

**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 2013, la 30 septembrie**

Situatiile financiare la 30.09.2012 , au fost întocmite în 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 anul 2013 la nivelul societatii au fost :**

Perioada anului 2013 a fost marcat de o crestere în lant a costurilor cu materii prime , materiale si combustibili , utilitati, cu un impact asupra costurilor directe ale productiei de morarit si panificatie.

- **Conditile economice înregistrate la scara nationala , ce au generat o scadere continua a puterii de cumparare a populatiei au influentat direct rezultatele activitatii societatii , în sensul diminuarii cererii pe piata a produselor proprii;**
- **Regimul fiscal împovarator a determinat închiderea multor societati, intrarea în lichidare, dizolvare si faliment, societati partenere în 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 30.09.2013, cuprinde urmatoarele posturi :

	01,01,2013	30,09,2013	cresteri/descresteri	
<b>Active</b>			(30,09,2013-01,01,2013)	%crestere/descrestere
Active imobilizate				
Imobilizari corporale	84.625.855	82.183.680	(2.442.175)	(2,89)
Investitii imobiliare	5.378.500	5.378.500	-	-
Imobilizari necorporale	398.924	303.881	(95.043)	(23,82)
Active financiare	18.263.596	18.263.596	-	-
	<b>108.666.875</b>	<b>106.129.657</b>	<b>(2.537.218)</b>	<b>(2,33)</b>
Active curente			-	
Stocuri	12.501.348	5.768.201	(6.733.147)	(53,86)
Creante comerciale si similar	19.689.518	22.967.884	3.278.366	16,65
Creante privind impozitul pe profit curent	264.264	264.264	-	-
Numerar si echivalente de numerar	1.744.629	798.895	(945.734)	(54,21)
	<b>34.199.759</b>	<b>29.799.244</b>	<b>(4.400.515)</b>	<b>(12,87)</b>
<b>Total active</b>	<b>142.866.634</b>	<b>135.928.901</b>	<b>(6.937.733)</b>	<b>(4,86)</b>
			-	
Capital propriu si datorii			-	
Capital social total, din care :			-	
Capital social subscris	23.306.374	23.306.374	-	-
Ajustare la hiperinflatie a capitalului social	75.014.955	-	(75.014.955)	(100,00)
Prime de capital	76.639	76.639	-	-
Rezerve	29.801.331	29.801.331	-	-
Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS 29 (ct 117)	51.658.430	51.658.430	-	-
Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS 29 (ct 118)	(75.014.955)	-	75.014.955	(100,00)
Pierdere reportata		(1.928.324)	(1.928.324)	

Profitul sau pierderea exercitiului	(1.928.326)	(2.890.217)	(961.891)	49,88
			-	
<b>Total capital propriu</b>	<b>102.914.448</b>	<b>100.024.233</b>	<b>(2.890.215)</b>	<b>(2,81)</b>
			-	
Datorii pe termen lung			-	
Imprumuturi pe termen lung	2.060.656	2.075.406	14.750	0,72
datorii privind impozitul amanat	8.916.328	8.916.328	-	-
Alte datorii pe termen lung	87.193	81.288	(5.905)	(6,77)
	<b>11.064.177</b>	<b>11.073.022</b>	<b>8.845</b>	<b>0,08</b>
Datorii curente			-	
Imprumuturi pr termen scurt	9.956.849	8.834.697	(1.122.152)	(11,27)
Datorii comerciale si asimilate	18.931.160	15.996.949	(2.934.211)	(15,50)
	<b>28.888.009</b>	<b>24.831.646</b>	<b>(4.056.363)</b>	<b>(14,04)</b>
<b>Total datorii</b>	<b>39.952.186</b>	<b>35.904.668</b>	<b>(4.047.518)</b>	<b>(10,13)</b>
			-	
<b>Total capitaluri proprii si datorii</b>	<b>142.866.634</b>	<b>135.928.901</b>	<b>(6.937.733)</b>	<b>(4,86)</b>

Activele imobilizate au inregistrat o descrestere in valoare de 17.377.608 lei , la 30.09. 2013 fata de datele inregistrate la 30.09.2012, respectiv 14,07 % ;

Este detaliata evolutia activelor imobilizate anexa numarul 1 in cadrul notelor la bilant.

Activele circulante au inregistrat o scadere cu 998.545 lei , respectiv cu 3.27 % , iar ca structura se prezinta urmatoarele evolutii :

- Stocurile au scazut cu 4.408.860 lei lei , respectiv cu 43,32% ;
- Creantele au inregistrat o crestere cu 4.663.173 lei, cu 25.53% ;
- Casa si conturi la banci a inregistrat o scadere cu 1.252.858 lei, respectiv, 61.06 %.
- Datoriile cu termen de plata peste un an au scazut cu 1.047.539 lei, respectiv, 8.7 %.

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

**Capitalurile proprii au inregistrat o scadere cu 29.013.977 lei fata de perioada 30.09.2012, si o scadere cu 2.890.217 fata de valoarea inregistrata la 01.01.2013.**

**Modificarea capitalurilor proprii pentru data de 30.09. 2013 se prezinta astfel :**

Element al capitalului propriu	sold la 01,01,2013	Cresteri	Reduceri	sold la 30,09,2012	% in capital social
Capital subscris	<b>23.306.374</b>	-	-	<b>23.306.374</b>	23,30
Ajustari ale capitalului social	<b>75.014.955</b>		75.014.955	-	-
Prime legate de capital	<b>76.639</b>			<b>76.639</b>	0,08
Rezerve (ct.1061)	<b>1.219.736</b>	-		<b>1.219.736</b>	1,22
Rezerve statutare sau contractuale (1063)	<b>182.555</b>			<b>182.555</b>	0,18
Alte rezerve (ct.1068)	<b>28.399.040</b>	-	-	<b>28.399.040</b>	28,39
Rezultat reportat , cu exceptia rezultatului reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IFRS	<b>51.658.430</b>	0	0	<b>51.658.430</b>	51,65
Rezultat reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IFRS	<b>75.014.955</b>		75.014.955	-	-
profitul sau pierderea precedenta	<b>1.928.326</b>	-		<b>1.928.326</b>	1,93
Rezultatul exercitiului -sold debitor	-	2.890.217	-	<b>2.890.217</b>	2,89
repartizarea profitului	-	-	-	-	-
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>102.914.448</b>	<b>2.890.217</b>	-	<b>100.024.231</b>	100

**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.**

**Capitalurile inregistrate la 30.09.2013 sunt in suma de 100.024.233 lei, din care ponderea semnificativa de 23.3 % este detinuta de capitalul social subscris si varsat, rezervele din reevaluare, in suma de 51.658.430 lei, cu un procent de 51.65% ;**

**Situatia rezultatului global**

**Cifra de afaceri** realizata la data de 30.09.2013 este de 69.138.493 lei inregistrand o scadere fata de anul precedent la aceeasi data cu 13.794.662 lei.

Venituri, cheltuieli si rezultate	exercitiul financiar			Abateri(2013-2012)	Indici(2013/2012)	Abateri(2013-2011)	Indici (2013/2011)
	30,09,2011	30,09,2012	30,09,2013				
Venituri din exploatare-total	129936080	97.500.961	80.668.929	- 16.832.032	- 17,26	- 49.267.151	- 37,92
Cheltuieli de exploatare-total	129205083	96.265.003	83.266.161	- 12.998.842	- 13,50	- 45.938.922	- 35,56
<b>Rezultatul din exploatare(rd1-rd2)</b>	<b>730997</b>	<b>1.235.958</b>	<b>- 2.597.232</b>	<b>- 3.833.190</b>	- 310,14	- 3.328.229	- 455,30
Venituri financiare,	1475322	71.921	85.446	13.525	18,81	- 1.389.876	- 94,21
Cheltuieli financiare	1424299	724.062	378.431	345.631	- 47,74	- 1.045.868	- 73,43
<b>Rezultatul financiar (rd4-rd5)</b>	<b>51023</b>	<b>652.141</b>	<b>292.985</b>	<b>359.156</b>	- 55,07	344.008	- 674,22
<b>Rezultatul curent (rd3+rd6)</b>	<b>782020</b>	<b>583.817</b>	<b>- 2.890.217</b>	<b>- 3.474.034</b>	- 595,06	- 3.672.237	- 469,58
Venituri totale	131411402	97.572.882	80.754.375	- 16.818.507	- 17,24	- 50.657.027	- 38,55
Cheltuieli totale	130629382	96.989.065	83.644.592	- 13.344.473	- 13,76	- 46.984.790	- 35,97
<b>Rezultatul brut (rd8-rd9)</b>	<b>782020</b>	<b>583.817</b>	<b>- 2.890.217</b>	<b>- 3.474.034</b>	- 595,06	- 3.672.237	- 469,58
Impozitul pe profit	662403	332.174	-	332.174	- 100,00	662.403	- 100,00
<b>Rezultatul net(rd10-rd11)</b>	<b>119617</b>	<b>251.643</b>	<b>- 2.890.217</b>	<b>- 3.141.860</b>	- 1.248,54	- 3.009.834	- 2.516,23

**Rezultatul brut obtinut in cadrul activitatii de exploatare este pierdere in suma de 2.890.217 lei.**

**Veniturile din exploatare au scazut in anul 2013 fata de anul 2012 .**

**Cheltuielile din exploatare au scazut in anul 2013 fata de anul 2012 cu 12.998.842 lei .**

**Pierderea din activitatea de exploatare este de 2.597.232 lei.**

**Pierderea financiara este de 292.985 lei.**

**Pierderea totala inregistrata de societate la 30.09.2013 este de 2.890.217 lei.**

In cadrul **cheltuielilor de exploatare** au fost inregistrate urmatoarele evolutii semnificative ( anexa nr.4) :

- cheltuieli cu materii prime si materiale consumabile au inregistrat o scadere fata de anul precedent cu 8.243.719, respectiv, 18 %.
- cheltuieli privind marfurile au inregistrat o scadere cu 2.087.085 lei, respectiv, 10,4 % ;

- cheltuieli cu energia si apa - au inregistrat o scadere fata de anul precedent cu 428.426 lei, respectiv, cu 9.4 % ;
- cheltuieli cu salariile si asigurarile sociale – au inregistrat o scadere cu 2.486.745 lei, respectiv cu 20,24 % ;
- cheltuieli privind prestatiile externe au inregistrat o scadere fata de anul trecut cu 1.244.603 lei, respectiv cu 9.44 % ;
- cheltuielile privind amortizarea mijloacelor fixe au inregistrat o crestere cu 1.364.645 lei.

**Rezultatul financiar** reprezinta pierdere in suma de 292.985 lei si reprezinta efectul diferentelor de curs valutar inregistrate la reevaluarea datoriilor in valuta la data de 30.09.2013 si a dobanzilor platite pentru creditele contractate.

Pierderea neta la 30.09.2013 este in suma de 2.890.217 lei.

Cu privire la impozitul pe profit : Nu a fost calculat impozit pe profit, societatea inregistrand pierdere.

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**

**Din punct de vedere cantitativ, ponderea semnificativa o detine productia de morarit, aproximativ 68 ,44 % in totalul productiei realizate, diferenta reprezentand productia de panificatie, 29,28 %, paste ,1,28 %, si -mustar sub 1 %.**

**Valoric moraritul detine 42,75 % in total valoare productie realizata, panificatia detine 54,35% , pastele 2,3% iar mustarul 0,6%.**

Sintetic situatia se prezinta astfel :

indicator	%cantitate in total cantitate	%valoare in total valoare
productie PANIFICATIE	<b>29,28</b>	<b>54,35</b>
productie moara	<b>68,44</b>	<b>42,75</b>
productie PASTE	<b>1,28</b>	<b>2,3</b>
productie MUSTAR	<b>1</b>	<b>0,6</b>
<b>total general productie</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

Fata de perioadele anilor anterior veniturile obtinute din productie au inregistrat din punct de vedere cantitativ o scadere cu **28,42 %** fata de anul 2012 .

### ACTIVITATEA DE EXPLOATARE – COMERT

#### Vanzari de bunuri si servicii

**30.09.2012      30.09.2013**

#### Venituri pe tipuri de activitati

Venituri din vanzarea produselor finite	76.943.595	61.403.545
Venituri din vanzarea marfurilor	20.228.262	18.826.096
Venituri din prestari servicii	230.748	266.678
	<b>97.402.605</b>	<b>80.496.319</b>

#### Venituri pe sectoare de activitate

Venituri din morarit si produse de panificatie	97.171.857	80.229.641
Venituri din chirii	88.200	133.659
Venituri din alte servicii	142.548	133.019
	<b>97.402.605</b>	<b>80.496.319</b>

	30.09.2012	30.09.2013
Alte venituri		
Castiguri/pierderi din vanzarea de imobilizari corporale	98.356	35.213
Venituri din subventii	-	-
Alte venituri din exploatare	-	137.397
	<b>98.356</b>	<b>172.610</b>

Scaderea cifrei de afaceri cu 13.794.662 lei la 30.09.2013 fata de 30.09.2012 a fost influentata semnificativ de scaderea veniturilor din vanzarea produselor finite si de scaderea veniturilor din vanzarea marfurilor .

Veniturile din vanzarea produselor finite reprezinta 73% din cifra de afaceri realizata, iar veniturile din vanzarea marfurilor reprezinta 26% din cifra de afaceri realizata.

## INVESTITII

La nivelul anului -2013 la 30.09.2013 au fost finalizate investitii in valoare de 2.574.714 in care se regasesc urmatoarele obiective :

- extinderea spatiilor de productie si depozitare
- achizitionarea unei linii de produse de panificatie

## ANALIZA INDICATORILOR ECONOMICO-FINANCIARI

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

Pe baza datelor inscrise in bilantul contabil intocmit la 30.09.2013, au fost calculati urmatorii indicatori de analiza in vederea determinarii riscului managerial , avand ca data de referinta valorile inregistrate la data de 30.06.2013:

	30,09,2012	30,09,2013
<b>Indicatori de lichiditate</b>		
Indicatorul lichiditatii curente	2,1	1,1879
Indicatorul lichiditatii imediate	1,3	0,955
<b>Indicatori de risc</b>		
Indicatorul gradului de indatorare-1	9,33	10,989
Indicatorul gradului de indatorare -2	8,53	9,9



Indicatorul privind acoperirea dobanzilor	3,21	-12,45
<b>Indicatori de gestiune</b>		
Numarul de zile de stocare	35,17	31,8
viteza de rotatie a debitelor-clienti	78,25	67,4
viteza de rotatie a creditelor furnizori	35,51	46,21
viteza de rotatie a activelor imobilizate	0,67	0,65
viteza de rotatie a activelor totale	0,54	0,509
<b>Indicatori de profitabilitate</b>		
profit inaintea platii dobanzii si a impozitului pe profit	0,6	-2,4
marja bruta din vanzari	1,49	-3,756

- rata lichiditatii curente a scazut de la 2,1 la 1.1879 Valoarea ratei lichiditatii curente evidentiaza gradul in care datoriile exigibile pe termen scurt sunt acoperite de capitalurile circulante. Aceasta situatie este favorabila mai ales in conditiile in care gradul de lichiditate al activelor circulante este mai mare decat cel de exigibilitate al datoriilor pe termen scurt.

- rata lichiditatii imediate, a scazut de la 1.3 la 0.955 . Evolutia indicatorului evidentiaza o dimensionare corespunzatoare a stocurilor, in corelatie cu fluxurile de numerar si cu gestiunea trezoreriei.
- gradul de indatorare a crescut de la 8.53 la 9.9 ;
- viteza de rotatie a stocurilor a scazut de la 35,17 , la 31,8 ;
- viteza de rotatie a debitelor a scazut de la 78.25 la 67.4 ;

Analiza indicatorilor de gestiune exprima rezultatul unui management de gestiune adaptat specificului firmei, constatandu-se o crestere relativa a eficientei folosirii resurselor proprii.

In baza indicatorilor prezentati, se poate observa ca situatiile financiare intocmite au la baza politicile contabile bazate pe principiul continuitatii activitatii, iar in ceea ce priveste riscul de pret, de credit, de lichiditate si de cash flow , prin prisma datelor prezentate, nu prezinta un element ce ar putea perturba intr-un viitor apropiat activitatea de exploatare.

## Managementul riscului

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 30.09.2013 a fost de 4,4604.

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 30.09.2013 este de 8.312.625,99 .

**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 ; Valoarea in lei la cursul euro la 30.09.2013 a imprumutului este de 2.490.437,58 .

**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, soldul la 30.09.2013 fiind in valoare de 107.049,6 lei.

**Rata dobanzii este ROBOR 1M+2.5% p.a. si EURIBOR 1M +2.75% 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

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

e) 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 30.06.2013 a fost de 4,4588.

f) Riscul de piata

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

g) 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 30.06.2013 este de 8.272.327 .

**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 ; Valoarea in lei la cursul euro la 30.06.2013 a imprumutului este de 2.904.426 .

**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, soldul la 30.06.2013 fiind in valoare de 107.011 lei.

**Rata dobanzii este ROBOR 1M+2.5% p.a. si EURIBOR 1M +2.75% p.a.**

h) 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**