

**Raportul Anual al Consiliului de Administratie
pentru exercitiul financiar 2016
conform Regulamentului CNVM nr.1/2006, Anexa 32**

Pentru exercitiul financiar: 2016

Denumirea societății comerciale: PERLA COVASNEI S.A.

Sediul social: Oraș Voluntari, Bulevardul PIPERA, Nr. 1/I, clădirea 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 2016, societatea nu a suferit transformări de divizare sau fuziune cu alte societăți

d) Descrierea achizițiilor și/sau înstrăinărilor de active;

În cursul anului 2016 au fost înstrăinate active în valoare totală de inventar de 756.201 lei.

De asemenea au fost vândute 1 autoturism, iar pentru alte 3 autoturisme aflate în leasing a fost efectuat transferul de leasing către alți proprietari.

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 vânzării, eficientizarea activității și îmbunătățirea fluxului de numerar.

1.1.1. Elemente de evaluare generală

a) pierdere: 168,513 RON.

b) cifra de afaceri: 18,202,069 RON.

c) export: nu este cazul;

d) costuri: 19,130,339 RON.

e) % din piață detinut: nu este cunoscut.

f) lichiditate (disponibil in cont): 59,388 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 2016 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, Rama Clau.

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 2016 provine din vanzarea de produse finite, vanzare marfa, servicii prestate si este in valoare de 18.202.069 RON, din care 2.182.584 RON din vanzarea productiei si 16.120.442 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, Rama Clau. Distributia produselor se va realiza in anul 2017 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 și 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 2016 este de 8. Numarul efectiv de salariati la sfarsitul exercitiului financiar este 6.

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

Nivelul de pregatire al angajatilor:

- studii superioare: 3
- studii medii: 2
- studii generale: 1

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 analizarea tendintelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afecteaza sau ar putea afecta lichiditatea societatii comerciale comparativ cu aceeasi 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 0,50, iar rata rapida a lichiditatii este 0,26. 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 01.01.2016	Creșteri	Reduceri	Sold la 31.12.2016
Cheltuieli de constituire si cheltuieli de dezvoltare	85.330	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 01.01.2016	Amortizare înregistrată în cursul exercițiului	Reduceri	Sold la 31.12.2016
Cheltuieli de constituire si cheltuieli de dezvoltare	85.330	0	0	85.330
Alte imobilizari	108.194	17.816	0	126.010
Avansuri si imobilizari corporale in curs	0			0
TOTAL amortizare	193.524	17.816	0	211.340

c. Valoarea rămasă (valoarea netă)	32.663	x	x	14.847
---	---------------	----------	----------	---------------

Imobilizări corporale

a. COST (valoarea brută)

	Sold la 01.01.2016	Creșteri	Reduceri	Sold la 31.12.2016
Terenuri	1.348.815	0	400.748	948.067
Construcții	3.868.812	0	650.233	3.218.579
Instalații tehnice și mașini	10.893.903	0	492.599	10.401.303
Mobilier și alte mijloace fixe	1.736	0	0	1.736
Avansuri si Imobilizări corporale în curs	60.131	0	0	60.131
TOTAL imobilizări corporale	16.173.396	0	1.543.580	14.629.816

b. Amortizare

	Sold la 01.01.2016	Amortizare înregistrată în cursul exerciţiului	Reduceri	Sold la 31.12.2016
Terenuri	0	0	0	0
Construcţii	402.079	70.137	0	472.216
Instalaţii tehnice şi maşini	5.657.292	964.909	289.159	6.333.042
Mobilier şi alte mijloace fixe	1.736	0	0	0
Imobilizări corporale în curs	0	0	0	0
TOTAL amortizare	6.061.107	1.035.046	289.159	6.806.994

Ajustarea valorilor pentru depreciere

c. Valoarea rămasă (valoarea netă) **10.112.289** **X** **X** **7.822.822**

Imobilizări financiare

	Sold la 01.01.2016	Creşteri	Reduceri	Sold la 31.12.2016
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 si analiza evenimentelor, tranzactiilor, schimbarilor economice care afecteaza semnificativ veniturile din activitatea de baza.

Nu este cazul.

2. Activele corporale ale societatii
2.1. Amplasarea si caracteristicile principalelor capacitati de productie in proprietatea societatii comerciale

Societatea isi desfasoara activitatea in urmatoarele puncte de lucru: Malnas Bai si Catalina. Punctul de lucru Catalina - Tg Secuiesc dispune de o capacitate de imbuteliere de 9.000 butelii /ora pentru urmatoarele tipuri de peturi: 0,5L; 2L; 2,5L. Perla Covasnei opereaza fabrica de la Catalina, dotata cu tehnologie de ultima generatie. Fabrica a fost inaugurată în octombrie 2010 în urma unei investiţii de 5 milioane euro.

2.2. Descrierea si analiza gradului de uzura al proprietatii societatii comerciale

Cladirile proprietate PERLA COVASNEI S.A. au un grad mediu de uzura, o parte din acestea fiind renovate, altele avand un grad mai inalt de uzura datorita neutilizarii.

In ceea ce priveste mijloacele de transport proprietate PERLA COVASNEI S.A. acestea au un grad de uzura in medie de 50%.

2.3. Precizarea potentialelor probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societatii comerciale.

In cursul anului 2016 nu au existat litigii privind dreptul de proprietate asupra activelor corporale in care societatea sa 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 BVB - Aero. Valoarea capitalului social s-a pastrat la suma de 1.140.735 lei in anul 2016.

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 sotie.

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 + 2,170,581 (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>31.12.2015</u>	<u>31.12.2016</u>	Diferente
I	Active imobilizate total, din care:	10,389,711	8,082,428	-2,307,283
	-imobilizari necorporale	32,663	14,847	-17,816
	-imobilizari corporale	9,983,784	7,694,317	-2,289,467
	-imobilizari financiare	373,264	373,264	0
II	Active circulante total, din care:	5,954,456	2,983,609	-2,970,847
	-stocuri	1,416,623	1,437,138	20,515
	-creante	4,447,455	1,487,083	-2,960,372
	investitii pe termen scurt	0	0	0
	casa si conturi la banci	90,378	59,388	30,990
III	Cheltuieli in avans	0	0	0
A.	TOTAL ACTIV	16,344,167	11,066,037	-5,278,130

		<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2016</u>	Diferente
I	Capitaluri Proprii total, din care:	4,610,823	4,442,309	-168,514
	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	2,757,103	2,263,959	-493,144

	rezerve	913,138	1,406,282	493,144
	rezultatul reportat	-6,435,357	-5,965,767	-469,590
	rezultatul exercitiului	469,591	-168,513	-638,104
	repartizarea profitului	0	0	0
II	<u>Datorii total, din care:</u>	11,276,474	6,166,858	-5,109,616
	datorii pana la un an	10,173,034	5,912,391	-4,260,643
	datorii mai mari de un an	1,103,440	254,467	-848,973
III	Provizioane	456,870	456,870	0
B	TOTAL PASIV	16,344,167	11,066,037	-5,278,130

b) Contul de profit si pierdere

Indicatori	31.12.2015	31.12.2016	Diferente
Venituri din exploatare	40,035,546	18,960,937	-21,074,609
Cheltuieli din exploatare	39,099,684	19,024,142	-20,075,542
Rezultatul din exploatare	935,862	-63,205	-999,067
Venituri financiare	2,283	889	-1,394
Cheltuieli financiare	468,554	106,197	-362,357
Rezultatul financiar	-466,271	-105,308	360,963
Venituri extraordinare	0	0	0
Cheltuieli extraordinare	0	0	0
Rezultatul extraordinar	0	0	0
Venituri totale	40,037,829	18,961,826	-21,076,003
Cheltuieli totale	39,568,238	19,130,339	-20,437,899
Profit brut	469,591	-168,513	-638,104
Impozit pe profit	0	0	0
Profit net/Pierdere	469,591	-168,513	-638,104

Indicatori	31.12.2015	31.12.2016	Remarci
Rate de finanțare			
<i>Lichiditate curentă</i>	0,59	0,50	Capacitate bună a firmei de a-și onora obligațiile către terți
<i>Rata rapidă</i>	0,45	0,26	Societatea deține stocuri, astfel ca rata rapidă nu este egala cu lichiditatea curentă.
<i>Rata de îndatorare (%)</i>	69%	56%	Trend favorabil
<i>Rata profitului din exploatare (%)</i>	2,31	-	
<i>Rata profitului (%)</i>	1,2	-	

c) Cash flow

Principalele mase financiare ale firmei prezintă următoarea variație la 31.12.2016 fata de 31.12.2015:

•	Capital de lucru	1.289.796 lei
•	Necesar de fond de rulment	1.320.786 lei
•	Trezoreria	-30.990 lei

Capitalul de lucru a crescut de la -4.218.578 lei în 2015 la -2.928.782 lei în 2016

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.....

