

**RAPORT ANUAL
AL ADMINISTRATORILOR**
Conform REGULAMENTULUI C.N.V.M.nr.1/2006

pentru exercitiul financiar 2014

CEREALCOM SA

*Raportul anual conform art. 224 din Legea nr. 297/2004.
Pentru exercitiul financiar 2014.*

Data raportului: 13.03.2015;

Denumirea societatii comerciale: S.C. CEREALCOM S.A.;

Sediul social: Alexandria, Sos. Tr. Magurele nr. 1, Teleorman;

Nr. telefon/fax: 0247/313.440, 0247/313.443;

Codul unic de inregistrare la Oficiul Registrului Comertului: 9625020

Nr. de ordine in Registrul Comertului: J34/265/1997;

Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise este BVB Rasdaq;

Capitalul social subscris si varsat: 51.793.803 lei

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societatea comerciala:

- actiuni nominative cu valoare nominal de 0,100 lei.

1. Analiza activitatii societatii comerciale:

1.1.

a) Obiectul principal de activitate al societatii este "Comert cu ridicata al cerealelor, semintelor, furajelor si tutunului neprelucrat" – cod CAEN – 4621.

Dintre activitatile secundare, au pondere însemnata în cifra de afaceri:

- "Fabricarea uleiurilor si grasimilor vegetale" – cod CAEN – 1041;

- "Comert cu ridicata al uleiurilor si grasimilor comestibile" – cod CAEN – 4633;

- "Cultivarea cerealelor (exclusiv orez), plantelor leguminoase si a plantelor producatoare de seminte oleginoase" – cod CAEN – 0111.

b) S.C. Cerealcom S.A. Teleorman a luat fiinta în anul 1997 în baza HG nr. 184/1997 privind înfiintarea unor societati prin preluarea unei parti din patrimoniul Agentiei Nationale a Produselor Agricole – RA, cu capital integral de stat.

Ulterior, în anul 1999 societatea s-a transformat în societate cu capital privat, iar în anul 2002, si-a extins obiectul de activitate în urma fuziunii prin absorbtie cu Fabrica de Ulei Rosiori S.A.

c) In cursul exercitiului financiar 2014 nu au avut loc fuziuni sau reorganizari semnificative ale societatii comerciale.

d) In exercitiul financiar 2014 s-au facut achizitii, modernizari de active, din reevaluare în suma de 1.694.659 lei, a caror structura se prezinta astfel:

-Imobilizari necorporale -licente Windows	13.017 lei
-Constructii (reevaluare)	1.235.202 lei
-Constructii (reparatii)	40.517 lei
-Instalatii tehnice si masini -achizitii	397.953 lei
-Alte instalatii, utilaje	7.970 lei

Achizitiile si modernizarile au avut ca sursa de finantare, fondurile proprii.

Scaderea valorii brute a activelor corporale in anul 2014 a avut urmatoarele cauze:

-Constructii (reevaluare)	792.219 lei
-casare masini (autobetoniera)	3.316 lei

-casare alte instalatii	3.220 lei
-imobilizari in curs finalizate	276.977 lei
Total reduceri	1.075.732 lei

1.1.1. Elemente de evaluare generala

a) Profit

- rezultatul din exploatare(profit):	3.078.657 lei;
- rezultatul financiar:	(735.865) lei;
- rezultatul curent al exercitiului:	2.340.195 lei;
- profit brut:	2.340.195 lei;
- impozit pe profit:	363.575 lei;
- profit net:	1.976.620 lei;

b) Cifra de afaceri

- productia vanduta:	19.316.906 lei;
- venituri din vanzarea marfurilor:	54.979.153 lei;
- subventii din exploatare aferente cifrei de afaceri:	204.085 lei;
Cifra de afaceri:	74.500.144 lei;

c) Nu este cazul.

d) Costuri

Nr. crt.	Produsul	Pret de cost -lei/kg-
1	Grâu	0.680
2	Orz	0.580
3	Rapita	1.350
4	Floarea soarelui	1.060
5	Porumb	0.470
6	Ulei brut de floarea-soarelui	2.200
7	Ulei rafinat de floarea-soarelui	2.500
8	Ulei rafinat de floarea-soarelui imbuteliat la pet de 1/1	3.000

e) Procent din piata detinut: nu avem informatii în acest sens;

f) Lichiditate la 31.12.2014;

a) Numerar în casierie:	206.114 lei;
b) Disponibil în conturi:	1.787.609 lei;
c) Alte valori:	-
d) Avansuri de trezorerie:	-

Indicatori de lichiditate:

$$1) \text{ Indicatorul lichiditatii curente} = \frac{\text{Active curente}}{\text{Datorii curente}} = \frac{\text{F10 rd 35 C2 (50.740.125)}}{\text{F10 rd 45 C2 (27.680.068)}} = 1,83$$

$$2) \text{ Indicatorul lichiditatii imediate} = \frac{\text{Active curente} - \text{Stocuri}}{\text{Datorii curente}}$$

$$\text{F10 rd 35 C2(50.740.125)} - \text{F10 rd 24 C2(18.063.537)} = 1,18$$

Din analiza acestor indicatori se pot desprinde urmatoarele concluzii:

- societatea este la adăpost fata de o eventuala micșorare a valorii activelor circulante;
- societatea are capacitatea de a-si achita obligatiile (datoriile) curente fata de terti din activele curente.

1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al societății comerciale

a) Principalele produse realizate de societate sunt:

- uleiuri brute si rafinate rezultate din prelucrarea semintelor de floarea-soarelui si rapita;
 - produse agricole (grâu, floarea-soarelui), obtinute pe terenurile luate în arenda.
- Produsele care se comercializeaza de societate au ca destinatie piata interna:
- grâu: producatorii de produse de panificatie din localitate, judet si de la nivel national;
 - porumb: producatorii de bere, complexe zootehnice si producatori de bioetanol;
 - soia: producatorii de ulei;
 - rapita: producatorii de ulei pentru biodisel;
 - floare-soarelui: producatorii de ulei comestibil sau procesare seminte de floarea-soarelui;
 - ulei brut, ulei rafinat vrac si îmbuteliat de floarea-soarelui si rapita

Prestarile de servicii efectuate de catre societate, constau în receptia cantitativa si calitativa, depozitarea, pastrarea si conditionarea (tarare, aerare, uscare) cerealelor pentru boabe si plante tehnice.

Deasemenea, prestarile de servicii efectuate cuprind si procesarea pentru terti a semintelor de floarea-soarelui, rapita, grau si porumb.

Activitatea de prestari servicii, ce consta în depozitarea, pastrarea si conditionarea produselor agricole se adreseaza tuturor producatorilor agricoli care solicita astfel de servicii.

b) Ponderea fiecarei categorii de produse sau servicii în totalul cifrei de afaceri al societății comerciale pentru ultimii trei ani, se prezinta astfel:

Nr. crt.	Produsul	Anul 2012		Anul 2013		Anul 2014	
		Cifra de afaceri	%	Cifra de afaceri	%	Cifra de afaceri	%
1	Produse agricole	26,945,638	52.2	48,138,569	65.7	51,203,729	68.7
2	Ingras. chimice	4,237,930	8.2	6,186,515	8.4	3,509,783	4.7
3	Prestari servicii-depozitare si procesare sem oleaginoase	10,839,984	21.0	15,023,272	20.5	14,761,722	19.8
4	Ulei brut si rafinat	8,541,463	16.6	2,875,987	3.9	3,629,252	4.9
5	Subproduse ulei	774,277	1.5	840,300	1.1	1,191,573	1.6
6	Subventii aferente cifrei de afaceri	245,963	0.5	213,601	0.3	204,085	0.3
	TOTAL	51,585,255	100	73,278,244	100	74,500,144	100

c) Nu este cazul.

1.1.3. Evaluarea activității de aprovizionare tehnico-materiala.

Principalii furnizori de materii prime utilizate pentru desfasurarea activitatii sunt societatile cultivatoare de plante agricole, persoane fizice ce detin în proprietate terenuri agricole.

Societatea foloseste, deasemenea, ca materie prima productia agricola obtinuta de pe terenurile luate în arenda.

Pentru restul bazei tehnico-materiale, aprovizionarea se face din surse indigene pe baza de oferta de preturi si a indicilor de calitate.

1.1.4. Evaluarea activitatii de vânzare

Principalii concurenti ai societatii sunt:

- în domeniul activitatii de depozitare si efectuarea tuturor lucrarilor în vederea pastrarii productiei agricole la parametrii solicitati de beneficiari: S.C. Cargill Agricultura S.R.L., S.C. Eurosiloz S.A. Tr. Magurele, S.C. Silosud S.R.L., Agrochirnogi, Bunge;
- în domeniul procesarii semintelor de floarea-soarelui, obtinerea uleiurilor brute si rafinate, precum si comercializarea acestora: S.C. Bunge S.A., S.C. Expur S.A. Urziceni, S.C. Cargill Agricultura S.R.L.

1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajatii societatii

- a) societatea își desfasoara activitatea cu un numar de 365 salariatii având un grad de sindicalizare de 98%;

<i>Nr. crt.</i>	<i>Specificare</i>	<i>S.C. Cerealcom S.A. Teleorman</i>	<i>Sucursala Ulei Rosiorii de Vede</i>	<i>TOTAL</i>
I.	Studii superioare	25	18	43
	- conducere	2	2	4
	- ingineri, economisti, juristi	23	16	39
II.	Studii medii	51	9	60
	- tehnicieni	50	6	56
	- contabili, functionari etc.	1	3	4
III.	Muncitori calificati	97	152	249
IV.	Muncitori necalificat	11	2	13
	TOTAL (I+II+III+IV)	184	181	365

Structura salariatilor pe niveluri de studii pune în evidenta faptul ca 11,78 % din personal au studii superioare si 16,44 % au studii medii, în timp ce 68,22 % sunt muncitori calificati si 3,56 % sunt muncitori necalificati.

- b) Relatiile dintre societate si salariatii sunt stabilite pe baza Regulamentului de ordine interioara si contractului individual de munca.

1.1.6. Activitatea desfasurata de societate nu are un impact semnificativ asupra mediului înconjurator.

1.1.7. Nu este cazul.

1.1.8. Evaluarea activitatii comerciale privind managementul riscului.

Pozitia câstigata pe piata în ultimii ani precum si perspectiva data de capacitatea pietei de absorbtie a produselor societatii, sunt de natura sa permita emiterea concluziei ca societatea își va desfasura activitatea într-un viitor previzibil cel puțin în conditii comparabile cu cele din exercitiul analizat.

Riscurile din viitorul apropiat la care este expusa societatea sunt:

- dependenta de variatiile climaterice în ceea ce priveste productia Sucursalei Ulei Rosiori de Vede si a nivelului de utilizare a spatiilor de depozitare;

- creșterea accelerată a cheltuielilor cu utilitățile, în ritm mai mare decât rata inflației, în condițiile creșterii cursului principalelor valute;
- înregistrarea unor costuri mari de investiții în domeniul protecției mediului ca urmare a alinierii la standardele europene.
- vechimea relativ mare a clădirilor ceea ce poate genera cheltuieli mari pentru modernizarea la standardele actuale;
- partenerii comerciali ai societății pot fi afectați prin situații de criză de lichiditate care le-ar afecta capacitatea de a-și onora obligațiile curente.

1.1.9. Ținând cont de punctele slabe enumerate mai sus, obiectivele societății pentru perioada următoare sunt:

- înregistrarea unor indicatori de gestiune și de rentabilitate, relativ buni, peste nivelurile obținute de societățile similare;
- practicarea unui management competent cu abilități de negociere și cu o bună cunoaștere a domeniului pieței specifice;
- lărgirea bazei de venituri prin creșterea gradului de utilizare a spațiilor existente;
- diversificarea produselor derivate la Sucursala Ulei Rosiorii de Vede.

2. Activele corporale ale societății comerciale

2.1. Capacități de producție existente

A. Silozuri

1. Siloz SUKA	- 6.000 to	- 2 buc	- 1 Tr. Magurele - 1 Zimnicea;
2. Siloz SUKA	- 8.200 to	- 1 buc	- Videle;
3. Siloz SUKA	- 10.200 to	- 1 buc	- Alexandria;
4. Siloz ISPA	- 44.000 to	- 1 buc	- Rosiorii de Vede;
5. Siloz ISPA	- 48.000 to	- 1 buc	- Olteni;
6. Siloz ISPA	- 52.000 to	- 1 buc	- Alexandria;
7. Siloz GATAIA	- 45.000 to	- 1 buc	- Videle.

B. Magazii

1. Magazie	- 6.000 to	- 1 buc	- Alexandria;
2. Magazie	- 5.000 to	- 2 buc	- Olteni;
3. Magazie	- 4.000 to	- 2 buc	- Ciolpani;
4. Magazie	- 3.000 to	- 11 buc	- 8 Rosiori de Vede - 1 Olteni - 2 Videle
5. Magazie	- 2.500 to	- 2 buc	- Videle
6. Magazie	- 1.500 to	- 2 buc	- 1 Olteni - 1 Slavești
7. Magazie	- 2.800 to	- 1 buc	- Olteni
8. Magazie	- 1.400 to	- 5 buc	- 2 Silistea - 1 Slavești - 2 Rosiori de Vede

C. Platforme acoperite

12 buc 5.600 to	- 1.000 Tiganesti
	- 1.600 Slavești
	- 3.000 Alexandria

D. Atelier mecanic – 1 buc Alexandria

Sucursala Ulei Rosiorii de Vede dispune de următoarele capacități de producție

E. Sectia de prelucrare cu o capacitate de 400 to seminte floarea-soarelui în 24 ore sau 250 to rapita în 24 h sau 130 to seminte soia în 24 h.

F. Instalatiile de rafinare cu o capacitate de 70 to în 24 h.

G. Instalatie de îmbuteliere în PET 1/1 care cuprinde 2 linii de îmbuteliere a 1.500 buc pe ora fiecare.

H. Instalatie de suflat butelii PET 1/1 cu o capacitate de 800 buc/h.

2.2. Gradul de uzura al proprietatilor societatii comerciale este urmatorul:

- constructii - 37,77 %;
- instalatii tehnice si mijloace de transport - 65,26 %;
- mobilier, aparatura, birotica, echipamente de protectie si alte active corporale - 65,03 %;

2.3. Eventualele probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale - Nu sunt.

3. **Piata valorilor mobiliare emise de societatea comerciala**

3.1. BVB Rasdaq este singura piata din România pe care se negociaza valorile mobiliare emise de societatea noastra.

3.2. Descrierea politicii societatii comerciale cu privire la dividende:

Nr. crt.	Specificatie	2012	2013	2014
1.	Dividende cuvenite	-	-	-
2.	Impozitul pe dividende platit la Bugetul de stat		-	-
3.	Dividende nete		-	-
4.	Dividende platite	80	87	81

Dividendele platite în anii 2012, 2013 si 2014 sunt aferente profitului realizat în exercitiul financiar 2006, din profitul net realizat în perioada 2007 - 2013, dupa constituirea rezervelor legale, diferentele nu s-au repartizat .

3.3. Nu este cazul.

3.4. Nu este cazul.

3.5. Nu este cazul.

4. **Conducerea societatii comerciale**

4.1. Societatea a fost administrata de Consiliul de administratie compus din 3 administratori alesi de Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor pe o perioada de 4 ani cu posibilitatea de a fi revocati sau realesi pe aceeaasi perioada .

- a) 1. ing. Cadar Marcel-Gicu - membru neexecutiv - presedinte CA;
 2. ing. Dogaru Sorin Cezar - membru neexecutiv ;
 3. ec. Stoicescu Mariana - membru neexecutiv;

b) Nu este cazul.

c) Administratorii societatii nu detin actiuni.

4.2. Conducerea executiva a societatii a fost asigurata de 4 directori care nu detin actiuni la societate si au incheiate contracte de mandat, dupa cum urmeaza:

1. sing. Iliescu Florea - director general, 38 ani vechime totala din care în functii de conducere 14 ani;
 2. ec. Jurubita Carmen - director economic, 29 de ani vechime totala din care în functii de conducere 21 ani;

3. ing. Georgescu Alexandru – director sucursala , 38 de ani vechime totala
din care in functii de conducere 25 ani;
4. ing. Danila Florica - director productie sucursala, 34 ani vechime totala din
care in functii de conducere 19 ani.

a) Nu este cazul.

b) Nu este cazul.

c) Nu este cazul

4.3. Nu este cazul.

5. Situatia financiar- contabila

a) Analiza bilantului

<i>Specificatia</i>	<i>Anul 2011</i>	<i>Anul 2012</i>	<i>Anul 2013</i>	<i>Anul 2014</i>
A. ACTIVE IMOBILIZATE				
I. Imobilizari necorporale	28,840	13,466	20,503	25,283
II. Imobilizari corporale	72,400,983	74,180,251	72,357,312	68,425,370
III. Imobilizari financiare	212,564	214,564	42,800	42,800
TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE	72,642,387	74,408,281	72,420,615	68,493,453
B. ACTIVE CIRCULANTE				
I. Stocuri	26,643,848	31,134,177	22,882,593	18,063,537
II. Creante	24,800,398	16,524,798	18,734,713	30,506,556
III. Casa si conturi la banci	1,209,646	1,456,902	2,399,260	1,993,723
TOTAL ACTIVE CIRCULANTE	52,653,892	49,115,877	44,016,566	50,563,816
C. CHLTUIELI IN AVANS	0	116,311	116,339	145,356
D. DATORII MAI MICI DE UN AN	37,846,708	35,993,631	27,170,800	27,503,759
E. ACTIVE CIRCULANTE, respectiv DATORII CURENTE NETE	14,807,184	12,893,146	16,962,105	23,205,413
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE	87,449,571	87,301,427	89,382,720	91,698,866
G. CAPITAL SI REZERVE				
I. Capital din care	51,793,803	51,793,803	51,793,803	51,793,803
- capital subscris varsat	51,793,803	51,793,803	51,793,803	51,793,803
II. Rezerve din reevaluare	27,742,955	27,753,226	27,748,722	28,088,247
III. Rezerve	3,446,858	3,454,977	3,587,446	3,704,456
IV. Rezultatul reportat – Sold C	876,041	4,058,911	4,149,456	6,252,750
V. Rezultatul exercitiului – Sold C	3,383,210	98,665	2,235,762	1,976,620
REPARTIZAREA PROFITULUI	200,340	8,119	132,469	117,010
TOTAL CAPITALURI PROPRII	87,042,527	87,151,463	89,382,720	91,698,866
TOTAL CAPITALURI	87,042,527	87,151,463	89,382,720	91,698,866

Imobilizarile necorporale in anul 2014 inregistreaza o crestere fata de 2012 de 11.817 lei ,iar fata de 2013 o crestere cu 4.780 lei ,urmare a achizitionarii de licente Windows aferente unitatilor centrale INTEL , programe antivirus Kasperski , modernizarii server (licente) si bakup profesional.

Imobilizarile corporale in anul 2014 inregistreaza o scadere cu 5.754.881 lei fata de anul 2012 si de 3.931.942 lei fata de anul 2013 in principal urmare a amortizarii .Ponderea imobilizarilor corporale in total activ reprezinta 57,32% ,aceasta se justifica avandu-se in vederea domeniul de activitate , depozitarea cerealelor si plantelor tehnice.

Valoarea imobilizarilor financiare reprezinta titluri de participare detinute la urmatoarele societati comerciale:

- | | |
|--|----------------------|
| - S.C. CHEMICALS OPERATOR Constanta | - 40.800 lei; |
| - GENETICA fosta(GRAIN HOUSE COOPERATIVA AGRICOLA) | - 2.000 lei; |
| TOTAL: | - 42.800 lei. |

Valoarea imobilizarilor financiare nu s-a modificat.

Valoarea stocurilor s-a diminuat fata de anul 2012 cu 13.070.640 lei si cu 4.819.056 lei fata de anul 2013 urmare a valorificarii acestora .Ponderea stocurilor in total activ o reprezinta 15.13% .Structura stocurilor este formata din produse finite si marfuri(cereale ,sem .oleaginoase) de 83,42% , materiale consumabile de 13,52 % si productie in curs de executie de 2,98%.

Creantele fata de anul 2012 au inregistrat o crestere de 13.981.758 lei,iar fata de anul 2013 au inregistrat o crestere de 11.771.843 lei urmare a ritmului mai scazut de recuperare a acestora.

Datoriile au inregistrat o diminuare cu 8.489.872 lei fata de anul 2012 si o crestere de 332.959 lei fata de anul 2013 .Datoriile in valoare de 27.503.759 lei sunt de natura comerciala si financiara.

Datoriile financiare privesc creditele bancare aflate in derulare.

Capitalul social al S.C. Cerealcom S.A. Alexandria este de 51.793.803 lei, divizat în 517.938.025 actiuni nominative cu o valoare nominala de 0,10 lei, iar în perioada 2010-2013 nu s-au emis actiuni.

Structura actionariatului la 31.12.2014, se prezinta astfel:

<i>Nr. crt.</i>	<i>Actionar</i>	<i>Numar de actiuni</i>	<i>%</i>
1	S.C. INTERAGRO S.A.	250,948,450	48.4514
2	S.C. INTERACTION S.R.L.	121,291,650	23.4182
3	S.C. INTERAGRO S.R.L.	51,808,275	10.0028
4	PERSOANE JURIDICE	55,629,206	10.7405
5	ALTI ACTIONARI-PERSOANE FIZICE	38,260,444	7.3871
	TOTAL	517,938,025	100

b) Analiza contului de profit si pierdere.

	<i>Anul 2011</i>	<i>Anul 2012</i>	<i>Anul 2013</i>	<i>Anul 2014</i>
<i>Specificatie</i>				
1. Cifra de afaceri	74,711,516	51,585,255	73,278,244	74,500,144
Productia vanduta	21,859,408	19,123,229	18,519,104	19,316,906
Venituri din vanzarea marfurilor	52,666,943	32,216,063	54,545,539	54,979,153

Venituri din subventii de exploatare	185,165	245,963	213,601	204,085
2. Variatia stocurilor – Sold C/D	2,366,411	2,188,915	-1,242,930	47,721
3. Alte venituri din exploatare	299,495	173,778	656,777	78,045
Venituri din exploatare TOTAL	77,377,422	53,947,948	72,692,091	74,625,910
Cheltuieli cu mat. prime si mat.	6,884,317	7,996,562	4,658,488	5,131,627
Alte chelt. materiale	512,042	70,293	78,221	137,002
Alte cheltuieli externe	2,346,020	2,258,870	2,452,394	2,209,751
Cheltuieli privind marfurile	44,045,102	25,221,331	43,674,915	46,694,991
Cheltuieli cu personalul	10,636,067	9,992,821	9,211,923	9,946,612
a) Salarii	8,426,966	7,910,909	7,188,345	7,879,353
b) Chelt. cu asigurarile si protectia sociala	2,209,101	2,081,912	2,023,578	2,067,259
Ajustarea valorii imobilizarilor	2,271,319	2,175,374	2,168,362	2,011,570
Cheltuieli	2,271,319	2,175,374	2,168,362	2,011,570
Ajustarea valorii activelor circulante	480,178	0	0	0
Venituri		0	0	0
Alte cheltuieli de exploatare	5,120,820	4,930,599	6,404,506	5,415,700
Chelt. priv. prest. externe	4,771,694	4,142,608	5,979,431	4,454,235
Chelt. cu alte impozite, taxe	314,004	506,466	352,019	945,205
Chelt. cu despagubiri, donatii si active cedate	0	281,525	73,056	16,260
Ajustari priv. provizioane ptr. riscuri si cheltuieli	1,538	-33,656	462	0
Cheltuieli	1,538	-33,656	462	0
Venituri	0	0	0	0
Cheltuieli de exploatare TOTAL	71,817,225	52,612,194	68,649,271	71,547,253
Rezultatul din exploatare-profit	5,560,197	1,335,754	4,042,820	3,078,657
Venituri din dobânzi	6,479	10,212	3,526	1,649
Alte venituri financiare	127,752	0	9,989	1,791
Venituri financiare – total	134,231	10,212	13,515	3,440
Chelt. priv. dobânzile	945,561	1,183,532	1,235,143	735,865
Alte cheltuieli financiare	261,876	48	171,808	6,037
Cheltuieli financiare total	1,207,437	1,183,580	1,406,951	741,902
Pierdere financiara	-1,073,206	-1,173,368	-1,393,436	-738,462
Rezultatul curent – profit	4,486,991	162,386	2,649,384	2,340,195
Chelt. extraordinare	0	0	0	0
Rezultatul extraordinar – pierdere	0	0	0	0
Venituri totale	77,511,653	53,958,160	72,705,606	74,629,350
Cheltuieli totale	73,504,840	53,795,774	70,056,222	72,289,155
Rezultatul brut – profit	4,006,813	162,386	2,649,384	2,340,195
Impozitul pe profit	623,603	63,721	413,622	363,575
Rezultatul net - profit	3,383,210	98,665	2,235,762	1,976,620

Cifra de afaceri a înregistrat o creștere în anul 2014 cu 44.42% față de anul 2012 și o creștere cu 1,67% față de anul 2013 urmare a valorificării stocurilor de produse agricole care a înregistrat față de anul 2013 o diminuare cu 21,06 %.

Cheltuielile de exploatare au înregistrat o creștere în anul 2014 față de anul 2013 cu 4,22% urmare a (cheltuielilor cu marfurile) vânzării de produse agricole .

Cheltuielile financiare în anul 2014 au scăzut cu 52.73% față de anul 2013 urmare a rambursării liniei mai repede față de anul 2013, precum și urmare a diminuării ratei dobânzii de referință a BNR.

Profitul net realizat a provenit din activitatea de exploatare și a înregistrat o descreștere de la 2.235.762 lei în anul 2013 la 1.976.620 lei în anul 2014

Profitul de repartizat în suma de 1.976.620 lei realizat în exercitiul financiar 2014 se propune a fi repartizat după cum urmează:

- rezerve legale = 117.010 lei
- profit reinvestit (alte rezerve) = 1.859.610 lei

c) Analiza cash flow

INDICATOR	PERIOADA			
	2011 -lei-	2012 -lei-	2013 -lei-	2014 -lei-
Rezultatul net al exercitiului	3,383,210	98,665	2,235,762	1,976,620
Amortizarea inclusa in cost	2,271,319	2,175,374	2,168,362	2,011,570
Variatia stocurilor	8,754,306	(4,490,329)	8,251,584	(4,819,056)
Variatia creantelor	9,638,577	8,275,600	(2,209,915)	11,771,843
Variatia furnizorilor si clientilor creditori	6,692,708	2,696,709	(2,179,048)	2,878,509
A.FLUX DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE	(6,045,646)	1,185,477	(3,816,593)	(86,088)
Variatia activelor imobilizate	(727,066)	(1,765,894)	1,987,666	(3,927,162)
B.FLUX DIN ACTIVITATEA DE INVESTITII	(727,066)	(1,765,894)	1,987,666	(3,927,162)
Variatia datoriilor si imprumuturilor asimilate	8,715,381	(962,859)	11,005,212	(2,540,552)
Variatia altor datorii	(122,037)	119,227	1,665	(4,998)
Variatia capitalului social	0	0	0	0
C. FLUX DIN ACTIVITATEA FINANCIARA	8,593,344	(843,632)	11,006,877	(2,545,550)
Variatia altor elemente de activ	(9,180)	(116,311)	(28)	29,017
Variatia altor elemente de pasiv	(1,908,226)	1,787,616	(8,235,620)	6,182,280
D. FLUX DE NUMERAR DIN ALTE ACTIVITATI	(1,899,046)	1,671,305	(8,235,592)	6,153,263
E. FLUX DE NUMERAR TOTAL	(78,414)	247,256	942,358	(405,537)
F.NUMERAR LA SFARSITUL PERIOADEI	1,209,646	1,456,902	2,399,260	1,993,723

G. NUMERAR LA INCEPUTUL PERIOADEI	1,288,060	1,209,646	1,456,902	2,399,260
-----------------------------------	-----------	-----------	-----------	-----------

Nivelul numerarului la inceputul perioadei a fost de 2.399.260 lei iar cel de la sfarsitul perioadei fiind de 1.993.723 lei rezultand un flux negativ de 405.537 lei.

Fluxul de numerar pe total activitate s-a diminuat astfel in anul 2014 s-a inregistrat o scadere cu 652.793 lei fata de anul 2012 si cu 1.347.895 lei fata de anul 2013 .Structural fluxul de numerar a suferit urmatoarele modificari:

- fluxul din activitatea de exploatare in anul 2014 fata de 2012 a scazut cu 1.271.565 lei iar fata de anul 2013 a suferit o crestere cu 3.730.505 lei
- fluxul din activitatea de investitii in anul 2014 fata de anul 2012 a scazut cu 2.161.268 lei ,respectiv cu 5.914.828 lei fata de 2013, ca urmare a diminuarii avansurilor si imobilizarilor corporale in curs de executie.
- fluxul din activitatea financiara in anul 2014 fata de anul 2012 a scazut cu 1.701.918 lei ,respectiv cu 13.552.427 lei fata de 2013, urmare a achitarii creditelor .
- fluxul de numerar din alte activitati in anul 2014 a crescut cu 4.481.958 lei fata de anul 2012 si cu 14.388.855 lei fata de anul 2013.

Influenta semnificativa in descresterea fluxului de numerar pe total activitate o are neincasarea clientilor precum si diminuarea soldului creditelor bancare.

Presedinte C.A.,
ing. Cadar Marcel



Director general,
ing. Iliescu Florea

Director economic,
ec. Jurubita Carmen