

**RAPORTUL SEMESTRIAL PENTRU SEMESTRUL I 2015  
AL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE  
Conform regulamentului CNVM nr.1/2006**

**Data raportului: 29.08.2015**

Denumirea societății: Societatea “SAB RĂDĂUȚI” S.A.  
Sediul social: Rădăuți, Calea Cernăuți nr. 47, județul Suceava  
Numărul de telefon: 0230/562319  
Numărul de fax: 0230/567077  
Numărul de ordine în Registrului Comerțului: J33/21/1991  
Codul unic de înregistrare: 737852  
Capitalul social subscris și vărsat: 2.080.710 RON  
Piața organizată pe care se tranzacționează valori mobiliare: RASDAQ

**1. Situația economico-financiară**

	- lei -	
	<i>Sem.I 2014</i>	<i>Sem.I 2015</i>
<b>a) Elemente de bilanț</b>		
<b>Active imobilizate total</b> , din care:	<b>4.683.012</b>	<b>4.174.857</b>
- Imobilizari necorporale	22.363	21.833
- Imobilizari corporale	4.660.319	4.152.694
- Imobilizari financiare	330	330
<b>Active circulante total</b> , din care:	<b>2.673.658</b>	<b>1.348.149</b>
- Stocuri	296.425	68.403
- Creante	2.339.605	1.266.279
- Casa si conturi la banci	37.628	13.467
<b>Cheltuieli in avans</b>	<b>1.948</b>	<b>1.973</b>
<b>Datorii:</b> sumele care trebuie plătite într-o perioada de până la 1 an	<b>280.782</b>	<b>328.276</b>
<b>Active circulante nete/datorii curente nete</b>	<b>2.090.64</b>	<b>1.021.846</b>
<b>Total active minus datorii curente</b>	<b>6.773.657</b>	<b>5.196.703</b>
<b>Datorii:</b> sumele care trebuie plătite într-o perioada mai mare de 1 an	-	-
<b>Venituri in avans (subvenții pentru investiții)</b>	<b>304.179</b>	<b>268.091</b>
Capital subscris si varsat	2.080.710	2.080.710
Rezerve din reevaluare	1.733.973	1.621.598
Rezerve	3.607.019	1.796.311
Actiuni proprii	-	350.209
Profit/pierdere la sfârșitul perioadei de raportare	(638.620)	(626.735)
<b>Capitaluri proprii total</b>	<b>6.783.082</b>	<b>4.928.612</b>
- profituri reinvestite	-	-
<b>b) Contul de profit și pierderi</b>		
- Cifra de afaceri neta	43.029	176.962
- Venituri aferente costului producției in curs de executie (sold ct.711)	781	(71.931)
- Alte venituri din exploatare	29.052	19.073
<b>Venituri din exploatare –total</b>	<b>72.862</b>	<b>124.104</b>
- Cheltuieli cu materiile prime, materialele consumabile, alte materiale	8.971	9.674
- Alte cheltuieli externe (energie si apa)	16.700	9.592
- Cheltuieli privind marfurile	-	-

	<i>Sem.I 2014</i>	<i>Sem.I 2015</i>
- Cheltuieli cu personalul	336.411	268.335
- Ajustari de valoare privind imobilizarile corporale si necorporale	168.194	168.218
- Ajustari de valoare privind activele circulante	(49.590)	(74.942)
- Alte cheltuieli de exploatare	222.339	364.824
- Ajustari privind provizioanele	-	-
<b>Cheltuieli de exploatare –total</b>	<b>703.025</b>	<b>745.701</b>
<b>Rezultatul din exploatare</b>	<b>(630.163)</b>	<b>(621.597)</b>
Venituri financiare –total	-	176
Cheltuieli financiare – total	8.457	-
<b>Profitul/pierdere financiar(ă)</b>	<b>(8.457)</b>	<b>176</b>
<b>Profitul/pierdere din activitatea extraordinară</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Venituri totale</b>	<b>72.862</b>	<b>124.280</b>
<b>Cheltuieli totale</b>	<b>711.482</b>	<b>745.701</b>
<b>Profitul/pierdere bruta</b>	<b>(638.620)</b>	<b>(621.421)</b>
Impozit pe venit microintreprindere	-	5.314
<b>Profitul/pierdere neta a perioadei de raportare</b>	<b>(638.620)</b>	<b>(626.735)</b>

### **c) Cash flow**

Numerar și echivalente de numerar – la începutul perioadei	28.711	24.572
– la sfârșitul perioadei	37.628	13.467

## **2. Analiza activității societății comerciale :**

Referitor la activitatea societății comerciale se precizează faptul că pe întreaga perioadă a semestrului I 2015, ca și perioada anterioară, în conformitate cu Hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor de aprobare a bugetului de venituri și cheltuieli pentru anul 2015, atât activitatea de producție alcool cât și activitatea de producție băuturi alcoolice au fost oprite integral, activitatea de desfacere desfășurându-se pe seama produselor finite (băuturi alcoolice) existente în stoc, precum și valorificarea unor imobilizări corporale prin vânzare, închiriere sau dezmembrare și valorificare ca deșeuri.

În ceea ce privește structura cheltuielilor Societății, aceasta a fost ajustată la nivelul actual al activității, astfel încât nivelul lor să poată fi acoperit de veniturile curente obținute și de creanțele existente.

Societatea intenționează să vândă anumite active pe care le deține și pentru care există deja cereri (ex: teren), dar tranzacțiile respective se vor face numai dacă prețul oferit este cel optim raportat la piață, având în vedere caracteristicile de amplasament ale activelor societății).

**2.1. Elemente, evenimente sau factori de incertitudine ce afectează sau ar putea afecta lichiditatea societății comerciale:**

- situația fluctuantă existentă pe piața alcoolului și a băuturilor alcoolice în economia românească; modificările permanente ale legislației în domeniu;
- gradul foarte ridicat al fiscalității (accize și TVA) în prețul de livrare al alcoolului și băuturilor alcoolice;
- numărul mare de societăți cu același profil de activitate, precum și creșterea volumului achizițiilor de pe piața Europeană a unor produse similare, cu prețuri substanțial reduse;
- scăderea în continuare a puterii de cumpărare a populației datorată crizei financiare;
- neidentificarea încă a soluțiilor practice necesare stabilirii unui portofoliu mai larg de beneficiari.

Având în vedere că în ultimii patru ani nu s-a mai funcționat cu producția de alcool și băuturi alcoolice nu se pot stabili ponderile efective ale acestor elemente cu influențe semnificative în costurile produselor finite și cu efect asupra lichidităților societății.

Evoluția principalilor indicatori de lichiditate, de risc și de activitate se prezintă astfel:

	30.06.2014	30.06.2015
<b>1. Indicatori de lichiditate</b>		
Indicatorul lichidității curente (active curente/datorii curente)	9,23	4,11
Indicatorul lichidității imediate (active curente-stocuri/datorii curente)	8,17	3,90
<b>2. Indicatori de risc</b>		
Indicatorul gradului de îndatorare (capital împrumutat peste 1an/capital propriu)	0,00	0,00
<b>3. Indicatori de activitate</b>		
Viteza de rotație a stocurilor	0,002	0,55
Viteza de rotație a activelor imobilizate	0,009	0,043
Viteza de rotație a activelor totale	0,006	0,032

2.2. Având în vedere Hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor de aprobare a bugetului de venituri și cheltuieli pentru anul 2015 în condițiile de funcționare cu comercializarea stocurilor de produse finite existente în stoc și nereluarea activității de producție alcool și de producție băuturi alcoolice pentru întreaga perioadă a anului 2015, societatea nu a efectuat cheltuieli de capital, ci doar cheltuieli curente, în principal pentru plata obligațiilor bugetare și a cheltuielilor salariale.

Sursele de finanțare a cheltuielilor curente s-au constituit din lichidități curente.

Legat de programul de investiții al societății, se menționează că în semestrul I 2015 nu au fost prevăzute și nici nu s-au realizat obiective de investiții, situație similară cu cea din semestrul I 2014.

La 30 iunie 2015 societatea nu datorează sume instituțiilor de credit.

La 31 decembrie 2014, Societatea avea încheiate cu BRD GSG Agenția Rădăuți patru contracte-angajament pentru emiterea unor scrisori de garanție bancară în sumă totală de 2.369.001 lei. Ca urmare a renunțării la autorizația de antrepozit fiscal din luna ianuarie 2015, nu au fost reînnoite aceste scrisori de garanție în anul 2015.

Societatea nu are la data de 30 iunie 2015 garanții acordate terților. Bunurile gajate/ipotecate pentru garantarea unor scrisori de garanție cu termen de valabilitate 31 decembrie 2014, în favoarea Ministerului Finanțelor Publice – A.F.P. Suceava, au fost eliberate de sub ipotecă în semestrul I 2015.

Precizăm că la 30.06.2015 societatea nu are în derulare contracte de vânzare-cumpărare având ca obiect active ale societății și nu deține contracte de asociere în participație cu diverși parteneri.

Conform Hotărârii Consiliului de Administrație din 17.02.2014 s-au încheiat două contracte de arendă a terenului arabil completate prin acte adiționale de la Secția Amidon Dextrină Hânțești.

Precizăm că societatea nu are în derulare contracte de leasing financiar.

Societatea "SAB RĂDĂUȚI" S.A. are pe rolul instanțelor de judecată doar litigii în care are calitatea de intimat/creditor. Litigiile în desfășurare la 30 iunie 2015 se referă la recuperarea debitelor de la clienți, valoarea pretențiilor fiind în sumă totală de 3.129.233 lei. Litigiile au ca obiect în majoritate procedura insolvenței, cu termene de continuare a procedurii și în semestrul II al anului 2015.

Conducerea Societății considera ca aceste litigii nu vor avea un impact semnificativ asupra operațiunilor și poziției financiare a Societății.

Prin activitatea desfășurată în semestrul I 2015 constând în principal în valorificarea unor imobilizări corporale (vânzare, închiriere) și comercializarea produselor finite băuturi alcoolice din stoc, cifra de afaceri netă s-a situat la nivelul de 176.962 lei (43.029 lei la 30.06.2014), numărul mediu de personal a fost de 10 persoane (respectiv 15 la 30.06.2014, din care 2 persoane cu contract de

mandat), rezultând o productivitate a muncii de 17.696 lei/persoană comparativ cu 2.869 lei/persoană în sem.I 2014.

Indicatorii economico-financiari realizați la data de 30.06.2015, comparativ cu perioada aferentă anului 2014 se prezintă astfel:

-lei-

Nr. crt.	Denumire indicator	U/M	Program BVC sem. I 2015	Realizat sem. I 2015	Realizat sem. I 2014
1.	Cifra de afaceri	lei	178.549	176.962	43.029
2.	Venituri din exploatare	lei	38.969	124.104	72.862
3.	Cheltuieli pentru exploatare	lei	706.211	745.701	703.025
4.	Rezultatul din exploatare	lei	-667.242	-621.597	-630.163
5.	Venituri financiare	lei	-	176	0
6.	Cheltuieli financiare	lei	-	-	8.457
7.	Rezultatul financiar	lei	-	176	-8.457
8.	Venituri totale	lei	38.969	124.280	72.862
9.	Cheltuieli totale	lei	706.211	745.701	711.482
10.	Rezultatul brut				
	- profit	lei		-	-
	- pierdere	lei	667.241	621.421	638.620
11.	Impozit pe profit/venit	lei	-	5.314	-
12.	<b>Rezultatul net al exercițiului</b>				
	- profit	lei		-	-
	- pierdere	lei	667.241	626.735	638.620

2.3. Urmare a desfășurării activității de desfacere în principal prin valorificarea unor imobilizări corporale (vânzare, închiriere) și în măsură mult mai mică pe seama stocurilor de produse finite (băuturi alcoolice) existente la începutul anului, activitatea de producție atât în sectorul fabricare alcool cât și în sectorul băuturi alcoolice fiind oprită pe întreaga perioadă a semestrului I 2015, veniturile din activitatea de bază au crescut semnificativ față de perioada corespunzătoare a semestrului I 2014.

Privitor la situația livrărilor aferente sem.I 2015 precizăm că nivelurile realizate comparativ cu perioada corespunzătoare 2014 și comparativ cu nivelurile prevăzute în BVC-ul 2015 se prezintă astfel:

Nr. crt.	Produsul	u.m.	Realizări sem.I 2014	Program BVC sem.I 2015	Realizări sem.I 2015	Realizări sem.I 2015 / realizări sem. I 2014	Realizări sem. 2015 / BVC sem.I 2015
1	Alcool rafinat	HI 100%	-	-	-	-	-
2	Bauturi alcoolice	HI 100%	0,043	49,744	34,853	81.053,49%	70,06%
		lei	98	141.050	92.416	94.302,04%	65,52%
4	Alte venituri (din valorificare imobilizări corporale)	lei	42.931	37.500	84.546	196,93%	225,46%
5	TOTAL cifră de afaceri netă	lei	43.029	178.549	176.962	411,26%	99,11%

### **3. Schimbări care afectează capitalul social și administrarea societății comerciale**

**3.1.** Cazuri în care societatea a fost în imposibilitatea de a-și respecta obligațiile financiare: nu au fost cazuri.

**3.2.** Modificări privind drepturile deținătorilor de valori mobiliare în deținerea numărului de acțiuni și implicit a numărului de voturi:

Menționăm că A.G.E.A. din data de 23.01.2015, convocată în temeiul Legii nr. 151/2014, privind clarificarea statutului juridic al acțiunilor care se tranzacționează pe piața RASDAQ sau pe piața valorilor mobiliare necotate a hotărât respingerea propunerii privitoare la efectuarea de către societate a demersurilor legale necesare în vederea admiterii la tranzacționare a acțiunilor emise de societate pe o piață reglementată (BVB/SIBEX) sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare, urmând ca acțiunile Societății să fie retrase de la tranzacționare și radiate din evidența A.S.F., Societatea SAB RĂDĂUȚI S.A. urmând să-și piardă statutul de societate tranzacționată în conformitate cu Legea 151/2014.

În acest sens, s-au realizat demersurile impuse de legislație în vederea elaborării de către expertul autorizat independent, desemnat de Registrul Comerțului de pe lângă Tribunalul Suceava, a raportului de evaluare a acțiunilor și stabilirea prețului per acțiune ce urmează a fi plătit de către societate acționarilor care își exercită dreptul de retragere din societate în situațiile prevăzute de Legea nr.151/2014. Prețul pe acțiune stabilit de expertul evaluator independent este de 12,90 lei/acțiune.

Un număr de 19 acționari persoane fizice reprezentând 36.359 acțiuni au depus cereri de retragere în conformitate cu prevederile Legii nr.151/2014 și a Regulamentului A.S.F. nr.17/2014.

La 30 iunie 2015 a fost efectuat transferul direct al dreptului de proprietate a unui număr de 23.328 acțiuni, iar la data transmiterii raportării s-a finalizat operațiunea de achitare a contravalorii acțiunilor către toți acționarii care au depus cereri de retragere din societate, precum și efectuarea transferurilor directe de proprietate a acțiunilor din contul acționarilor care au depus cerere de retragere, în contul Societății SAB RADAUTI SA. De asemenea, sunt în curs de finalizare demersurile necesare pentru retragerea acțiunilor societății de la tranzacționare și radierea Societății SAB RĂDĂUȚI S.A. din evidența Autorității de Supraveghere Financiară cu finalizarea realizării hotărârii A.G.E.A. din 23.01.2015 prin retragerea statutului de societate tranzacționată, devenind societate de tip închis.

Precizăm că la data de 30.06.2015 poziția persoanelor fizice din structura sintetică consolidată a acționarilor reprezintă un număr de 110 acționari persoane fizice din care nici o persoană nu deține peste 5% din totalul capitalului social.

Acțiunile societății la data de 30.06.2015 se tranzacționau pe bursa electronică RASDAQ, simbol SABR.

Structura acționariatului la data de 30.06.2014 respectiv 31.12.2014 și 30.06.2015 se prezintă astfel:

	Sold la 30 iunie 2014	%	Sold la 31 decembrie 2014	%	Sold la 30 iunie 2015	%
S.C.ALEXANDRION GRUP ROMÂNIA S.R.L.	367.489	88,3086	367.489	88,3086	367.489	88,3086
Persoane fizice.	48.653	11,6914	48.653	11,6914	25.325	6,0856
Societatea SAB Rădăuți S.A	-	-	-	-	23.328	5,6058
Total.	416.142	100,00	416.142	100,00	416.142	100,00

**3.3** Schimbări în administrarea societății – nu s-au înregistrat în perioada semestrului I 2015.

#### 4. Tranzacții semnificative

Nu este cazul.

Posturile înscrise în raportarea contabilă corespund cu datele înregistrate în contabilitate. Intocmirea raportării contabile s-a efectuat cu respectarea normelor metodologice cu privire la întocmirea acestora și a anexelor sale. Precizăm că raportările contabile încheiate la data de 30.06.2015 nu au fost auditate de către auditorul extern; aceste raportări au fost auditate de către comisia de audit intern.

Președinte C.A.,

Salameh Nawaf



Membrii C.A.,

Tarcavu Gheorghe

N.S.&SONS GLOBAL INVESTMENT S.A.  
- reprezentata de Gresoiu-Oana Luiza