



Sediu: Loc. Oiejde, DN1, Km 392+600; Com. Galda de Jos, Jud. Alba, România;  
Cod: 517295;  
Reg. Com: J-01/70/1991;  
Cap. social: 65.270.886,70 lei, Societate pe actiuni;  
CIF: RO 1755569;



## RAPORT ADMINISTRATORI privind exercițiul financiar 2015

### INFORMAȚII GENERALE

ALBALACT SA („ALBALACT” sau „Societatea”) a fost constituită în anul 1971 ca societate deținută de stat, după care a fost privatizată în 1999. Sediul său este la Oiejde, DN 1, Km 392+600, județul Alba, România.

Obiectul principal de activitate al Albalact îl constituie:

- colectarea laptelui;
- industrializarea; și
- desfacerea produselor lactate către diversi beneficiari.

În prezent, grupul Albalact își desfășoară activitatea de producție în două fabrici moderne și anume:

- Oiejde, Alba Iulia (lapte, iaurt, smântână)
- Campulung Moldovenesc (brânză)

### *Produse și facilitati de productie*

În prezent, Albalact deține în portofoliul său peste 140 de sortimente de lactate comercializate sub cinci brand-uri – Zuzu, Fulga, Rarăul, De Albalact, Poiana Florilor, având calitatea de detinator și fiind titularul acestor mărci.

De la primele branduri pe care le-a construit cu îndrăzneală și încredere, Albalact a continuat să investească în branduri, în tehnologie, în concepte noi, atât la nivel de produs, cât și la nivel de ambalaj, în proiecte mari, multe dintre ele, de pionierat.

Principalele produse realizate sunt:

- lapte de consum (FULGA, ZUZU, De Albalact, RARAU);
- lapte scolar (FULGA);
- iaurt, sana, lapte batut (ZUZU, De Albalact);
- smântână (De Albalact);
- unt (Rarăul, De Albalact);
- brânză topită și brânză de vaci, inclusiv specialități cu brânză de vaci;
- lapte praf și zer praf.

Tel: 0258 816 758;

Fax: 0258 815 418;

Cont/Banca: RO90 ABNA 5500 2641 0022 0120 – RBG Bank (România) SA Sucursala Sibiu;

E-mail: [secretariat@albalact.ro](mailto:secretariat@albalact.ro);

Web: [www.albalact.ro](http://www.albalact.ro);

: RO56 INGB 0026 0000 3615 8911 – ING Bank Alba



Sediu: Loc. Olajdea, DN1, Km 592+600; Com. Galda de Jos, Jud. Alba, România;  
Cod: 517295;  
Reg. Com: J-0170/1991;  
Cap. social: 65.270.886,70 lei, Societate pe acțiuni;  
CIF: RO 1755569;



Albalact este un jucator important pe piata lactatelor, ocupand impreuna cu Raraul, pe segmentul „Lapte de consum”, primul loc. De asemenea, Compania detine cel mai vandut brand de unt si smantana – brand-ul traditional De Albalact. Pe segmentul iaurt, Albalact este al doilea mare producator, cu brand-ul Zuzu, la fel si in categoria branza proaspata de vaci - unde compania ocupa locul al doilea cu brand-ul Raraul.

In ultimii trei ani structura de productie a permis valorificarea oportunitatilor aparute pe piata interna, mixul de produse oferit spre vanzare denota o utilizare eficienta a laptelui materie prima in conditiile date. Caracterizata prin inovatie continua, Albalact si-a diversificat gama de produse proaspete prin introducerea de noi sortimente, cele mai importante fiind cele din brandul Zuzu Max. Se observa dirijarea materiei prime catre produse cu plus valoare mai mare, in special iaurturi.

Albalact a reusit cu succes modificarea ambalajelor pentru o serie de produse, acestea obtinand o mai buna vizibilitate la raft fata de competitori.

Grupul Albalact detine linii de productie complet automatizate si de ultima generatie datorita investitiilor continue in dezvoltarea si modernizarea capacitatii de productie si utilizarea tehnologiilor avansate de procesare, combinate cu metodele traditionale de obtinere a produselor lactate.

In contextul in care, conform estimarilor companiei, piata lactatelor nu a inregistrat modificari semnificative atat ca volum cat si ca valoare in 2015, inovatiile sustinute de Albalact si strategia eficienta de management al portofoliului au adus Grupului o crestere a veniturilor cu 6,7% in 2015 fata de anul anterior. De asemenea, Albalact a reusit in 2015 sa-si creasca cota din piata laptelui la 27%, de la 22% in 2014 dupa lansarea butelcii de lapte cu maner pentru brandul Zuzu.

In ceea ce priveste cantitatea de lapte achizitionat, in anul 2015 a inregistrat o constanta in volumul de lapte achizitionat fata de anul 2014.

Obiectivul Albalact il reprezinta colectarea laptelui de la un numar cat mai mic de furnizori si cresterea cantitatilor colectate de la ferme, reducandu-se astfel cheltuielile de colectare si transport, punandu-se accent pe o calitate superioara a materiei prime.

Ca urmare a eliminarii, la nivel UE, a cotelor de lapte incepand cu luna aprilie 2015, pe piata laptelui materie prima in tarile din vestul UE, dar si in cele riverane Romaniei, s-a constatat o scadere brusca a pretului laptelui.

Aceiasi reactie a avut piata laptelui materie prima si in Romania, scaderea de pret ducand la o presiune, care se manifesta si in prezent, a marilor clienti de retail in directia scaderii pretului de achizitie pentru toate produsele lactate „marca proprie” livrate de producatorii autohtoni.

Tel: 0258 816 758;

Fax: 0258 815 418;

Cont/Banca: RO90 ABNA 5300 2641 0022 0120 – RBG Bank (Romania) SA Secursala Sibiu;

: RO56 INGB 0026 0000 3615 8911 – ING Bank Alba

E-mail: [secretariat@albalact.ro](mailto:secretariat@albalact.ro);

Web: [www.albalact.ro](http://www.albalact.ro);



Sediu: Loc. Oieștea, DN1, Km 592+600; Com. Gâlna de Jos, Jud. Alba, România;  
Cod: 517295;  
Reg. Com: J-0170/1991;  
Cap. social: 65.270.886,70 lei, Societate pe acțiuni;  
CIF: RO 1755369;



Guvernul României a decis în luna aprilie 2015 ca toate produsele alimentare, băuturile nealcoolice și serviciile de alimentație publică vor avea TVA de 9% de la 1 iunie 2015. Scaderea TVA la alimente de la 24% la 9% începând cu 1 iunie reprezintă o măsură benefică pentru consumatorii produselor Albalact.

**Grupul Albalact** are o tradiție de peste 40 de ani în industria lactatelor. Din anul 2008, s-a specializat și pe segmentul producției de branzeturi, unt și lapte praf, în urma achiziționării de către **Albalact S.A.** a societății **Raraul S.A.** din Câmpulung Moldovenesc. În prezent, Albalact deține 99,01% capitalul social al Raraul S.A.

Celor două societăți li se alătură **Albalact Logistic S.R.L.**, o societate cu răspundere limitată, înființată la data de 07.10.2013, în urma Hotărârii nr. 2 a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor Albalact S.A. din data de 24.09.2013. Capitalul social este deținut 100% de Albalact S.A., acesta având calitatea de asociat unic. Obiectul principal de activitate al Albalact Logistic îl reprezintă transportul rutier de marfuri (cod CAEN 4941), iar operațiunile desfășurate în prezent de această companie sunt efectuate doar pentru firmele din grup. Scopul transferului de activitate de logistică din Albalact S.A. în Albalact Logistic S.R.L. a fost acela de a optimiza fluxurile logistice și apoi de a lărgi gama de clienți ai companiei.

Conform structurii sintetice a acționarilor Albalact eliberată de către Depozitarul Central și valabilă la data de 31.12.2015, principalii acționari ai Emitentului sunt următorii:

- **Crisware Holdings Limited** deține un număr de 175.293.000 acțiuni, reprezentând 26,8562% din capitalul social al Emitentului. Aportul la capitalul social este reprezentat de aportul în numerar în valoare de 17.529.300 RON;
- **RC2 (Cyprus) Limited** deține un număr de 166.100.478 acțiuni, reprezentând 25,4479% din capitalul social al Emitentului. Aportul la capitalul social este reprezentat de aportul în numerar în valoare de 16.610.047,8 RON;
- **Croniar Holdings Limited** deține un număr de 102.276.500 acțiuni, reprezentând 15,6695% din capitalul social al Emitentului. Aportul la capitalul social este reprezentat de aportul în numerar în valoare de 10.227.650 RON.

În cursul anului 2015 acțiunile Societății au fost admise la tranzacționare la Bursa de Valori București (BVB).

În data de 27 ianuarie 2016, conducerea Albalact S.A. a fost informată de către următorii acționari ai săi: Raul Ciurtin, Lorena Beatrice Ciurtin, Crisware Holdings Limited, Croniar Holdings Limited și RC2 (Cyprus) Limited ("Acționarii Vanzători") cu privire la următoarele:

Lactalis a încheiat un contract cu Acționarii Vanzători care dețin cumulativ 70,3% din capitalul social al Albalact – unul dintre liderii pieței de lactate din România – având drept obiect dobândirea tuturor acțiunilor deținute de Acționarii Vanzători.

Tel: 0258 816 758;

Fax: 0258 815 418;

Cont/Banca: RO90 ABNA 3300 2641 0022 0120 – RBG Bank (România) SA Sucursala Sibiu;

E-mail: [secretariat@albalact.ro](mailto:secretariat@albalact.ro);

Web: [www.albalact.ro](http://www.albalact.ro);

: RO56 INGB 0026 0000 3615 8911 – ING Bank Alba



Sediu: Loc. Olejda, DN1, Km 592+600; Com. Galda de Jos, Jud. Alba, România;  
Cod: 517295;  
Reg. Com: J-01/70/1991;  
Cap. social: 65.270.886,70 lei, Societate pe acțiuni;  
CIF: RO 1755569;



Acest contract prevede condiții precedente uzuale de finalizare a tranzacției, incluzând dar fără a se limita la, aprobarea Consiliului Concurenței din România și lipsa oricărei schimbări negative semnificative, astfel cum a fost agreeat contractual de către părți. Sub rezerva îndeplinirii acestor condiții precedente, Lactalis intenționează să inițieze o ofertă publică de preluare voluntară având drept obiect 100% din acțiunile deținute de acționarii Albalact, primind angajamente ferme din partea Acționarilor Vanzători de a subscrie toate acțiunile pe care le dețin în oferta de preluare.

Prețul pe acțiune va fi determinat prin deducerea din suma de 407,3 milioane RON a datoriei nete ajustate, definită contractual, prin referință la ultima zi a lunii imediat anterioare lunii în care condițiile precedente au fost îndeplinite (datoria netă ajustată include datoria financiară minus numerar și echivalente în numerar, precum și provizioane și alte elemente similare datorii și orice prejudiciu suferit de Albalact în afara cursului obișnuit al activității, ajustări rezultate din normalizarea capitalului circulant net, astfel cum s-a agreeat între Acționarii Vanzători și Lactalis) împărțită la un număr de 636.366.228 acțiuni (determinat ca numărul total de 652.708.867 de acțiuni minus acțiunile proprii cu excepția celor scadente în cadrul Programului de Remunerare a Angajaților). Prețul final pe acțiune în cadrul ofertei publice de preluare va fi calculat numai după îndeplinirea condițiilor precedente, cu puțin timp înainte de depunerea documentației aferente ofertei de preluare. Inițierea ofertei de preluare și prețul din cadrul ofertei de preluare sunt supuse în continuare obținerii tuturor aprobărilor relevante din partea Autorității de Supraveghere Financiară din România.

Lactalis este lider la nivel mondial în industria procesării laptelui, deținând multe branduri internaționale de succes precum "President", "Parmalat", "Galbani". Grupul angajează în prezent 75.000 de persoane și deține peste 200 de fabrici localizate în 43 de țări la nivel mondial. În 2015, Grupul Lactalis a avut o cifră de afaceri de 17 miliarde €.

## ACTIVITATEA ALBALACT în 2015

Obiectul principal de activitate al Albalact SA în anul 2015 l-a constituit colectarea laptelui, industrializarea și desfacerea produselor lactate către diverși beneficiari. Concomitent cu creșterea volumului de activitate prin creșterea cifrei de afaceri și a volumului producției, s-a avut în permanentă în atenție creșterea rentabilității activității firmei și a îmbunătățirii rezultatelor sale financiare.

### 1. Situația materiei prime în anul 2015

Comparativ cu anul 2014 se constata menținerea cantității de lapte achiziționat, fără creșteri în anul 2015. Pe linia de colectare lapte obiectivul major al companiei a fost orientarea către un număr cât mai mic de furnizori și creșterea cantităților achiziționate de la ferme, reducându-se astfel cheltuielile aferente, însă punându-se accent pe o calitate superioară a materiei prime.

Tel: 0258 816 738;

Fax: 0258 815 418;

Cont/Banca: RO90 ABNA 3300 2641 0022 0120 – RBG Bank (România) SA Secursala Sibiu;

E-mail: [secretariat@albalact.ro](mailto:secretariat@albalact.ro);

Web: [www.albalact.ro](http://www.albalact.ro);

: RO56 INGB 0026 0000 3615 8911 – ING Bank Alba



Sediu: Loc. Olajdea, DN1, Km 392+600; Com. Galda de Jos, Jud. Alba, România;  
 Cod: 517293;  
 Reg. Com: J-01/70/1991;  
 Cap. social: 65.270.886,70 lei, Societate pe acțiuni;  
 CF: RO 1755569;



## 2. Vânzarea de produse realizata pe parcursul anului 2015 vs anul precedent :

Categorie	UM	2015	2014
Branza	to	2271	1991
Cascaval	to	855	473
Iaurt de baut	to	3285	2508
Iaurt spoonable	to	17542	16135
Lapte batut	to	463	553
Lapte pasteurizat	to	55723	57875
Lapte praf	to	155	398
Lapte UHT	to	9608	8278
Program scolar	to	8460	7111
Sana & Kefir	to	1162	1051
Smantana	to	10041	6842
Unt	to	2792	2655

Pe parcursul intregului an 2015 Albalact a continuat campania de comunicare media pentru mentinerea atat a brandurilor "Zuzu" si " Albalact", cat si pentru brandul "Raraul" specializat pe branzeturi.

In 2015 ZUZU si ZUZU MAX (iaurt) continua extinderea gamei de produse prin lansarea iaurturilor proaspete la diferite gramaje. Departamentul de cercetare-dezvoltare al companiei a sustinut ca iaurturile sa fie produse dupa retetele traditionale ale Albalact , din culturi lactice selectate de cea mai buna calitate.

Urmand o strategie orientata permanent pe modernizare si dezvoltare, Albalact a ajuns in prezent unul dintre cei mai importanti jucatori din piata procesatorilor de lactate din Romania. Inovatia este emblema Albalact si promisiunea pe care compania a facut-o consumatorilor sai acum aproape un deceniu, cand a lansat Fulga si Zuzu - doua dintre cele mai populare brand-uri romanesti. De la primele brand-uri pe care le-a construit cu indrazneala si incredere, Albalact a continuat sa investeasca in brand-uri, in tehnologie, in concepte noi, atat la nivel de produs, cat si la nivel de ambalaj, in proiecte mari, multe dintre ele - de pionierat.

Albalact a fost producatorul care a adus in Romania primul si cel mai folosit ambalaj modern pentru laptele proaspat – cutia de carton Tetra Top. Inovatia din 2006, dar nu numai, a dus la cresterea consumului de lapte si a facut din brand-ul Zuzu liderul pietei de lapte proaspat. De sase ani, Zuzu este cel mai vandut lapte din Romania.

Tel: 0258 816 758;

Fac: 0258 815 418;

Cont/Banca: RO90 ABNA 3500 2641 0022 0120 – RBG Bank (Romania) SA Sucursala Sibiu;

E-mail: [secretariat@albalact.ro](mailto:secretariat@albalact.ro);

Web: [www.albalact.ro](http://www.albalact.ro);

: RO56 INGB 0026 0000 3615 8911 – ING Bank Alba





Sediu: Loc. Oiejde, DN1, Km 592+600; Com. Gaița de Jos, Jud. Alba, România;  
 Cod: 517295;  
 Reg. Com: J-01/70/1991;  
 Cap. social: 65.270.886,70 lei, Societate pe acțiuni;  
 CIF: RO 1755569;



În anul 2014, Albalact a venit cu o nouă inovație în piața de lapte din România – a lansat în portofoliul Zuzu butelca de plastic cu maner, cel mai modern și mai practic ambalaj de pe piață. Caracterizată prin inovație continuă, Albalact diversifică în 2015 gama de produse proaspete prin introducerea de noi sortimente, cele mai importante fiind cele din brandul Albalact și ZUZU Bifidus.

În ceea ce privește strategia de cercetare și dezvoltare, Albalact are personal dedicat pentru dezvoltarea de produse noi și un laborator de microbiologie, echipat cu echipamente performante pentru controlul calității, analize și determinări. Produsele noi avute în vedere pentru exercitiul financiar viitor vor fi în principal bazate pe diversificarea gamei de iaurturi și a branzeturilor.

În cursul anului 2015 s-a lansat brandul FRUPT care este axat pe ambalarea de sucuri proaspete de fructe obținute prin presare, nu din concentrat.

Fabrica amplasată în Oiejde este una dintre cele mai moderne și mari fabrici din Sud-Estul Europei. Bazată pe o tehnologie de ultimă oră, fabrica este prevăzută cu instalații complet automatizate și sisteme de control extrem de riguroase al parametrilor de procesare și al celor de ambalare, asigurând un proces de producție fără întreruperi și fără probleme.

### 3. Rezultatul net individual

	Anul încheiat la 31 decembrie 2015	Anul încheiat la 31 decembrie 2014
Venituri	450.338.614	421.911.544
Alte venituri din exploatare	559.102	631.774
Variația stocurilor de produse finite și producție în curs de execuție	(2.480.387)	2.790.578
Costul capitalizat al imobilizărilor corporale	1.405	19.160
Materii prime și consumabile	(307.396.712)	(311.301.792)
Salarii și contribuții	(36.973.116)	(31.905.771)
Cheltuieli cu chirii	(840.722)	(752.848)
Alte servicii prestate de terți	(7.839.422)	(5.762.735)
Reclamă și publicitate	(14.539.543)	(10.345.811)
Amortizare	(17.274.840)	(16.365.171)
Ajustări de valoare privind active imobilizate	-	(32.690)
Alte cheltuieli de exploatare	(44.650.859)	(36.685.879)
Alte (pierderi) / câștiguri – net	(1.295.305)	378.925

Tel: 0258 816 738;

Fax: 0258 815 418;

Cont/Banca: RO90 ABNA 3300 2641 0022 0120 – RBG Bank (România) SA Sucursala Sibiu;

E-mail: secretariat@albalact.ro;

Web: www.albalact.ro;

: RO56 INGB 0026 0000 3615 8911 – ING Bank Alba



Sediu: Loc. Olajdea, DN1, Km 592+600; Com. Galda de Jos, Jud. Alba, România;  
 Cod: 517293;  
 Reg. Com: J-01/70/1991;  
 Cap. social: 65.270.886,70 lei, Societate pe acțiuni;  
 Cif: RO 1755569;



	Anul încheiat la 31 decembrie 2015	Anul încheiat la 31 decembrie 2014
<b>Profit din exploatare</b>	17.608.215	11.821.434
Venituri financiare	527.455	267.397
Cheltuieli financiare	<u>(2.200.649)</u>	<u>(2.779.797)</u>
Rezultat financiar – net	(1.673.194)	(2.512.400)
<b>Profit înainte de impozitare</b>	15.935.021	9.309.034
Cheltuieli cu impozitul pe profit	<u>(2.623.070)</u>	<u>(1.540.369)</u>
<b>Profit aferent exercițiului financiar</b>	<u>13.311.951</u>	<u>7.768.665</u>

Din indicatorii prezentati se constata o crestere veniturilor cu 6,7 % fata de anul 2014.

In structura cheltuielilor de exploatare aferente exercitiului incheiat la 31 decembrie 2015 ponderea au avut-o urmatoarele cheltuieli:

- cheltuieli cu materia prima si materiale consumabile	71,58 %
- cheltuieli cu salarii si contributii personal	8,61 %
- cheltuieli cu chirii	0,2 %
- cheltuieli cu alte servicii executate de terti	1,83 %
- cheltuieli cu reclama si publicitatea	3,39%
- cheltuieli cu amortizarea	4,02%
- alte cheltuieli de exploatare	10,37%
TOTAL	100%

Tel: 0258 816 738;

Fax: 0258 815 418;

Cont/Banca: RO90 ABNA 3300 2641 0022 0120 – RBG Bank (Romania) SA Sucursala Sibiu;

E-mail: secretariat@albalact.ro;

Web: www.albalact.ro;

: RO56 INGB 0026 0000 3615 8911 – ING Bank Alba



Sediu: Loc. Olejda, DN1, Km 592+600; Com. Gâlda de Jos, Jud. Alba, România;  
Cod: 517295;  
Reg. Com: J-01/70/1891;  
Cap. social: 65.270.886,70 lei, Societate pe acțiuni;  
CIF: RO1755369;



#### 4. Alte informații

La sfârșitul anului 2015 Albalact avea următoarele datorii financiare și comerciale:

#### DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII

**31 decembrie 2015**

Datorii comerciale	52.611.851
Sume datorate părților afiliate (nota 28)	5.231.676
Sume datorate angajaților	3.385.840
Asigurări sociale și alte taxe	1.277.879
TVA de plată	-
Cheltuieli preliminate	2.096.706
Alte datorii	762.769
Datorii comerciale și alte datorii	65.366.721

#### ÎMPRUMUTURI

**31 decembrie 2015**

##### Pe termen lung

Împrumuturi	19.794.686
Datorii leasing financiar	17.710.351
	<u>37.505.037</u>

##### Pe termen scurt

Descoperit de cont bancar	24.088.147
Împrumuturi	7.916.597
Datorii leasing financiar	9.636.961
	<u>41.641.705</u>
<b>Total împrumuturi</b>	<b><u>79.146.742</u></b>

Tel: 0258 816 758;

Fac: 0258 815 418;

Cont/Banca: RO90 ABNA 3300 2641 0022 0120 – RBS Bank (România) SA Secursala Sbt;

E-mail: [secretariat@albalact.ro](mailto:secretariat@albalact.ro);

Web: [www.albalact.ro](http://www.albalact.ro);

: RO56 INGB 0026 0000 3615 8911 – ING Bank Alba





Sediu: Loc. Olajdea, DN1, Km 592+600; Com. Gâlda de Jos, Jud. Alba, România;  
 Cod: 517293;  
 Reg. Com: J-01770/1991;  
 Cap. social: 65.270.886,70 lei, Societate pe acțiuni;  
 CF: RO 1755569;



La 31 decembrie 2015 Albalact avea următoarele disponibilități bănești în lei:

- conturi curente bănci	8.749.104
- conturi curente valută	891.121
- cecuri de încasat	175.168
- casa în lei	87.379
- casa în valută	7.939
<b>TOTAL</b>	<b>9.910.711</b>

La 31 decembrie 2015 s-a efectuat inventarierea faptică generală a patrimoniului Societății.

Acolo unde au fost constatate diferențe sau neconcordanțe între inventarul scriptic și cel faptic, s-au efectuat înregistrările contabile corespunzătoare.

Totalul capitalurilor proprii înregistrate la sfârșitul anului 2015 se ridică la 101.815.959 lei, fiind cu 56% mai mare decât capitalul social subscris al companiei, în valoare de 65.270.887 lei, respectându-se astfel condițiile legale de funcționare prevăzute în legislația în vigoare privind societățile.

Principalii factori semnificativi care influențează veniturile Emitentului sunt prezentați în continuare:

#### *Factori aferenți ratei dobânzii*

La nivelul Albalact, acest factor provine din împrumuturile pe termen scurt și lung. Împrumuturile realizate la rate variabile de dobândă expun compania la riscul de rată a dobânzii care este parțial acoperit de disponibilitățile la rate variabile. Împrumuturile Albalact sunt contractate în RON și EUR la rate variabile de dobândă.

Fluctuația ratelor dobânzilor la credite și a cursului de schimb al RON față de valutele în care societatea are obligații de plată (credite, facturi emise de furnizori, etc) pot afecta rezultatele financiare prin costuri mai mari decât cele anticipate cu dobânzile bancare și/sau cu diferențe de curs valutar.

Albalact analizează expunerea sa la factorii aferenți ratei a dobânzii în mod dinamic. Diferite scenarii sunt simulate luând în considerare refinanțarea, reconsiderarea pozițiilor existente, finanțarea alternativă. În baza acestor scenarii, compania calculează impactul asupra contului de profit și pierdere a modificării ratei dobânzii. Pentru fiecare simulare, aceeași modificare a ratei dobânzii este utilizată pentru toate valutele.

Tel: 0258 816 758;

Fax: 0258 815 418;

Cont/Banca: RO90 ABNA 5500 2641 0022 0120 – RBG Bank (România) SA Secursala Sibiu;

E-mail: [secretariat@albalact.ro](mailto:secretariat@albalact.ro);

Web: [www.albalact.ro](http://www.albalact.ro);

: RO56 INGB 0026 0000 3615 8911 – ING Bank Alba



Sediu: Loc. Olajdea, DN1, Km 592+600; Com. Gălbă de Jos, Jud. Alba, România;  
Cod: 517295;  
Reg. Com: J-01/70/1991;  
Cap. social: 65.270.886,70 lei, Societate pe acțiuni;  
CF: RO 1755569;



Societatea încearcă să anticipeze variațiile viitoare ale ratelor dobânzilor în momentul în care încheie aceste contracte. Emitentul încheie contracte de împrumut în valute ale caror rate de dobândă este mai puțin probabil să varieze.

Pentru a se proteja de factorii aferenți ratei dobânzii, majoritatea investițiilor (în special mijloace de transport) au fost realizate prin leasing-uri.

În anul 2015 compania nu a utilizat instrumente financiare.

#### *Factori aferenți gradului de îndatorare*

Factorii care fac referire la gradul de îndatorare provin din disponibilitățile în numerar și echivalent în numerar, depozite la bănci și alte instituții și expuneri la riscul de credit în legătură cu clienții pentru produsele vândute, inclusiv creanțe. Acești factori fac referire la riscul ca una din părțile participante la un instrument financiar nu își va îndeplini o obligație, fapt ce va determina ca cealaltă parte să înregistreze o pierdere financiară.

Albalact desfășoară relații comerciale numai cu terți recunoscuți, care justifică finanțarea pe credit. Orice deteriorare a bonității unui debitor sau a unei contrapărți ar putea conduce la o creștere a gradului de îndatorare al companiei.

#### *Factori aferenți ratei dobânzii*

La nivelul Albalact, acest factor provine din împrumuturile pe termen scurt și lung. Împrumuturile realizate la rate variabile de dobândă expun compania la riscul de rată a dobânzii care este parțial acoperit de disponibilitățile la rate variabile. Împrumuturile Albalact sunt contractate în RON și EUR la rate variabile de dobândă.

#### *Factori aferenți lichidității*

Factorii aferenți lichidității care pot afecta veniturile Albalact fac referire la riscul de a avea dificultăți în acumularea de fonduri pentru a se îndeplini angajamentele asociate instrumentelor financiare. Politica companiei referitoare la lichidități este de a păstra suficiente lichidități astfel încât să își poată achita obligațiile pe măsura ce acestea ajung la scadență.

Previziunile în privința cash flow-ului sunt realizate la nivelul entităților operationale ale grupului și agreeate de managementul grupului. Managementul grupului monitorizează necesitățile de lichiditate pentru a se asigura că există suficiente disponibilități pentru a asigura cerințele operationale în paralel cu menținerea sub control a facilităților de finanțare. Aceste previziuni iau în considerare planurile de finanțare a datoriei la nivelul grupului, consistente cu condițiile financiare și cu țintele stabilite.

Tel: 0258 816 758;

Fax: 0258 815 418;

Cont/Banca: RO90 ABNA 3300 2641 0022 0120 – RBG Bank (România) SA Secursata Sibiu;

E-mail: [secretariat@albalact.ro](mailto:secretariat@albalact.ro);

Web: [www.albalact.ro](http://www.albalact.ro);

RO56 INGB 0026 0000 3615 8911 – ING Bank Alba



Sediu: Loc. Olteșca, DN1, Km 592+600; Com. Gălda de Jos, Jud. Alba, România;  
 Cod: 517293;  
 Reg. Com: J-01/70/1991;  
 Cap. social: 65.270.886,70 lei, Societate pe acțiuni;  
 CF: RO 1755569;



Pentru ca acesti factori aferenti lichiditatii si a fluxurilor de numerar sa nu influenteze semnificativ rezultatele si operatiunile Companiei, Societatea are incheiate contracte comerciale cu majoritatea clientilor, in care sunt clar stipulate termenele de plata si penalizarile in caz de neplata, iar cu ceilalti clienti se utilizeaza sistemul de plata la livrare, cash sau cu instrumente de plata si de garantare a platii.

#### *Factori aferenti variatiilor de curs valutar*

Albalact opereaza in principal in Romania si este influentata de factori aferenti variatiilor de curs valutar ce deriva din expunerile la anumite valute, in special EUR. Acesti factori pot influenta imprumuturile denominate in EUR si la contractele incheiate cu furnizorii de materii prime denominate in HUF.

Managementul revizuieste in mod periodic previziunile evolutiei cursului RON/EUR si incorporeaza informatia in strategia de pret.

Numarul actiunilor proprii existente in evidentele companiei la sfarsitul anului 2015 este: 21.506.183 actiuni; din acest numar, conform Hotararii nr. 1 din AGEA data 21.04.2015, un numar de 15.490.633 actiuni au fost incadrate intr-un plan de optiuni pentru cumpararea de actiuni proprii pentru conducerea societatii. Mentionam ca in anul 2015 Albalact nu a achizitionat actiuni proprii. Valoarea actiunilor proprii detinute de companie se ridica la 3.396.647 lei, reprezentand 5,2% din capitalul social.

Societatea avea urmatoarele filiale la 31 decembrie 2015.

<u>Denumir filialei</u>	<u>Țara în care este înregistrată</u>	<u>Data înregistrării</u>	<u>Obiectul de activitate</u>	<u>Procent deținut</u>
Raraul SA			fabricarea produselor lactate	
	România	27/12/1990	si a branzeturilor	99,01%
Albalact Logistic SRL	România	07/10/2013	transporturi rutiere de mărfuri	100%

La 31 decembrie 2015, pe baza analizei fluxurilor actualizate de numerar generate la nivelul fiecarei filiale, Societatea nu consideră necesară constituirea unei ajustări pentru pierdere de valoare în legătură cu investițiile deținute.

Tel: 0258 816 758;

Fax: 0258 815 418;

Cont/Banca: RO90 ABNA 3300 2641 0022 0120 – RBS Bank (România) SA Sucursala Sibiu;

: RO56 INGB 0026 0000 3615 8911 – ING Bank Alba

E-mail: secretariat@albalact.ro;

Web: www.albalact.ro;



Sediu: Loc. Oiejde, DN1, Km 592+600; Com. Galda de Jos, Jud. Alba, România;  
Cod: 517295;  
Reg. Com: J-01/70/1991;  
Cap. social: 65.270.886,70 lei, Societate pe acțiuni;  
CIF: RO 1755569;



În cursul anului 2014 Societatea a transferat către filiala Albalact Logistic SRL în cadrul unui contract de transfer de afacere, un împrumut pe termen scurt cu Banca Transilvania în valoare de 11.000.000 lei, contracte de leasing financiar în valoare de 3.483.975 lei și imobilizări corporale cu o valoare contabilă netă de 15.026.739 lei.

Impactul net rezultat din activele și pasivele transferate și valoare justă determinată de un expert evaluator, în sumă de 7.176.236 lei a fost eliminat din rezultatul aferent exercițiului încheiat la 31 decembrie 2014, în corespondență cu investiția Societății în filiala Albalact Logistic SRL.

Societate desfășoară activități și prin intermediul punctelor de lucru deschise în țară pe baza de contracte de închiriere de birou sau depozit, fără personalitate juridică. Astfel, în anul 2015, Albalact avea deschise 16 puncte de lucru, în afara sediului central (Fabrica de produse lactate Oiejde (Alba)), și anume: Baia Mare, Brașov, Campulung Moldovenesc, Oradea (Bihor), Cluj-Napoca (birou), Craiova (Dolj), Iași (birou și depozit), Timisoara, Constanta (birou și depozit), Targu Mures, Bucuresti (1 magazin), Afumati (Bucuresti), Bacau, Pitesti, Galati, Ploiesti.

Contabilitatea unității a fost organizată și condusă în conformitate cu prevederile Legii contabilității nr.82/1991, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană și Ordinul Ministrului Finanțelor Publice al României nr. 1286/2012 cu modificările ulterioare, urmărindu-se, inclusiv prin activitatea departamentului de control intern să se înregistreze toate documentele întocmite pentru operațiunile economico-financiare aferente exercițiului 2015.

Departamentul de control intern este organizat astfel încât să asigure protejarea activelor companiei, asigurarea exactității și fidelității înregistrărilor contabile, respectarea deciziilor managementului Albalact și urmărirea eficienței lunare a activității de exploatare.

Bazându-se pe existența unui plan de organizare al activității de control și pe competența și integritatea managementului Albalact, departamentul de control intern urmărește și existența documentației necesare pentru manualele de proceduri (în departamentele de vânzări, producție, tehnic, cercetare-dezvoltare, marketing, financiar-contabil, IT, laborator, calitate, etc), arhivarea și existența informațiilor care pot ajuta la toate controalele ulterioare.

Având în vedere evenimentul raportat în data de 28.01.2016 (semnarea cu Lactalis a unui contract ce are ca obiect dobândirea acțiunilor Albalact) la data prezentului raport, Albalact nu a elaborat un Cod de Guvernare Corporativă.

Tel: 0258 816 758;

Fax: 0258 815 418;

Cont/Banca: RO90 ABNA 3300 2641 0022 0120 – RBS Bank (România) SA Secursita Sibiu;

E-mail: [secretariat@albalact.ro](mailto:secretariat@albalact.ro);

Web: [www.albalact.ro](http://www.albalact.ro);

: RO56 INGB 0026 0000 3615 8911 – ING Bank Alba



Sediu: Loc. Oltejea, DN1, Km 392+600; Com. Gâlda de Jos, Jud. Alba, România;  
Cod: 517295;  
Reg. Com: J-01/70/1991;  
Cap. social: 65.270.886,70 lei, Societate pe acțiuni;  
CF: RO 1755369;



Tinând cont de necesitatea conformării cu prevederile Codului de Guvernanta Corporativa, putem mentiona ca la data de 31.12.2015, Albalact nu indeplinea (sau indeplinea partial) criteriile de guvernanta pentru urmatoarele puncte:

- A2, A3, A5, A7, A8;
- B1, B2, B3, B4, B5, B6, B7, B8, B10, B12;
- C1;
- D1.2, D1.3, D3, D 5, D6.

Consiliul de Administratie al Albalact va prezenta un proiect al Codului de Guvernanta Corporativa la sedinta AGA din luna aprilie 2016.

## 5. Indicatori economico-financiari

$$1. \text{lichiditatea globala} = \frac{\text{active circulante}}{\text{datorii totale} < 1 \text{ an}} = \frac{109.705.265}{107.008.426} = 1,02$$

$$2. \text{lichiditatea redusa} = \frac{\text{active circulante-stocuri}}{\text{datorii totale} < 1 \text{ an}} = \frac{88.199.770}{107.008.426} = 0,82$$

$$3. \text{rata rentabilitatii economice} = \frac{\text{profit din exploatare}}{\text{total active}} = \frac{17.608.215 * 100}{251.267.977} = 7,01 \%$$

$$4. \text{rata rentabilitatii financiare} = \frac{\text{profit net}}{\text{capitaluri proprii}} = \frac{13.311.951 * 100}{101.815.959} = 13,07\%$$

$$5. \text{solvabilitatea} = \frac{\text{capitaluri proprii}}{\text{total pasive}} = \frac{101.815.959}{251.267.977} = 0,41$$

$$6. \text{gradul de indatorare} = \frac{\text{datorii termen lung}}{\text{capitaluri proprii}} = \frac{42.443.592}{101.815.959} = 0,42$$

Tel: 0258 816 750;

Fax: 0258 815 418;

Cont/Banca: RO90 ABNA 3500 2641 0022 0120 - RBG Bank (Romania) SA Secursala Sibiu;

: RO56 INGB 0026 0000 8615 8911 - ING Bank Alba

E-mail: [secretariat@albalact.ro](mailto:secretariat@albalact.ro);

Web: [www.albalact.ro](http://www.albalact.ro);



Sediu: Loc. Olejdea, DN1, Km 592+600; Com. Gâlda de Jos, Jud. Alba, România;  
Cod: 517293;  
Reg. Com: J-01/70/1991;  
Cap. social: 65.270.886,70 lei, Societate pe acțiuni;  
CIF: RO 1755369;



## 6. Obiective importante propuse pentru 2016

Principalele obiective urmarite in anul 2016 de catre conducerea Companiei vor fi cresterea cotei de piata la majoritatea produselor, crestere sustinuta pe piata branzaturilor si imbunatatirea profitabilitatii si a situatiei financiare ale societatii, in scopul imbuntatirii randamentului investitiei pentru actionarii societatii.

Pe aceasta linie se incearca marirea numarului de clienti, o consolidare a spatiului la raft si cresterea vanzarilor pe fiecare tip de client, printr-o mai buna executie de piata si prin implementarea unei sortimentatii adecvate.

**PREȘEDINTE CA,**  
Ciurtin Petru Raul



Tel: 0258 816 738;

Fax: 0258 815 418;

Cont/Banca: RO90 ABNA 3300 2641 0022 0120 – RBS Bank (România) SA Secursata Sbtia;

RO56 INGB 0026 0000 3615 8911 – ING Bank Alba

E-mail: [secretariat@albalact.ro](mailto:secretariat@albalact.ro);

Web: [www.albalact.ro](http://www.albalact.ro);