

**Raportul Anual al Consiliului de Administratie
pentru exercitiul financiar 2015
conform Regulamentului CNVM nr.1/2006, Anexa 32**

Pentru exercitiul financiar: 2015

Denumirea societății comerciale: PERLA COVASNEI S.A.

Sediul social: Oraş Voluntari, Bulevardul PIPERA, Nr. 1/I, cladirea ADMIN D+P+M+4E, intrarea B, etaj 4 Judet Ilfov

Numărul de telefon/fax: 021.316.77.73/021.316.77.74

Codul unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului: 558601

Număr de ordine în Registrul Comerțului: J23/2817/2013

Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise: RASDAQ

Capitalul social subscris și vărsat: 1.140.750,20 RON

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societatea comercială: COMUNE

1. Analiza activității societății comerciale

1.1. a) Descrierea activității de bază a societății comerciale;

CAEN 1107 - Producția de băuturi răcoritoare nealcoolice; producția de ape minerale și alte ape îmbuteliate

b) Precizarea datei de înființare a societății comerciale;

Societatea Perla Covasnei S.A. a fost înființată în anul 1991.

c) Descrierea oricărei fuziuni sau reorganizări semnificative a societății comerciale, ale filialelor sale sau ale societăților controlate, în timpul exercițiului financiar;

În cursul anului 2015, societatea nu a suferit transformări de divizare sau fuziune cu alte societăți

d) Descrierea achizițiilor și/sau înstrăinărilor de active;

În cursul anului 2015 au fost achiziționate o linie de îmbuteliere și o mașină semiautomată de infoliat. De asemenea au fost vândute 2 autoturisme.

e) Descrierea principalelor rezultate ale evaluării activității societății.

Comparativ cu anul anterior Perla Covasnei S.A. a reușit să se adapteze la condițiile dificile de piață, creșterea vizibilitatea produselor prin activitățile de marketing. Măsurile luate de conducerea societății au vizat dezvoltarea în continuare a vânzărilor, eficientizarea activității și îmbunătățirea fluxului de numerar.

1.1.1. Elemente de evaluare generală

a) profit: 469,591 RON.

b) cifra de afaceri: 40,465,812 RON.

c) export: nu este cazul;

d) costuri: 39,568,238 RON.

e) % din piața detinut: nu este cunoscut.

f) lichiditate (disponibil în cont): 90,378 RON.

1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al societatii

Perla Covasnei – punct de lucru Catalina –Tg Secuiesc :

- Linie imbuteliere KRONES
 - Sticle PET 0,5; 2L; 2,5L
 - An punere in functiune 2010
 - Capacitate 9,000 sticle/ora ;
 - Branduri imbuteliate: Perla Covasnei
-
- Fabrica de la Catalina este o investitie “green-field” care de la inceput a fost pusa pe baze “eco-friendly” – termoficarea fabricii se face folosind sursele de apa si nu combustibili solizi sau lichizi
 - Fabrica de la Catalina functioneaza intr-un sistem integrat de siguranta a calitatii, a alimentului si de protectie a mediului
 - In cursul procesului de fabricatie apa nu este supusa nici unui tip de tratament si nu vine in contact decat cu aerul
 - Capacitatea de productie a fabricii este de 9.000 sticle /ora

In anul 2015 s-au imbuteliat aceleasi sortimente de apa minerala carbogazoasa si partial decarbogazificata care s-a distribuit pe piata interna, la nivel national. Printre cei mai importanti clienti mentionam Kaufland.

a) Principalele pietele de desfacere

Piata de desfacere a produselor si marfurilor comercializate este piata interna.

b) Evolutia ponderii fiecarei categorii de venituri in totalul veniturilor si in totalul cifrei de afaceri ale societatii

Cifra de afaceri a SC PERLA COVASNEI SA pentru anul 2015 provine din vanzarea de produse finite, vanzare marfa, servicii prestate si este in valoare de 40.465.812 RON, din care 13.700.982 RON din vanzarea productiei si 26.774.403 RON din vanzarea marfurilor. Piata de desfacere a produselor si marfurilor comercializate este piata interna.

c) Produse noi avute in vedere pentru care se va afecta un volum substantial de active in viitorul exercitiu financiar precum si stadiul de dezvoltare a acestor produse

Nu este cazul

1.1.3. Evaluarea activitatii de aprovizionare tehnico-materiala (surse indigene, surse import)

Societatea opereaza alaturi de Azuga Waters SRL ca un grup care deruleaza politici comerciale comune, atat in legatura cu achizitiile de bunuri si servicii cat si cu desfacerea produselor. De asemenea, cele doua societati isi reduc o serie de costuri furnizandu-si reciproc servicii (inchiriere temporara de active excedentare uneia dintre ele, garantarea reciproca a creditelor bancare sau a datoriilor comerciale, etc). Materiile prime sunt achizitionate preponderent din surse indigene.

1.1.4. Evaluarea activitatii de vanzare

a) Descrierea evolutiei vanzarilor secvential pe piata interna si/sau externa si a perspectivelor vanzarilor pe termen mediu si lung

Desfasurarea activitatii alaturi de Azuga Waters SRL ca un grup, confera un avantaj competitional prin completarea gamei sortimentale a Perla Covasnei formata din ape minerale imbuteliate cu produsele Apa de izvor Azuga. Mixul celor doua tipuri de produse devine astfel atractiv pentru clientii nostrii.

Printre cei mai importanti clienti mentionam Kaufland. Distributia produselor se va realiza in anul 2016 cu mijloace proprii de transport achizitionate pe parcursul anilor 2011-2012 sau prin parteneriate cu firme de transport/logistica.

Perspectivă de dezvoltare pe termen mediu si lung:

- Cresterea cotei pe piata pentru produsele sub brandul „Perla Covasnei” prin largirea distributiei
- Sectorul apelor minerale are un potential ridicat de crestere. Consumul mediu anual de apa minerala per capita in Romania este mult sub media la nivel european de peste 100 litrii/capita.
- Calitatea certificata international a apei Perla Covasnei este una superioara competitorilor, cu un continut echilibrat de oligoelemente si un continut de nitrati mai scazut decat imbuteliatorii ce au campanii intens promovate. Valoarea nitratilor este mai mica de 0.5 mg/l, conform buletinul de analiza al institutului ADAC Franta, in timp ce apa minerala naturala necarbogazoasa Aqua Carpatica are o concentratie de nitrati 0.74 mg/l.
- Dezvoltarea parcului auto propriu pentru cresterea eficientei si reducerea costurilor de distributie.
- Continuarea investitiilor in liniile de imbuteliere existente.

b) Descrierea situatiei concurentiale in domeniul de activitate al societatii comerciale, a ponderii pe piata a produselor sau serviciilor societatii comerciale si a principalilor competitori

Piata apelor minerale din Romania este dominata de marii producatori precum Romaqua Group (Borsec), Coca-Cola HellenicBottling Corporation (Dorna), European Drinks (Izvorul Minunilor), Rio Bucovina (Bucovina), etc. Cu toate acestea Perla Covasnei a reusit sa acapareze o cota importanta din piata de imbuteliere de private label, in acelasi timp consolidand vanzarile de branduri proprii.

In viitor, fructificarea cresterii continue a cotei de piata va avea loc printr-o mai buna promovare a produselor vandute si consacrarea treptata in randul consumatorilor a calitatii foarte ridicate a apei imbuteliate de catre noi in raport cu concurenta.

Procesul nu poate fi unul foarte alert datorita lipsei unor bugete uriase de marketing, similare cu ale principalilor jucatori din piata pe care activam. De aceea nu exista posibilitatea practicarii unor preturi la nivelul acestor competitori, desi calitatea certificata international a apei Perla Covasnei este una net superioara.

c) Descrierea oricarei dependente semnificative a societatii comerciale fata de un singur client sau fata de un grup de clienti a carui pierdere ar avea un impact negativ asupra veniturilor societatii

Perla Covasnei imbuteliaza in prezent o gama larga de branduri private label precum si brandurile proprii, din acest motiv nu exista o dependenta semnificativa fata de un singur client.

1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajatii/personalul societatii comerciale

a) Precizarea numărului și a nivelului de pregătire a angajaților societății comerciale precum și a gradului de sindicalizare a forței de muncă;

Numarul mediu de salariati aferent anului 2015 este de 38. Numarul efectiv de salariati la sfarsitul exercitiului financiar este 8.

La acestia se adauga un numar de 3 membrii ai Consiliului de Administratie.

Nivelul de pregatire al angajatilor:

- studii superioare: 4
- studii medii: 2
- studii generale: 2

Salariatii companiei nu sunt organizati in cadrul unui sindicat.

b) Descrierea raporturilor dintre manager și angajați precum și a oricăror elemente conflictuale ce caracterizează aceste raporturi.

Raporturile dintre manager si angajati sunt de buna colaborare, neexistand elemente conflictuale intre cele doua parti.

1.1.6. Evaluarea aspectelor legate de impactul activitatii de baza a emitentului asupra mediului inconjurator

Se recicleaza toate tipurile de deseuri rezultate in urma productiei.

Taxa de mediu se plateste in functie de cantitatea de PET-uri scoase la vanzarea pe piata, prin contract incheiat cu firma ECO-X, care preia atributiile si obligatiile de colectare si reciclare ambalaje introduce pe piata, conform cu legislatia in vigoare referitoare la protectia mediului.

1.1.7. Evaluarea activitatii de cercetare si dezvoltare

Principala directie avuta in vedere pentru dezvoltare este legata de distributie, in acest sens Perla Covasnei, va depune eforturi pentru marirea capacitatii de distributie.

1.1.8. Evaluarea activitatii comerciale privind managementul riscului

Am elaborat tactici si politici de management al riscului specific activitatii de productie si distributie care au functionat destul de bine pana in prezent.

1.1.9. Elemente de perspectiva privind activitatea societatii comerciale

a) Prezentarea si analiza tendintelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afecteaza sau ar putea afecta lichiditatea societatii comerciale comparativ cu aceeași perioada a anului anterior.

Societatea comerciala PERLA COVASNEI S.A. va continua si pe parcursul anului 2016 sa depuna eforturi pentru dezvoltarea distributiei si cresterea vanzarilor. Piata pare a se fi revigorat comparativ cu anii precedenti, in 2016 considerand ca tendinta de crestere va continua. Rata lichiditatii generale este de 0,59, iar rata rapida a lichiditatii este 0,45. Aceste elemente indica faptul ca este posibil ca societatea sa aiba dificultati in onorarea obligatiilor curente daca tendintele actuale se mentin.

b) Prezentarea și analizarea efectelor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate asupra situației financiare a societății comerciale comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut.

Imobilizări necorporale

a. Valoarea brută

	Sold la 01.01.2015	Creșteri	Reduceri	Sold la 31.12.2015
Cheltuieli de constituire si cheltuieli de dezvoltare	85330	0	0	85.330
Alte imobilizari	140,857	0	0	140.857
Avansuri si imobilizari corporale in curs	0	0	0	0
TOTAL imobilizări necorporale	226,187	0	0	226.187

b. Amortizare

	Sold la 01.01.2015	Amortizare înregistrată în cursul exercițiului	Reduceri	Sold la 31.12.2015
Cheltuieli de constituire si cheltuieli de dezvoltare	85.330	0	0	85.330
Alte imobilizari	86.885	21.309	0	108.194
Avansuri si imobilizari corporale in curs	0			0
TOTAL amortizare	172.215	21.309	0	193.524

c. Valoarea rămasă (valoarea netă)	53.972	x	x	32.663
---	---------------	----------	----------	---------------

Imobilizări corporale

a. COST (valoarea brută)

	Sold la 01.01.2015	Creșteri	Reduceri	Sold la 31.12.2015
Terenuri	1.348.815			1.348.815
Construcții	3.868.812			3.868.812
Instalații tehnice și mașini	9.473.538	1.520.083	99.719	10.893.902
Mobilier și alte mijloace fixe	1.736			1.736
Avansuri si Imobilizări corporale în curs	60.131			60.131
TOTAL imobilizări corporale	14.753.032	1.520.083	99.719	16.173.396

b. Amortizare

	Sold la 01.01.2015	Amortizare înregistrată în cursul exercițiului	Reduceri	Sold la 31.12.2015
Terenuri				
Construcții	201.039	201.040	0	402.079
Instalații tehnice și mașini	4.852.368	904.643	99.719	5.657.292
Mobilier și alte mijloace fixe	1.736	0	0	1.736
Imobilizări corporale în curs	0	0	0	0
TOTAL amortizare	5.055.143	1.105.683	99.719	6.061.107

Ajustarea valorilor pentru depreciere

c. Valoarea rămasă (valoarea netă) **9.697.889** **X** **X** **10.112.289**

Imobilizări financiare

	Sold la 01.01.2015	Creșteri	Reduceri	Sold la 31.12.2015
Titluri de participare	0	0	0	0
Interese de participare	0	0	0	0
Alte creante imobilizate	472.264	0	0	472.264
TOTAL imobilizări financiare	472.264	0	0	472.264

c) Prezentarea și analizarea evenimentelor, tranzacțiilor, schimbărilor economice care afectează semnificativ veniturile din activitatea de baza.

Nu este cazul.

2. Activele corporale ale societății

2.1. Amplasarea și caracteristicile principalelor capacități de producție în proprietatea societății comerciale

Societatea își desfășoară activitatea în următoarele puncte de lucru: Malnas Bai și Catalina. Punctul de lucru Catalina - Tg Secuiesc dispune de o capacitate de imbuteliere de 9.000 butelii /ora pentru următoarele tipuri de peturi: 0,5L; 2L; 2,5L. Perla Covasnei operează fabrica de la Catalina, dotată cu tehnologie de ultimă generație. Fabrica a fost inaugurată în octombrie 2010 în urma unei investiții de 5 milioane euro.

Parcul auto este alcătuit din 29 autoturisme, camioane de mare tonaj (20 tone), autoutilitare și autostivuitoare.

2.2. Descrierea și analizarea gradului de uzură al proprietății societății comerciale

Cladirile proprietate PERLA COVASNEI S.A. au un grad mediu de uzură, o parte din acestea fiind renovate, altele având un grad mai înalt de uzură datorită neutilizării.

În ceea ce privește mijloacele de transport proprietate PERLA COVASNEI S.A. acestea au un grad de uzură în medie de 50%.

2.3. Precizarea potențialelor probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societății comerciale.

În cursul anului 2015 nu au existat litigii privind dreptul de proprietate asupra activelor corporale în care societatea să fie parte.

3. Piata valorilor mobiliare emise de societatea comerciala

3.1. Precizarea pietelor din Romania si din alte tari pe care se negociaza valorile mobiliare emise de societatea comerciala PERLA COVASNEI S.A.

Valorile mobiliare emise de societate – actiuni – sunt tranzactionate pe piata RASDAQ. Valoarea capitalului social s-a pastrat la suma de 1.140.735 lei in anul 2015. In data de 16.02.2015, societatea a decis conform reglemantarilor in vigoare tranzactionarea pe sistemul alternativ administrata de BVB - Aero.

Informatiile detaliate despre tranzactiile cu actiuni Perla Covasnei (simbol PELA) se pot gasi pe pagina de internet a BVB.

<http://bvb.ro/FinancialInstruments/Details/FinancialInstrumentsDetails.aspx?s=PELA>

Valorile mobiliare emise de societate nu se negociaza pe piete straine.

3.2. Descrierea politicii PERLA COVASNEI S.A. cu privire la dividende. Precizarea dividendelor cuvenite/platite/acumulate in ultimii 3 ani.

Nu este cazul

3.3 Descrierea oricaror activitati ale societatii comerciale de achizitionare a propriilor actiuni

Nu este cazul

3.4. În cazul în care societatea comercială are filiale, precizarea numărului și a valorii nominale a acțiunilor emise de societatea mamă deținute de filiale.

Nu este cazul

3.5. Obligatiuni si alte titluri de creanta

PERLA COVASNEI S.A. nu a emis obligatiuni si/sau alte titluri de creanta.

4. Conducerea PERLA COVASNEI S.A.

4.1. Lista administratorilor societatii

a) Prezentarea administratorilor

Consiliul de administratie al PERLA COVASNEI S.A. este format din 3 membrii, dupa cum urmeaza:

- Dna Moraru Violeta – Presedintele Consiliului de Administratie
- Dl Moraru Valerii - Membru in Consiliul de Administratie
- Dl Negru Iulian - Membru in Consiliul de Administratie

b) Acorduri, Intelegeri, Legaturi de familie

Dl Moraru Valerii si Dna Moraru Violeta sunt sot si soție.

c) Participarea administratorilor la capitalul PERLA COVASNEI S.A.

Cei trei administratori ai PERLA COVASNEI S.A. sunt actionari ai societatii avand urmatoarele detineri:

- Dna Moraru Violeta – 3,310,202 actiuni + 4,147,330 (prin AZUGA WATERS SRL)
- Dl Moraru Valerii - 1,648,900 actiuni (prin ROUA DEVELOPMENT S.A.)
- Dl Negru Iulian - 730 actiuni

d) Lista persoanelor afiliate PERLA COVASNEI S.A.

Urmatoarele societati sunt considerate ca fiind parti afiliate: Azuga Waters SRL, Fonticor Trans SRL, Roua Development SA.

4.2. Prezentarea listei membrilor conducerii executive a PERLA COVASNEI S.A.

Consiliul de administratie a delegat conducerea executiva a societatii unui director executiv pe o perioada nedeterminata, in persoana dnei Violeta Moraru, Presedinte a Consiliului de Administratie.

Directorul este responsabil cu luarea masurilor aferente conducerii societatii, in limitele obiectului de activitate al societatii si cu respectarea competentelor exclusive rezervate de lege sau de actul constitutive, consiliului de administratie si adunarii generale a actionarilor.

4.3. Nici una din persoanele enumerate anterior nu au fost implicate in litigii sau proceduri administrative referitoare la activitatea acestora in cadrul PERLA COVASNEI S.A. in ultimii 5 ani.

5. Situatia financiar – contabila

In tabelele de mai jos este prezentata o analiza a situatiei economico – financiare actuale comparativ cu ultimii 2 ani.

a) Elemente de bilant

	Posturile bilantiere	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2015</u>	Diferente
I	<u>Active imobilizate total, din care:</u>	9,996,620	10,389,711	393,091
	-imobilizari necorporale	53,972	32,663	-21,309
	-imobilizari corporale	9,569,384	9,983,784	414,400
	-imobilizari financiare	373,264	373,264	0
II	<u>Active circulante total, din care:</u>	7,471,303	5,954,456	-1,516,847
	-stocuri	3,248,511	1,416,623	-1,091,772
	-creante	4,167,122	4,447,455	280,333
	investitii pe termen scurt	0	0	0
	casa si conturi la banci	55,670	90,378	34,708
III	<u>Cheltuieli in avans</u>	0	0	0
A.	TOTAL ACTIV	17,467,923	16,344,167	-1,123,756

		<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2015</u>	Diferente
I	<u>Capitaluri Proprii total, din care:</u>	3,910,830	4,610,823	699,993
	capital subscris si varsat	1,140,735	1,140,735	0
	capital subscris si nevarsat	0	0	0
	Prime de capital	5,765,613	5,765,613	0
	rezerve statutare	0	0	0
	rezerve din reevaluare	2,818,352	2,757,103	-61,249

	rezerve	851,888	913,138	61,250
	rezultatul reportat	-7,263,896	-6,435,357	828,539
	rezultatul exercitiului	598,138	469,591	-128,547
	repartizarea profitului	0	0	0
II	<u>Datorii total, din care:</u>	13,100,223	11,276,474	-1,823,749
	datorii pana la un an	10,408,839	10,173,034	-235,805
	datorii mai mari de un an	2,691,384	1,103,440	-1,587,944
III	Provizioane	456,870	456,870	0
B	TOTAL PASIV	17,467,923	16,344,167	-1,123,756

b) Contul de profit si pierdere

Indicatori	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2015</u>	Diferente
Venituri din exploatare	46,124,497	40,035,546	-6,088,951
Cheltuieli din exploatare	45,173,381	39,099,684	-6,073,397
Rezultatul din exploatare	951,116	935,862	-15,254
Venituri financiare	17,303	2,283	-15,020
Cheltuieli financiare	370,281	468,554	98,273
Rezultatul financiar	-352,978	-466,271	-113,293
Venituri extraordinare	0	0	0
Cheltuieli extraordinare	0	0	0
Rezultatul extraordinar	0	0	0
Venituri totale	46,141,800	40,037,829	-6,103,971
Cheltuieli totale	45,543,662	39,568,238	-5,975,424
Profit brut	598,138	469,591	-128,547
Impozit pe profit	0	0	0
Profit net/Pierdere	598,138	469,591	-128,547

Indicatori economico -financiari		
I.Indicatori de lichiditate	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2015</u>
Rata lichiditatii generale		
active curente (A)	7,471,303	5,954,456
datorii curente (B)	10,408,839	10,173,034
A/B	0.72	0.59
Rata rapida a lichiditatii		
Active curente (A)	7,471,303	5,954,456
Stocuri (B)	3,248,511	1,416,623
Obligatii curente ©	10,408,839	10,173,034
(A-B)/C- in numar de ori	0.41	0.45

II Indicatori de risc	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2015</u>
Eficienta capitalului propriu		
Profit net(A)	598,138	469,591
Capital propriu (B)	3,910,830	4,610,823
A/B	0.15	0.10
III Indicatori de profitabilitate	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2015</u>
Rentabilitatea capitalului angajat		
Rezultat din exploatare (A)	951,116	935,862
Capital angajat -propriu plus imprumutat pe termen lung(B)	6,602,214	5,714,263
A/B	0.14	0.16
Rata profitului operational		
Rezultat din exploatare (A)	951,116	935,862
Venituri din exploatare (B)	46,124,497	40,035,546
A/B	0.02	0.02

c) Cash flow

Principalele mase financiare ale firmei prezintă următoarea variație la 31.12.2015 fata de 31.12.2014:

•	Capital de lucru	-1.281.042 lei
•	Necesar de fond de rulment	-1.315.750 lei
•	Trezoreria	+ 34.708 lei

Capitalul de lucru a scazut de la 4.218.578 lei în 2014 la 2.937.536 lei în 2015.

Raportul va fi semnat de reprezentantul autorizat al Consiliului de Administratie, de catre manager/conducatorul executiv si de catre contabilul sef al societatii comerciale.

Raportul anual va fi insotit de copii ale urmatoarelor documente:

- Bilantul Contabil si Contul de profit si pierderi;
- Raportul auditorului financiar;
- Declaratia persoanelor responsabile.

Presedintele Consiliului de Administratie, Moraru Violeta

Director executiv, Moraru Violeta

Contabil sef, Ilie Nelu.....