846	0,23	0,16	5.689
Venituri din alte servicii	182.850	428.889	0,46	0,71	246.039
	39.920.320	60.513.830	100	100,00	20.593.510

Alte venituri	Vanzari de bunuri si servicii		% in total venituri exploatare		cresteri/ descresteri
	30.06.2014	30.06.2015	2014	2015	
Castiguri/pierderi din vanzarea de imobilizari corporale	34.045	12.639	0,07	0,02	(21.406)
Venituri din subventii	-	14.832			14.832
Alte venituri din exploatare	7.358.715	7.103.152	15,55	10,50	(255.563)
	7.392.760	7.130.623	15,62	10,52	(262.137)
total venituri din exploatare	47.316.728	67.644.453			20.327.725

Rezultatul brut obtinut in cadrul activitatii de exploatare este profit, in suma de 1.981.559 lei.

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

Cheltuieli materiale	30.06.2014	30.06.2015	crestere/d escrestere	% in total chelt expl 2014	% in total chelt expl 2015
Materii prime si materiale consumabile	16.837.703	15.396.609	(1.441.094)	17,49	15,13
Materiale auxiliare	1.810.688	1.518.372	(292.316)	1,88	1,49
Alte cheltuieli materiale	1.087.917	2.111.572	1.023.655	1,13	2,08
total materii prime si mat	19.736.308	19.026.553	(709.755)	20,50	18,70

- cheltuieli cu materii prime si materiale consumabile au inregistrat o scadere fata de anul precedent cu 1.441.094, si reprezinta 15.13 % in totalul cheltuielilor de exploatare ;
- cheltuieli privind materialele auxiliare au inregistrat o scadere cu 292.316 lei, si reprezinta 1.49 % in totalul cheltuielilor de exploatare ;
- cheltuieli privind „ alte materiale consumabile,, au inregistrat o crestere cu 1.023.655 lei, si reprezinta 2.08% in totalul cheltuielilor de exploatare.

Costul marfurilor	30.06.2014	30.06.2015	crestere/ descrestere	% in total chelt expl 2014	% in total chelt expl 2015
Costul marfurilor	13.205.756	29.080.862	15.875.106	13,71	28,59
Discounturi primite	(3.179.878)	(240.038)	2.939.840	(3,30)	(0,24)
Cost marfa net	10.025.878	28.840.824	18.814.946	10,41	28,35

- cheltuieli privind marfurile au inregistrat o crestere cu 15.875.106 lei, si reprezinta 28.59 % in totalul cheltuielilor de exploatare ;
- Reducerile comerciale primite au inregistrat o scadere cu 2.939.840 lei, si reprezinta 0.24% in totalul cheltuielilor de exploatare.

Cheltuieli cu beneficiile angajatilor

Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	30.06.2014	30.06.2015	crestere/ descrestere	% in total chelt expl 2014	% in total chelt expl 2015
Cheltuieli cu salariile angajatilor	4.681.726	4.537.729	(143.997)	4,86	4,46
Contributii sociale la salariile angajatilor	1.363.591	1.139.973	(223.618)	1,42	1,12
Alte beneficii angajati	-	-	-	-	-
	6.045.317	5.677.702	(367.615)	6,28	5,58

- cheltuieli cu salariile si asigurarile sociale – au inregistrat o scadere cu 367.615 lei, si reprezinta 5.58% in totalul cheltuielilor de exploatare.

Alte cheltuieli	30.06.2014	30.06.2015	crestere/ descrestere	% in total chelt expl 2014	% in total chelt expl 2015
Cheltuieli privind energia, gazele, apa	2.436.814	2.446.284	9.470	2,53	2,40
Cheltuieli cu reparatii si intretinere	178.970	270.873	91.903	0,19	0,27
Cheltuieli cu redevente, locatii, gest, chirii	241.718	234.648	(7.070)	0,25	0,23
Cheltuieli cu asigurarile	103.915	103.276	(639)	0,11	0,10
Cheltuieli cu colaboratorii	188.422	392.350	203.928	0,20	0,39
Cheltuieli de protocol	16.451	28.750	12.299	0,02	0,03
Cheltuieli cu reclama si publicitatea	2.727.179	3.233.944	506.765	2,83	3,18
Cheltuieli transport bunuri	357.797	330.806	(26.991)	0,37	0,33
Cheltuieli transport persoane	21.694	47.314	25.620	0,02	0,05
Cheltuieli deplasare, diurne, abonamente transport	61.844	102.533	40.689	0,06	0,10
Cheltuieli taxe telefonice si postale	101.110	96.153	(4.957)	0,11	0,09
Cheltuieli cu serviciile bancare	39.054	41.465	2.411	0,04	0,04
Cheltuieli cu serviciile executate de terti	1.122.783	1.923.778	800.995	1,17	1,89
Cheltuieli cu impozite si taxe	419.535	390.282	(29.253)	0,44	0,38
Cheltuieli cu amortizare mijloacelor fixe	2.412.679	2.042.873	(369.806)	2,51	2,01
total	10.429.965	11.685.329	1.255.364	10,83	11,49
alte cheltuieli de exploatare, din care:	298.019	432.486	134.467	0,31	0,43
chelt rep cost mijl fixe vandute	-	244.760	244.760	-	0,24
Chelt repr majorari, penalitati, dif pret valorificare rebut, retur	-	32.239	32.239	-	0,03
alte chelt din exploatare	298.019	155.487	(142.532)	0,31	0,15
total general cheltuieli exploatare	46.535.487	65.662.894	19.127.407	100	100

- cheltuieli privind utilitatile-energie, gaze, apa, au inregistrat o crestere fata de anul trecut cu 9.470 lei, si reprezinta 2.4% in totalul cheltuielilor de exploatare ;

- cheltuieli privind prestatiile externe au inregistrat o crestere fata de anul trecut cu 1.644.953 lei, si reprezinta 10.36% in totalul cheltuielilor de exploatare;
- cheltuielile privind amortizarea mijloacelor fixe au inregistrat o scadere cu 369.806 lei, si reprezinta 2.01% in totalul cheltuielilor de exploatare..

Rezultatul brut obtinut in cadrul activitatii de exploatare este profit in suma de 1.981.559 lei.

Rezultatul financiar reprezinta pierdere in suma de 80.511 lei si reprezinta efectul diferentelor de curs valutar inregistrate la reevaluarea datoriilor in valuta la data de 30.06.2015 si a dobanzilor platite pentru creditele contractate.

Profitul net inregistrat la 30.06.2015 este in suma de 1.901.048 lei, si este rezultatul profitului obtinut in activitatea de exploatare de 1.981.559 lei si pierderea obtinuta in activitatea financiara de 80.511 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 reseaua 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 748.585 lei, respectiv un procent de 2.62 %, iar cantitatea de produse finite obtinute a inregistrat o scadere cu 2.157.934 kg , respectiv un procent de 12.2 %.

	greutate	valoare	pret mediu
PRODUCTIE sem 1 an 2015	15.534.008,49	27.861.086,54	1,79
PRODUCTIE sem 1 an 2014	17.691.942,15	28.609.671,91	1,62

Din punct de vedere valoric, productia de morarit, detine aproximativ 31.18 % in totalul productiei realizate, diferenta fiind reprezentata de productia de panificatie, cofetarie , patiserie, mustar.

Cantitativ, moraritul detine 58.04 % in total productie realizata, diferenta fiind reprezentata de productia de panificatie, cofetarie , patiserie, mustar.

Fata de aceeaasi perioada a anului precedent veniturile obtinute din productie au inregistrat din punct de vedere cantitativ o scadere cu 12.2 % iar valoric scaderea este de 2.62 %.

Influenta veniturilor asupra cifrei de afaceri realizate

Denumirea indicatorilor	Nr. rd.	30/06/2014	30/06/2015	crestere/ descrester	%
Cifra de afaceri netă (rd. 02 + 03 - 04 + 05)	1	39.920.320	60.513.830	20.593.510	51,59
Producția vândută(ct 701+702+703+704+705+706+708)	2	31.328.210	28.719.064	- 2.609.146	- 8,33
Venituri din vânzarea mărfurilor(ct 707)	3	13.245.864	33.046.268	19.800.404	149,48
Reduceri comerciale acordate(ct 709)	4	4.653.754	1.251.502	- 3.402.252	- 73,11

Cresterea cifrei de afaceri cu 20.593.510 lei la 30.06.2015 fata de 30.06.2014 a fost influentata de cresterea veniturilor din vanzarea marfurilor cu 19.800.404 lei , respectiv 149.48% (veniturile aferente programului guvernamental finalizat la nivelul lunilor ianuarie si februarie 2015 a avut influenta semnificativa asupra acestui indicator) si de scaderea veniturilor din vanzarea produselor finite cu 2.609.146 lei , in procent de 8.33 %.

Discounturile au inregistrat o crestere fata de aceeaasi perioada a anului precedent cu 3.402.252 lei, un procent de 73.11 %.

INVESTITII

La nivelul semestrului 1 -2015 au fost finalizate partial investitiile incepute anterior.

- extinderea sectiei de panificatie

Valoarea investitiilor realizate la nivelul semestrului 1 2015 este in suma de 81.000 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.

	30,06,2014	30,06,2015	abateri
a) Indicatori de lichiditate			
1 Indicatorul lichiditatii curente	1,184	1,402	0,22
2 Indicatorul lichiditatii imediate	0,88	0,597	- 0,28
b) Indicatori de risc			
3 Indicatorul gradului de indatorare-1	8,029	7,699	- 0,33
4 Indicatorul gradului de indatorare -2	7,43	7,149	- 0,28
5 Indicatorul privind acoperirea dobanzilor	7,51	18,312	10,80
c) Indicatori de gestiune			
6 Viteza de rotatie a stocurilor	8,183	4,852	
7 Numarul de zile de stocare	22,48	18,54	- 3,94
8 viteza de rotatie a debitelor-clienti	88,366	122,94	34,57
9 viteza de rotatie a creditelor furnizori	47,09	79,28	32,19
10 viteza de rotatie a activelor imobilizate	0,39	0,627	0,24
11 viteza de rotatie a activelor totale	0,3	0,45	0,15
d) Indicatori de profitabilitate			
12 profit inaintea platii dobanzii si a impozitului pe profit	0,94	1,87	0,93
13 marja bruta din vanzari	1,95	3,27	1,32

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 30.06.2015 a fost de 4,4931 pentru euro si 4.0469 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 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 30.06.2015 este de 886.099 euro.

Rata dobanzii este EURBAS+2.8 %;

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 fiind achitat integral la 30.06.2015.

Societatea a încheiat la data de 08.09.2006 un contract cu UNICREDIT TIRIAC BANK , sub forma unei linii de credit, înregistrat sub numărul 240-250, în valoare de 106.320 RON.

Rata dobanzii este ROBOR 1M+2.5% .

Societatea a încheiat la data de 07.11.2014 un contract cu UNICREDIT TIRIAC BANK , sub forma unui credit pe termen scurt, înregistrat sub numărul 292, în valoare de 7.000.000 RON, fiind rambursat integral la 30.06.2015.

Societatea a încheiat la data de 07.04.2010 un contract cu ING PITESTI- , sub forma unui credit pe termen mediu – 5 ani- , înregistrat sub numărul 10106, suma finanțată fiind de 1.830.000 euro, rambursat integral până la data de 30.06.2015.

Societatea a încheiat la data de 08.06.2015 un contract cu numărul 645239 cu UNICREDIT TIRIAC BANK sub forma unei desoperiri de cont , suma finanțată fiind de 2.450.000 RON. Rata dobanzii este ROBOR 1M +2.5%.

d) Riscul de credit

Societatea este expusă riscului de credit în special datorită creanțelor comerciale. Conducerea societății monitorizează îndeaproape expunerea la riscul de credit în mod regulat. Riscul de credit legat de creanțele comerciale este redus datorită numărului mare de clienți ce alcătuiesc baza de clienți ai societății. Conducerea estimează faptul că nu există concentrații semnificative ale riscului de credit.

DIRECTOR GENERAL

ing. SAVA CONSTANTIN