



Sediu: Loc. Oiejde, DN1, Km 392+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;
CIF: RO 1755588;



RAPORT ADMINISTRATORI CONSOLIDAT privind exercițiul financiar 2015

INFORMAȚII GENERALE

ALBALACT SA („ALBALACT”) 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, 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.

În septembrie 2007, ALBALACT SA a deschis o fabrică nouă, modernă, în Oiejde, pe baza ultimei tehnologii disponibile și echipată cu instalații complet automatizate și sisteme de control al calității.

La sfârșitul anului 2008, ALBALACT SA a decis să își extindă capacitatea prin achiziționarea Rarăul SA, care are ca domeniu de activitate principal procesarea laptelui și a brânzei. Filiala este situată în Câmpulung Moldovenesc, str. Aeroportului nr. 3, județul Suceava, România și începând cu anul 2011, ALBALACT SA deține 99,01% din capitalul social al Rarăul SA.

În prezent Societatea Comercială “Rarăul” S.A. are un capital social de 9.164.850 lei, în întregime subscris și vărsat de acționari, împărțit în 729.105 acțiuni nominative, ordinare și evidențiate în contabilitatea societății cu o valoare nominală de 12.57 lei fiecare.

Tel: 0258 816 758;

Fax: 0258 815 418;

Cont/Banca: RO90 ABNA 5300 2641 0022 0120 – RBS Bank (România) SA Secursala Sărie;

E-mail: secretariat@albalact.ro;

Web: www.albalact.ro;

: RO56 INGB 0026 0000 3615 8911 – ING Bank Alba



Sediu: Loc. Oiejde, DN1, Km 392+600; Com. Gălbă de Jos, Jud. Alba, România;
Cod: 517295;
Reg. Com: J-0170/1991;
Cap. social: 65.270.886,70 lei, Societate pe acțiuni;
CF: RO 1755589;



“RARAUL” are la 31.12.2015 ca acționar principal persoana juridică SC Albalact SA care deține un nr. de 721.879 acțiuni (99,01% cota de participare) și acționari persoane fizice care dețin 7.226 acțiuni (0,99% cota de participare), neavând sucursale sau filiale.

Livrările de produse ale companiei “RARAUL” s-au făcut în cea mai mare parte către Albalact, activitatea de desfășurare a produselor fiind preluată și desfășurată de către SC ALBALACT SA.

Pe parcursul anului 2009, depozitul logistic de la Afumați, Ilfov, a fost pus în funcțiune, cu scopul de a servi zona de sud-est a țării.

În octombrie 2013 „ALBALACT” a încorporat Albalact Logistic SRL, al cărei domeniu principal de activitate este logistica. Albalact Logistic SRL are sediul în Oiejde, DN 1, km 392 + 600, județul Alba, România. În anul 2014, activitatea logistică a Grupului a fost transferată la Albalact Logistic SRL.

Capitalul social al Albalact Logistic SRL 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 pentru firmele din grup și în mică proporție și pentru terți, în vederea optimizării costurilor de livrare. Scopul transferului de activitate de logistica 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 ALBALACT SA 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 Albalact SA 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 Vănzători”) cu privire la următoarele:

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. Meștea, 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 1755369;



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.

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 datorțiilor 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", "Farmalat", "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 €.

Albalact este un jucător important pe piața lactatelor, ocupând împreună cu Rarăul, pe segmentul „Lapte de consum”, primul loc. De asemenea, Compania deține cel mai vândut brand de unt și smântână – brand-ul tradițional De Albalact. Pe segmentul iaurt, Albalact este al doilea mare producător, cu brand-ul Zuzu, la fel și în categoria brânză proaspătă de vaci - unde compania ocupă locul al doilea cu brand-ul Rarăul.

În ultimii trei ani structura de producție a permis valorificarea oportunităților aparute pe piața internă, mixul de produse oferit spre vânzare denotă o utilizare eficientă a laptelui materie primă în condițiile date. Caracterizată prin inovație continuă, Albalact și-a diversificat gama de produse proaspete prin introducerea de noi sortimente, cele mai importante fiind cele din brandul Zuzu Max. Se observă dirijarea materiei prime către produse cu plus valoare mai mare, în special iaurturi.

Tel: 0256 816 738;

Fax: 0256 815 418;

Cont/Banca: RO90 ABNA 5500 2641 0022 0120 – RBS 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. Olteasa, DN1, Km 392+600; Com. Galda de Jos, Jud. Alba, România;
Cod: 517295;
Reg. Com: J-0170/1991;
Cap. social: 65.270.886,70 lei, Societate pe actiuni;
CIF: RO1755369;



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 Grupul Albalact si strategia eficienta de management al portofoliului au adus Grupului o crestere a veniturilor cu 8,79% in 2015 fata de anul anterior. De asemenea, Grupul 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 Grupul a inregistrat o constanta in volumul de lapte achizitionat fata de anul 2014.

Obiectivul Grupului 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.

Guvernul Romaniei a decis in luna aprilie 2015 ca toate produsele alimentare, bauturile nealcoolice si serviciile de alimentatie publica vor avea TVA de 9% de la 1 iunie 2015. Scaderea TVA la alimente de la 24% la 9% incepand cu 1 iunie reprezinta o masura benefica pentru consumatorii produselor Albalact.

Tel: 0258 816 738;

Fax: 0258 815 418;

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

: RO56 INGB 0026 0000 3615 8911 - ING Bank Alba

E-mail: secretariat@albalact.ro;

Web: www.albalact.ro;



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



ACTIVITATEA GRUPULUI ALBALACT în 2015

Obiectul principal de activitate al Grupului 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 permanent 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 grupului 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.

Urmand o strategie orientata permanent pe modernizare și dezvoltare, Grupul Albalact a ajuns în prezent unul dintre cei mai importanți jucători din piața procesatorilor de lactate din România. Inovatia este emblema Albalact și promisiunea pe care compania a făcut-o consumatorilor săi acum aproape un deceniu, când a lansat Fulga și Zuzu - două dintre cele mai populare brand-uri românești. De la primele brand-uri pe care le-a construit cu îndrăzneală și încredere, Albalact a continuat să investească în brand-uri, în tehnologie, în concepte noi, atât la nivel de produs, cât și la nivel de ambalaj, în proiecte mari, multe dintre ele - de pionierat.

Albalact a fost producătorul care a adus în România primul și cel mai folosit ambalaj modern pentru laptele proaspăt - cutia de carton Tetra Top. Inovatia din 2006, dar nu numai, a dus la creșterea consumului de lapte și a făcut din brand-ul Zuzu liderul pieței de lapte proaspăt. De șase ani, Zuzu este cel mai vândut lapte din România.

În anul 2014, Albalact a venit cu o nouă inovatie 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 piața. Caracterizată prin inovatie 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.

Tel: 0258 816 738;

Fax: 0258 815 418;

Cont/Banca: RO90 ABNA 3300 2641 0022 0120 - RBS 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. Olejden, DN1, Km 592+600; Com. Gălbă de Jos, Jud. Alba, România;
 Cod: 517295;
 Reg. Com: J-01/70/1991;
 Cap. social: 65.270.896,70 lei, Societate pe acțiuni;
 CIF: RO 1755369;



2. Informații financiare

Rezultatul global consolidat al anului 2015

	Anul încheiat la 31 decembrie 2015	Anul încheiat la 31 decembrie 2014
Venituri	444.019.761	408.127.648
Alte venituri din exploatare	693.612	910.522
Variația stocurilor de produse finite și producție în curs de execuție	(8.535.769)	12.339.912
Costul capitalizat al imobilizărilor corporale	1.405	19.160
Materii prime și consumabile	(285.411.243)	(300.521.173)
Salarii și contribuții	(49.268.741)	(42.283.075)
Cheltuieli cu chirii	(1.128.777)	(1.372.720)
Alte servicii prestate de terți	(8.872.708)	(6.490.930)
Reclamă și publicitate	(14.567.664)	(10.367.939)
Amortizare	(22.987.413)	(20.989.793)
Ajustări de valoare privind active imobilizate	-	(67.420)
Alte cheltuieli de exploatare	(31.776.079)	(32.610.932)
Alte (pierderi) / câștiguri – net	<u>(453.161)</u>	<u>(837.651)</u>
Profit din exploatare	21.713.223	5.855.609
Venituri financiare	532.593	12.561
Cheltuieli financiare	<u>(3.017.603)</u>	<u>(4.269.401)</u>
Rezultat financiar – net	(2.485.010)	(4.256.840)
Profit înainte de impozitare	19.228.213	1.598.769
Cheltuieli cu impozitul pe profit	<u>(6.602.508)</u>	<u>(786.902)</u>
Profit aferent exercițiului financiar din activități continue	<u>12.625.705</u>	<u>811.867</u>
Profit aferent exercițiului financiar	<u>12.625.705</u>	<u>811.867</u>

Tel: 0258 816 738;

Fax: 0258 815 418;

Cont/Banca: RO90 ABNA 5500 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. Olejdea, DN1, Km 392+600; Com. Gălbă de Jos, Jud. Alba, România;
 Cod: 517295;
 Reg. Com: J-01/70/1991;
 Cap. social: 65.270.806,70 lei, Societate pe acțiuni;
 CIF: RO 1755369;



	Anul încheiat la 31 decembrie 2015	Anul încheiat la 31 decembrie 2014
Profit de alocat:		
Societății mamă	12.651.553	861.059
Intereselor care nu controlează	<u>(25.848)</u>	<u>(49.192)</u>
Profit total aferent exercițiului financiar	<u>12.625.705</u>	<u>811.867</u>
Rezultatul pe acțiune din activități continue și întrerupte alocat acționarilor în an		
Rezultat pe acțiune de bază		
Din activități continue	0,02004	0,00135
Din profitul aferent exercițiului financiar	0,02004	0,00135
Profit aferent exercițiului financiar	12.625.705	811.867
Alte elemente ale rezultatului global:		
Câștiguri din reevaluare terenuri și clădiri	-	1.604.983
Impactul impozitului amânat asupra mișcărilor rezervelor din reevaluare	-	<u>(256.797)</u>
Alte elemente ale rezultatului global aferente exercițiului financiar, fără impozit	-	<u>1.348.186</u>
Rezultatul global total aferent exercițiului financiar	<u>12.625.705</u>	<u>2.160.053</u>
De alocat:		
- Societății mamă	12.651.553	2.209.286
- Intereselor care nu controlează	<u>(25.848)</u>	<u>(49.233)</u>
Rezultatul global total aferent exercițiului financiar	<u>12.625.705</u>	<u>2.160.053</u>

Tel: 0258 816 738;

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. Olteza, 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;
 CIF: RO 1755369;



Din indicatorii prezentati se constata o crestere veniturilor cu **8,79 %** 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	68,86 %
- cheltuieli cu salarii si contributii personal	11,89 %
- cheltuieli cu chirii	0,27 %
- cheltuieli cu alte servicii executate de terti	2,14 %
- cheltuieli cu reclama si publicitatea	3,51%
- cheltuieli cu amortizarea	5,55%
- alte cheltuieli de exploatare	7,78%
TOTAL	100%

La sfârșitul anului 2015 Grupul avea urmatoarele instrumente pe categorii:

31 decembrie
2015

Active conform bilanțului contabil

Creanțe comerciale și alte creanțe, cu excepția plăților în avans, avansurilor către furnizori și creanțelor fiscale	50.977.328
Numerar și echivalente de numerar	10.517.334
Total	61.494.662

Datorii conform bilanțului contabil

Împrumuturi (cu excepția datoriilor din leasing financiar)	70.886.562
Datorii din leasing financiar	29.984.419
Datorii comerciale și alte datorii, cu excepția datoriilor statutare, avansurilor de la clienți și veniturilor amânate	61.839.448
Total	162.710.429

Tel: 0258 816 738;

Fax: 0258 815 418;

Cont/Banca: RO90 ABNA 3300 2641 0022 0120 – RBS 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. Ojeleza, 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 acțiuni;
CIF: RO 1755368;



- **Principalii factori semnificativi care influenteaza veniturile Grupului sunt prezentati in continuare:**

Factori aferenti ratei dobanzii

La nivelul Grupului, acest factor provine din imprumuturile pe termen scurt si lung. Imprumuturile realizate la rate variabile de dobanda expun compania la riscul de rata a dobanzii care este partial acoperit de disponibilitatile la rate variabile. Imprumuturile Albalact sunt contractate in RON si EUR la rate variabile de dobanda.

Fluctuatia ratelor dobanzilor la credite si a cursului de schimb al RON fata de valutele in care societatea are obligatii de plata (credite, facturi emise de furnizori, etc) pot afecta rezultatele financiare prin costuri mai mari decat cele anticipate cu dobanzile bancare si/sau cu diferente de curs valutar.

Grupul analizeaza expunerea sa la factorii aferenti ratei a dobanzii in mod dinamic. Diferite scenarii sunt simulate luand in considerare refinantarea, reconsiderarea pozitiiilor existente, finantarea alternativa. In baza acestor scenarii, compania calculeaza impactul asupra contului de profit si pierdere a modificarii ratei dobanzii. Pentru fiecare simulare, aceeasi modificare a ratei dobanzii este utilizata pentru toate valutele.

Societatile incearca sa anticipeze variatiile viitoare ale ratelor dobanzilor in momentul in care incheie aceste contracte. Grupul incheie contracte de imprumut in valute ale caror rate de dobanda este mai putin probabil sa varieze.

Pentru a se proteja de factorii aferenti ratei dobanzii, majoritatea investitiilor (in special mijloace de transport) au fost realizate prin leasing-uri.

In anul 2015 grupul nu a utilizat instrumente financiare.

Factori aferenti gradului de indatorare

Factorii care fac referire la gradul de indatorare provin din disponibilitatile in numerar si echivalent in numerar, depozite la banci si alte institutii si expuneri la riscul de credit in legatura cu clientii pentru produsele vandute, inclusiv creante. Acesti factori fac referire la riscul ca una din partile participante la un instrument financiar nu isi va indeplini o obligatie, fapt ce va determina ca cealalta parte sa inregistreze o pierdere financiara.

Tel: 0256 816 738;

Fax: 0256 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. Olteanca, DN1, Km 392+600; Com. Galda de Jos, Jud. Alba, Romania;
Cod: 517295;
Reg. Com: J-01/70/1991;
Cap. social: 65.270.886,70 lei, Societate pe actiuni;
CIF: RO 1755369;



Grupul desfasoara relatii comerciale numai cu terti recunoscuti, care justifica finantarea pe credit. Orice deteriorare a bonitatii unui debitor sau a unei contraparti ar putea conduce la o crestere a gradului de indatorare al companiei.

Factori aferenti ratei dobanzii

La nivelul Grupului, acest factor provine din imprumuturile pe termen scurt si lung. Imprumuturile realizate la rate variabile de dobanda expun compania la riscul de rata a dobanzii care este partial acoperit de disponibilitatile la rate variabile. Imprumuturile Grupului sunt contractate in RON si EUR la rate variabile de dobanda.

Factori aferenti lichiditatii

Factorii aferenti lichiditatii care pot afecta veniturile Grupului fac referire la riscul de a avea dificultati in acumularea de fonduri pentru a se indeplini angajamentele asociate instrumentelor financiare. Politica companiei referitoare la lichiditati este de a pastra suficiente lichiditati astfel incat sa isi poata achita obligatiile pe masura ce acestea ajung la scadenta.

Previziunile in privinta cash flow-ului sunt realizate la nivelul entitatilor operationale ale grupului si agreeate de managementul grupului. Managementul grupului monitorizeaza necesitatile de lichiditate pentru a se asigura ca exista suficiente disponibilitati pentru a asigura cerintele operationale in paralel cu mentinerea sub control a facilitatilor de finantare. Aceste previziuni iau in considerare planurile de finantare a datoriilor la nivelul grupului, consistenta cu conditiile financiare si cu tintele stabilite.

Pentru ca acesti factori aferenti lichiditatii si a fluxurilor de numerar sa nu influenteze semnificativ rezultatele si operatiunile companiilor, Grupul 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.

Tel: 0256 816 738;

Fax: 0256 815 418;

Cont/Banca: RO90 ABNA 3300 2641 0022 0120 - RBS Bank (Romania) SA Secursala Sibiu;

: RO56 INGB 0026 0000 3615 8911 - ING Bank Alba

E-mail: secretariat@albalact.ro;

Web: www.albalact.ro;



Sediu: Loc. Olejdan, 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;
CIF: RO 1755369;



- **Activitatea operațională**

Contabilitatea Grupului 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 exercitiului 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 Guvernanta Corporativa.

Ținând cont de necesitatea conformării cu prevederile Codului de Guvernanta Corporativa, putem menționa că la data de 31.12.2015, Albalact nu îndeplinea (sau îndeplinea parțial) criteriile de guvernanta pentru următoarele 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.

Tel: 0258 816 738;

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. Olteanu, DN1, Km 392+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;
 CIF: RO 1755369;



3. Indicatori economico-financiari

$$1. \text{lichiditatea globala} = \frac{\text{active circulante}}{\text{datorii totale} < 1 \text{ an}} = \frac{96.243.115}{125.736.296} = 0,77$$

$$2. \text{lichiditatea redusa} = \frac{\text{active circulante-stocuri}}{\text{datorii totale} < 1 \text{ an}} = \frac{69.194.835}{125.736.296} = 0,55$$

$$3. \text{rata rentabilitatii economice} = \frac{\text{profit din exploatare}}{\text{total active}} = \frac{21.713.223 * 100}{252.691.930} = 8,59 \%$$

$$4. \text{rata rentabilitatii financiare} = \frac{\text{profit net}}{\text{capitaluri proprii}} = \frac{12.625.705 * 100}{75.394.470} = 16,75\%$$

$$5. \text{solvabilitatea} = \frac{\text{capitaluri proprii}}{\text{total pasive}} = \frac{75.394.470}{252.691.930} = 0,30$$

$$6. \text{gradul de indatorare} = \frac{\text{datorii termen lung}}{\text{capitaluri proprii}} = \frac{51.561.164}{75.394.470} = 0,68$$

4. Alte informații

Planuri de opțiune

La nivel de Albalact, numărul acțiunilor proprii existente în evidențele companiei la sfârșitul anului 2015 este: 21.506.183 acțiuni; din acest număr, conform Hotărârii nr. 1 din AGEA datată 21.04.2015, un număr de 15.490.633 acțiuni au fost încadrate într-un plan de opțiuni pentru cumpărarea de acțiuni proprii pentru conducerea societății. Menționăm că în anul 2015 Albalact nu a achiziționat acțiuni proprii. Valoarea acțiunilor proprii deținute de companie se ridică la 3.396.647 lei, reprezentând 5,2% din capitalul social.

Tel: 0258 816 738;

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. Oieștea, 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;
CIF: RO1755368;



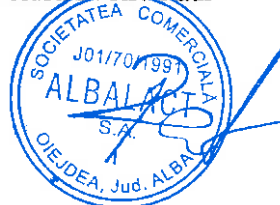
5. Obiective importante propuse pentru 2016

Principalele obiective urmarite in anul 2016 de catre conducerea Grupului 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: 0256 816 758;

Fax: 0256 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