

Catre: Adunarea Generala a Actionarilor

## Memorandum

Piata zaharului si izoglucozei din Uniunea Europeana va fi modificata semnificativ prin anulara sistemului de productie sub regim de cote nationale valabil din anii '70, anul de piata octombrie 2016 - septembrie 2017 fiind ultimul sub actualul sistem.

Un prim efect al anularii sistemului de productie sub regim de cote nationale, ar putea fi cresterea concurentei pe piata Uniunii Europene, surplusul actual de productie (zaharul in afara cotei) putand fi pus in libera circulatie si comercializat in UE ulterior datei de 30.09.2017.

Un al doilea efect potential imediat va fi transformarea Uniunii Europene in exportator net de zahar alb, producatorii europeni avand capacitatea si resursele de a recastiga pietele pierdute in 2006 in urma deciziei OMC de limitare a exporturilor UE.

Un al treilea efect probabil il reprezinta consolidarea/ concentrarea productiei in cateva companii multinationale, in detrimentul jucatorilor mici, cu diversificare redusa a bussinesului si fara putere financiara.

Fiind deja o piata cu deficit de productie dar cu surplus de capacitate de procesare, Romania a resimtit partial efectele unei pieti concurentiale, restructurarea sectorului ducand la existenta actuala a doar trei mari producatori in piata, toti fiind membri ai unor grupuri puternice europene (AGRANA/ Pfeiffer&Langen/ TEREOS). Cel de-al patrulea producator local, Fabrica de Zahar Bod, in proprietatea unui investitor roman, este actualmente in insolventa, continuarea activitatii de procesare/ comercializare fiind incerta.

Restructurarea sectorului a creat oportunitati si pentru traderii mondiali de zahar, acestia incercand in ultimii ani sa patrunda pe piata din Romania. Cota lor de piata actuala este in



AGRANA ROMANIA SA



una redusa, costurile de intrare, logistice (de transfer) sau procesare locala, fiind bariere majore intr-o crestere spectaculoasa sau care sa afecteze serios piata locala.

In continuare piata zaharului din Romania este sub media europeana, atat din punct de vedere al consumului cat si al diversitatii produselor. Pe masura ce puterea de cumparare va creste, estimam si o dezvoltare a pietei de desfacere locala.

Campaniile insistente de reducere a consumului de zahar pentru combaterea obezitatii au avut efecte minore asupra consumului in Romania, atat casnic cat si industrial. Costurile semnificative de inlocuire si efectele similare ale inlocuitorilor asupra obezitatii, au dus la o diminuare a efectelor campaniilor de demonizare a zaharului.

In acelasi timp, odata cu regimul cotelor, va disparea si pretul minim garantat pentru sfecla de zahar, cu efecte imediate in zonele de cultura cu randamente slabe. In Romania, aceste efecte asupra culturii au fost compensate prin subventiile agricole – in exercitiul financiar 2015-2020, cultura sfeclei din Romania are cele mai mari subventii cuplate din Comunitate (peste 600 EUR/ha).

In acest context, principalul obiectiv pe termen mediu al managementului Societatii il reprezinta realizarea unui rezultat operational pozitiv. In vederea atingerii acestui obiectiv, se intentioneaza mentinerea cotei de piata actuale, utilizarea optima a facilitatilor de productie proprii din Buzau si Roman, precum si continuarea politicii de reducere a costurilor structurale. Societatea va directiona si in anii urmatori resurse financiare importante catre investitii pentru cresterea eficientei productiei, imbunatatirea calitatii produselor si protectia mediului inconjurator. AGRANA ROMANIA SA si-a propus sa ramana in continuare o sustinatoare activa a culturii de sfecla de zahar locale, prin furnizarea atat de inputuri de buna calitate cat si de know-how catre fermierii romani.

Pentru anul financiar urmator, Societatea a bugetat vanzari totale de peste 320.000 tone zahar, dorind sa aprovizioneze atat clienti activi pe piata romaneasca, cat si companii afiliate si terte care isi desfasoara activitatea in alte tari EU sau non-EU. In 2016/17 AGRANA ROMANIA SA si-a planificat sa rafineze 260.000 tone zahar brut si sa proceseze o cantitate de minim 360.000 tone sfecla de zahar. Bugetul de investitii pentru urmatoarele 12 luni se ridica la valoarea de 10,4 milioane RON, prioritare fiind proiectele ce vizeaza respectarea



AGRANA ROMANIA SA



reglementarilor de mediu incidente (ex: modernizarea cazanului de abur nr. 1 al fabricii din Roman), imbunatatirea calitatii produsului finit (ex: conditionarea cate unei celule de siloz zahar alb in fiecare fabrica) si reducerea consumurilor energetice (ex: instalarea unui nou colector de condens la fabrica din Buzau).

Rezultatul operational bugetat pentru anul financiar 2016/17 este de +7,0 milioane RON.

Datele financiare aferente bugetului Societatii Agrana Romania pentru anul 2016/17, pregatite in conformitate cu Standardele Romanesti de Raportare, se prezinta astfel:

<b>Total active</b>	<b><u>459.973</u></b>	<b><u>mii RON</u></b>
Active fixe	185.281	mii RON
Stocuri	187.993	mii RON
Creante client si altele	60.323	mii RON
Alte active	26.377	mii RON
<b>Total pasive</b>	<b><u>459.973</u></b>	<b><u>mii RON</u></b>
Capitaluri proprii	78.859	mii RON
Datoriile financiare	363.220	mii RON
Alte datorii	17.893	mii RON
<b>Profit Net /Pierdere Neta</b>	<b><u>-252</u></b>	<b><u>mii RON</u></b>
Cifra de afaceri neta	759.896	mii RON
Variatia stocurilor	13.519	mii RON
Costul materialelor/marfurilor	-672.060	mii RON
Costurile cu personalul	-34.287	mii RON
Amortizare	-13.811	mii RON
Alte cheltulele operationale	-46.307	mii RON
<b>Profit operational/Pierdere operationala</b>	<b><u>6.950</u></b>	<b><u>mii RON</u></b>
Rezultat financiar	-7.130	mii RON
Taxe	71	mii RON



AGRANA ROMANIA SA



## TABLOUL FLUXURILOR DE TREZORERIE

### Fluxurile de trezorerie din exploatare

Rezultatul net inaintea impozitarii si a elementelor extraordinare	-180	mii	RON
Cheltuieli privind dobanzile	7.130	mii	RON
Cheltuieli cu amortizarile, ajustarile si provizioanele	13.811	mii	RON
<b>= Rezultatul din exploatare inaintea variatiilor necesarului de fond de rulment</b>	<b>20.761</b>	<b>mii</b>	<b>RON</b>
Variatia stocurilor	1.941	mii	RON
Variatia conturilor clienti si a altor creante din exploatare	16.023	mii	RON
Variatia conturilor furnizori si a altor datorii din exploatare	-5.651	mii	RON
<b>= Flux de trezorerie aferent activitatii de exploatare</b>	<b>33.074</b>	<b>mii</b>	<b>RON</b>
Impozitul pe profit	-71	mii	RON
<b>= Flux net de trezorerie aferent activitatii de exploatare</b>	<b>33.003</b>	<b>mii</b>	<b>RON</b>
<b>Fluxurile de trezorerie din investitii</b>			
Achizitia de imobilizări si plasamente	-10.369	mii	RON
<b>= Flux net de trezorerie aferent activitatii de investitii</b>	<b>-10.369</b>	<b>mii</b>	<b>RON</b>

### Fluxurile de trezorerie din activitatea de finantare

Rambursarea de imprumuturi	92.946	mii	RON
Dobanzi si dividende platite	-7.130	mii	RON
Trageri de imprumuturi	-108.369	mii	RON
<b>= Flux net de trezorerie aferent activitatii de finantare</b>	<b>-22.553</b>	<b>mii</b>	<b>RON</b>

**Total flux de trezorerie** **81 mii RON**

In concluzie, bugetul anului 2016/17 al Companiei Agrana Romania SA a fost creat avandu-se la baza administrarea prudenta si eficienta a Societatii, pe baza legislatiei incidente si a cerintelor de transparenta si administrare a riscului.

Considerand cele prezentate anterior, va rugam respectuos sa aprobati bugetul pentru anul financiar 2016/17.

Presedinte Directorat,  
Gabriela Petrea



Membru Directorat,  
Madalina Roman