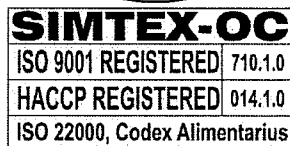


# S.C. SAB RĂDĂUȚI S.A.



Rădăuți, Calea Cernăuți, nr. 47, 725400, jud. Suceava fax : +40-230-567.077  
tel.: +40-230-561.136 -562.174 -562.319 -562.320 -562.321 0740-160.516  
[www.saber.ro](http://www.saber.ro) e-mail: [office@saber.ro](mailto:office@saber.ro) [marketing@saber.ro](mailto:marketing@saber.ro)

C.I.F. RO 737852 J33/21/1991 Cod SICOMEX 6293 Cod SIRUES 330837922  
Capital social subscris și vărsat 1.248.426 RON

RO05 RNCB 0241 0230 3645 0001  
RO10 BRDE 340S V033 2700 3400  
RO49 BTRL 0610 1202 4204 65XX

B.C.R. Sucursala Rădăuți  
B.R.D. Agenția Rădăuți  
Banca Transilvania Sucursala Rădăuți

## RAPORTUL ANUAL AL ADMINISTRATORILOR PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR 2011

întocmit conform art.112<sup>1</sup> din Regulamentul CNVM nr.1/2006

- Societatea Comercială SAB RĂDĂUȚI S.A.
- Sediul social: str. Calea Cernăuți nr.47, mun. Rădăuți, jud. Suceava
- Număr de telefon 0230/561136, fax 0230/567077
- Cod unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului: RO 737852
- Numărul de ordine în Registrul Comerțului: J33/21/1991
- Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise: bursa electronică RASDAQ simbol SABR
- Capital social subscris și vărsat: 1.248.426 ron
- Clasa, tipul, numărul și principalele valori caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societatea comercială: acțiuni nominative, 416.142 acțiuni a câte 3,0 ron / acțiune
- Este înregistrată la CNVM – Oficiul pentru Evidența Valorilor Mobiliare cu certificatul nr.3105 / 16.09.2005.

## 1. ANALIZA ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII COMERCIALE

### 1.1. Descrierea activității de bază a societății

- a) Conform obiectului de activitate din Actul Constitutiv al societății, activitatea sa principală se constituie din fermentarea porumbului, a cartofului, a trestiei de zahăr sau a produselor similare, pentru producerea de alcool și esteri. Pentru anul 2011 această activitate constând în producerea alcoolului din fermentație de cereale (grâu și porumb), cod CAEN Rev.2 = 2014.  
Pe lângă activitatea de bază o pondere importantă o deține și activitatea de producere, macerare și îmbuteliere băuturi alcoolice cod CAEN rev.2 = 1101.  
Alături de activitățile prezentate mai sus societatea a mai desfășurat și activitatea de comerț cu amănuntul de băuturi alcoolice prin magazinul propriu cod CAEN rev.2 = 4725.
- b) Societatea a fost înființată în baza HG nr.1353/1990 anexa 1.8 prin reorganizarea Întreprinderii de Spirt, Bere și Amidon Rădăuți, fiind înregistrată la ORC Suceava sub nr. J33/21/1991.
- c) De la data înființării și până la 31.12.2011 nu au avut loc procese de fuziuni.  
Referitor la acest aspect arătăm că A.G.E.A. din 22.12.2008 a hotărât aprobarea de principiu a procesului de fuziune prin absorbție ce urma a avea loc prin absorbirea de către S.C. SAB Rădăuți S.A. a următoarelor societăți:
- Alexandrion Grup România SRL, cu sediul în Sat Pleașa, comuna Bucov, județul Prahova, înregistrată la Registrul Comerțului Prahova sub nr.J29/1028/2000, CUI 13575086;
  - Belles Marks Consulting SRL, cu sediul social în Sat Pleașa, comuna Bucov, județul Prahova, înregistrată la Registrul Comerțului Prahova sub nr.J29/419/2001, CUI 13876798;
  - Wilstone Holdings Limited, societate legal înregistrată în conformitate cu legislația cipriotă, cu sediul în 1517 Nicosia Cipru, str.Lampousas nr.1, 1095, O.P. 22119, număr de înregistrare la Registrul Comerțului din Cipru 106082 din 03.11.1999.
  - Pretel Investments Limited, societate legal înregistrată în conformitate cu legislația cipriotă, cu sediul în 1010 Nicosia Cipru, b-dul Costakis Pantelides nr.1, Akinita Kolokasides, etaj.3, număr de înregistrare la Registrul Comerțului din Cipru H.E. 93538 din 26.03.1998.  
proces care a fost suspendat prin hotărârea A.G.E.A. de la SC SAB Rădăuți S.A. din 28.09.2009, fără a mai fi reluat până la data prezentă.
- d) Nu avem cazul de achiziții și/sau înstrăinări de active, situația activelor imobilizante este prezentată în Nota 1 la situațiile financiare și la pct.5 din prezentul raport.
- e) Descrierea principalelor rezultate ale evaluării activității societății

### Sinteza principalilor indicatori fizici realizați în 2011

În cursul anului 2011 activitatea de producție alcool și bioxid de carbon a fost integral oprită, activitatea de producție băuturi alcoolice a funcționat doar în luna ianuarie, producția de produse denaturate îmbuteliate a funcționat în perioada ianuarie-iulie, iar secția de Amidon Dextrină Hânțești a fost în continuare în conservare.

Activitatea de desfăcere produse finite s-a desfășurat pe întregul an 2011 din stocurile existente la începutul anului 2011 și din producția realizată în cursul anului 2011.

În perioada 01 ianuarie – 31 decembrie 2011, producția fizică de produse denaturate îmbuteliate (alcool sanitar și alcool tehnic denaturat) s-a desfășurat în baza programului cuprins în BVC-ul anului și aprobat în AGOA din 30.04.2011 și se prezintă după cum urmează:

Nr. crt.	Denumire produs	U.M.	Realizat 2011	BVC 2011	Prog. fiz. reactualiz	Realizat 2010	Realizări 2011 față de		
							BVC 2011(%)	Prog. react. (%)	Realiz. 2010(%)
1.	Alcool rafinat	hl 100% alc.	-	-	-	28952,10	-	-	-
2.	Alcool tehnic	hl 100% alc.	-	-	-	2961,39	-	-	-
3.	Alcool sanitar îmbuteliat	hl 100% alc.	149,23	157,01	139,51	447,91	95,04	106,97	33,32
4.	Alcool tehnic denaturat îmbuteliat	hl 100% alc	307,78	309,18	268,78	489,77	99,55	114,51	62,84
5.	Bauturi alcoolice	hl 100% alc	154,19	154,19	154,19	384,44	100,00	100,00	40,11
		hl	521,89	521,89	521,89	1281,5	100,00	100,00	40,72
		sticle	74556	74556	74556	183066	100,00	100,00	40,73
6.	Bioxid de carbon	tone	-	-	-	13,45	-	-	-
7.	Producția valorică	mii lei	1606,753	1618,016	1577,24	13454,28	93,30	101,87	11,94

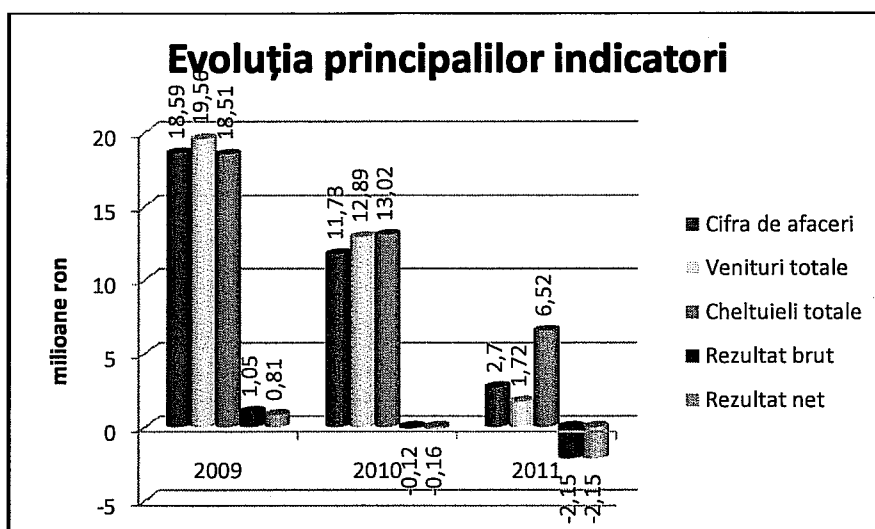
După cum se poate observa pentru producția de alcool rafinat și tehnic nu se poate face o analiză comparativă a realizărilor întrucât nu există producție, acest sector de activitate fiind oprit integral în cursul anului 2011, conform celor stabilite de AGOA din 30.04.2011 care a aprobat indicatorii BVC-ului pentru anul 2011, în timp ce cu sectorul de producție băuturi alcoolice s-a funcționat doar în prima jumătate a lunii ianuarie 2011.

Indicatorul producție valorică, influențat de realizările indicatorilor fizici se situează cu puțin peste nivelul prevăzut în BVC-ul 2011 dar este la un nivel foarte scăzut comparativ cu anul precedent.

### 1.1.1 Elemente de evaluare generale

În sinteză, principalii indicatori realizați în anul 2011, comparativ cu anul 2009 și 2010, se prezintă astfel:

Indicator	2009	2010	2011	2011/2010
Cifra de afaceri din care:	18.598.738	11.734.681	2.704.341	23,05%
- aferentă vânzării de alcool	13.153.992	9.519.867	1.677.382	17,62%
- aferentă vânzării de băuturi alc.	4.633.285	1.447.192	616.828	42,62%
Exporturi	nu au fost exporturi			
Venituri totale	19.569.541	12.888.999	1.724.404	13,38%
- din care venituri din exploatare	19.458.840	12.799.203	1.719.375	13,43%
Cheltuieli totale	18.512.955	13.017.272	3.881.048	29,81%
- din care cheltuieli de exploatare	18.024.937	12.994.471	3.715.819	28,60%
% din piață deținut	nu există un studiu pentru stabilirea procentului			
Profit brut	1.056.586	-128.273	-2.156.644	1681,29%
Profit net	813.061	-155.009	-2.156.644	1391,30%
Lichiditate (casa și conturi la bănci)	104.731	88.845	44.501	50,09%



Alte informații în legătură cu acești indicatori sunt prezentate la punctul 5 din prezentul raport și în notele la situațiile financiare.

### 1.1.2 Evaluarea nivelului tehnic al societății comerciale

Principalele produse realizate în perioada 2009-2011:

- alcool etilic de fermentație tip A, tărie alcoolică 96,5% alcool, din cereale
- alcool tehnic ca produs secundar din procesul de rafinare al alcoolului etilic brut
- alcool sanitar cu concentrație alcoolică 70% și îmbuteliat în PET-uri de 500ml și 3000ml
- bioxid de carbon alimentar îmbuteliat în butelii de 5,10,15,20 și 25 kg
- băuturi alcoolice (vodcă, rom, lichioruri, afinată) cu concentrație alcoolică cuprinsă între 18% alcool și 40% alcool și îmbuteliate în butelii de sticlă cu capacități volumetrice cuprinse între 200ml și 2000ml
- alcool tehnic denaturat cu concentrație alcoolică 90% și îmbuteliat în PET-uri de 1000ml și 3000ml.

a) Principalele piețe de desfacere:

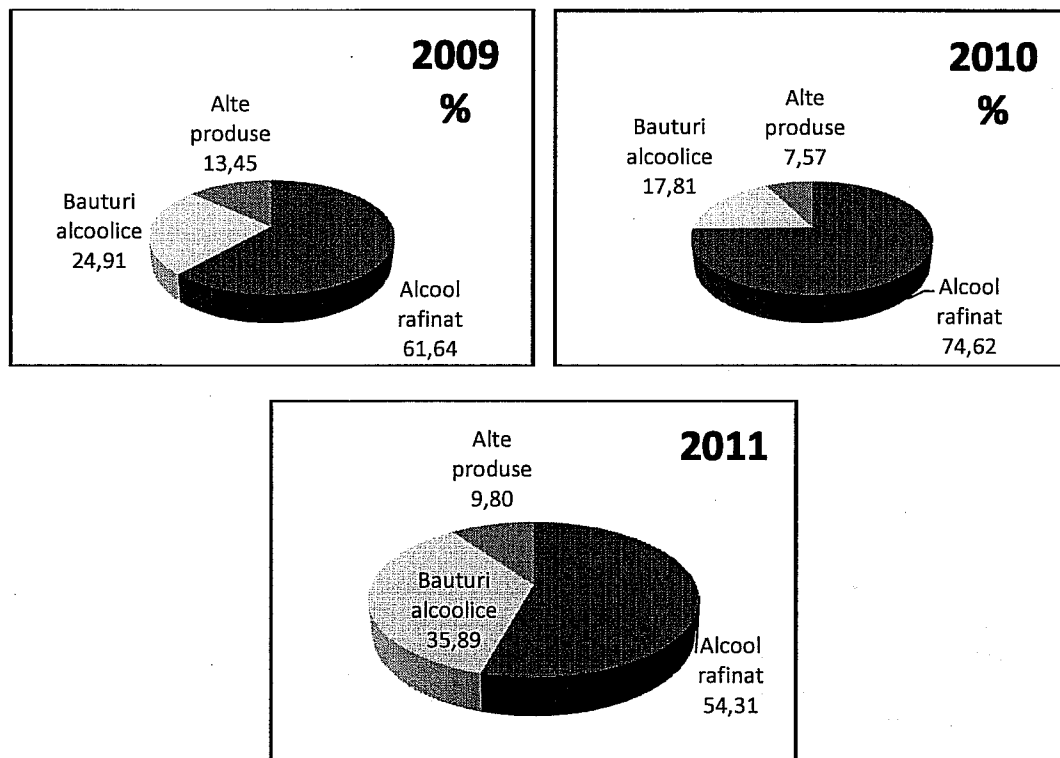
- piața locală (din zonă)
- piața internă din celelalte județe ale țării

Metode de distribuție: prin magazin propriu și contract de distribuție pentru băuturi alcoolice;

- pe bază de contracte de vânzare-cumpărare la alcoolul rafinat, bioxid de carbon, alcool sanitar, alcool tehnic și alcool tehnic denaturat

b) Ponderea principalelor categorii de produse în totalul cifrei de afaceri pentru ultimii trei ani:

Perioada	2009	2010	2011
Cifra de afaceri (lei)	18.598.738	11.734.681	2.704.348
Pondere (%):			
- alcool rafinat	61,64%	74,62%	54,31%
- alcool sanitar	1,44%	2,27%	3,96%
- alcool tehnic	7,64%	4,23%	3,75%
- bioxid de carbon	0,07%	0,08%	0,01%
- băuturi	24,91%	17,81%	35,89%



c) Produse noi: în cursul anului 2011 nu am înregistrat realizare de produse noi.

### 1.1.3 Evaluarea activității de aprovizionare tehnico-materială (surse indigene, surse import).

Sursele de aprovizionare ale SC SAB Rădăuți SA sunt indigene.

Toate materialele au fost recepționate fiind însoțite de certificate de calitate și declarație de conformitate.

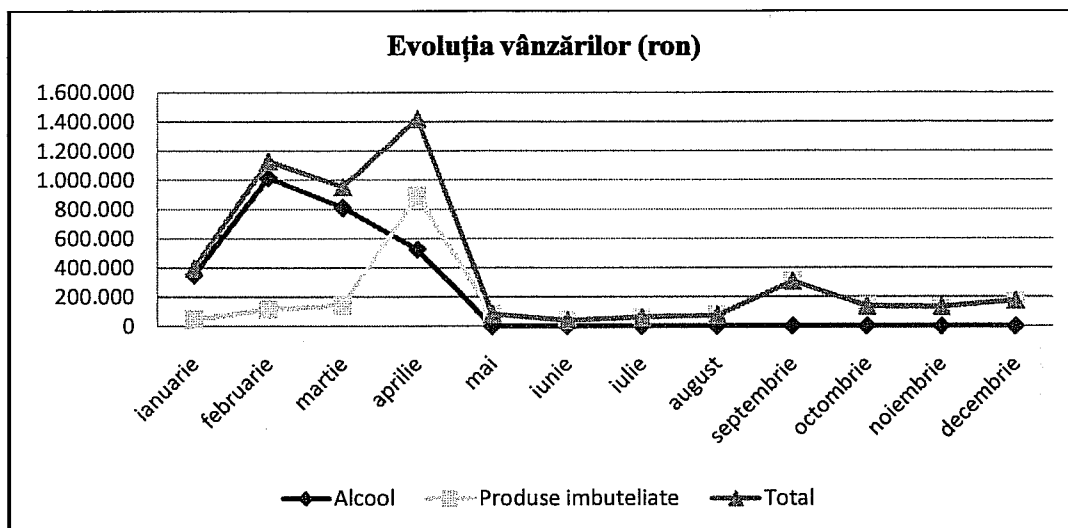
Referitor la surse de aprovizionare interne pentru materie primă, acestea se aleg dintre mai mulți ofertanți, orientându-ne în primul rând după calitatea produsului oferit și prețul practicat, acesta negociindu-se în funcție de evoluția pieței.

Alte materiale cum ar fi denaturanții sunt achiziționate de la firme specializate în distribuția lor, negociindu-se prețul și condițiile de livrare precum și termenele de plată.

Referitor la stocurile de materii prime și materiale, acestea nu sunt supranormative, ci la limita normalului iar valoarea soldului la 31.12.2011 este de 291.992 ron.

### 1.1.4 Evaluarea activității de vânzare

Evoluția vânzărilor (la preț de livrare) pe piața internă a principalelor categorii de produse proprii în cursul anului 2011 este redată mai jos:



- a) Evoluția vânzărilor pe piața internă în 2011 a avut un trend ușor ascendent în perioada trimestrului I cât au existat stocuri de produse finite. Începând cu luna mai volumul vânzărilor a scăzut semnificativ urmare a lichidării stocului de alcool precum și a epuizării stocului unor sortimente de băuturi alcoolice, valoarea medie a vânzărilor în perioada mai-decembrie 2011 fiind doar de 125.016 lei/lună.

Evoluția vânzărilor de produse îmbuteliate, la preț de listă, în ultimii 3 ani, pe grupe de produse și comparativ 2011 cu 2010 se prezintă astfel:

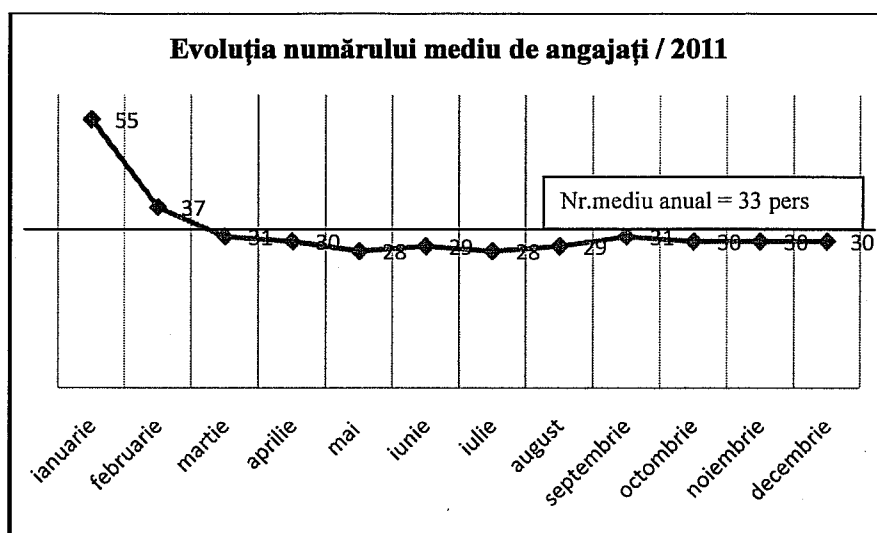
Grupa de produse	2009 (lei)	2010 (lei)	2011 (lei)	2011 / 2010
Grupa Vodca	3.256.607	1.415.302	16.595	1,17%
Grupa Lichioruri	5.224.344	2.332.421	1.809.154	77,56%
Alte Băuturi	365.975	93.458	15.808	16,91%
Băuturi sub licență	2.256.656	3.016	-	-
Alcool Rafinat îmbuteliat	393.402	288.112	129.204	44,85%
Alcool sanitar + alcool tehnic	443.729	485.297	236.523	48,74%
<b>TOTAL</b>	<b>11.940.713</b>	<b>4.617.606</b>	<b>2.207.284</b>	<b>47,80%</b>

- b) Principalii concurenți ai societății la principalele produse în 2011 au fost:
- SC „Marex” SA Brăila
  - SC „Scandic Distilleries” SA
  - Societăți din UE (Bulgaria, Ungaria)
- c) Dependente semnificative ale societății față de clienți au fost:
- pentru alcool rafinat: SC Alexandrion Grup România SRL Pleașa, care a deținut o pondere de 70,82% din totalul producției vândute;
  - pentru băuturi alcoolice: SC Alexandrion Grup România SRL Pleașa care a deținut o pondere de 90,88% din totalul vânzărilor de băuturi alcoolice.

### 1.1.5 Evaluarea aspectelor legate de angajații/personalul societății comerciale

- a) Numărul mediu de personal realizat de societate în anul 2011 a fost de 33 persoane din care 32 persoane salariați cu contract individual de muncă și 1 (una) persoană colaborator (director general cu contract de mandat).

Evoluția numărului mediu de personal pe parcursul anului 2011 este redată în graficul de mai jos:



Evoluția descendentă a numărului mediu de personal se explică prin oprirea activității de producție cu repercursiuni asupra personalului salarial prin disponibilizări succesive și menținerea în activitate doar a unui număr minim, strict impus de desfășurarea în condiții legale a celorlalte activități ale societății și cu încadrarea în prevederile legale cu privire la legislația muncii.

Lipsa de continuitate în funcționarea cu activitatea productivă a condus la o serie de consecințe printre care enumerăm:

- reducerea veniturilor salariale cât și a altor drepturi acordate conform contractului colectiv de muncă pentru toți salariații
- trimiterea în șomaj a personalului direct productiv aferent sectorului producție
- creșterea ponderii cheltuielii cu personalul indirect productiv de care unitatea nu se poate dispensa chiar în condițiile staționării cu sectoarele de producție (pers. de pază și PSI)

Precizăm faptul că pe întreg parcursul anului personalul a fost dimensionat la strictul necesar, în acest sens în cazul personalului tehnic administrativ s-a recurs la cumulul de sarcini de serviciu pentru diverse funcții.

Numărul efectiv la 31.12.2011 a fost de 30 persoane din care:

- 4 personal direct productiv
- 26 personal indirect productiv (personal conducere 3, personal teza 12, personal auxiliar 6, personal deservire magazin propriu 1, personal pază 4)

În structură situația personalului la 31.12.2011 se prezintă astfel:

I. după gradul de pregătire profesională

Total personal 30 din care

- o 11 cu studii superioare
- o 13 cu studii medii (liceu și școală profesională)
- o 6 cu studii generale

II. după mediul din care provin

- o din mediul urban 11 persoane
- o din mediul rural 19 persoane

III. după sex

- o 11 femei
- o 19 bărbați

Din totalul salariaților, 83% sunt membri de sindicat, în cadrul unității existând o organizație de sindicat înregistrată la Judecătoria Rădăuți, ultima înregistrare fiind conform sentinței civile nr.2426 din 6 iulie 2010.

Organizația sindicală este afiliată la Federația Sindicatelor din Industria Alimentară F.S.I.A.

b) Raporturile dintre conducere și angajați au fost de colaborare și înțelegere, iar datorită adoptării unui dialog permanent și de negocieri între administrație și comitetul de sindicat nu s-au înregistrat elemente conflictuale.

### **1.1.6 Evaluarea aspectelor legate de impactul activității de bază a emitentului asupra mediului înconjurător**

În ceea ce privește problemele legate de impactul activității de bază asupra mediului înconjurător se precizează faptul că societatea îndeplinește condițiile de funcționare prevăzute în legislația în vigoare privind protecția mediului.

Societatea deține Autorizația de Mediu eliberată de Ministerul Mediului și Dezvoltării Durabile, Agenția pentru Protecția Mediului Suceava cu nr.319/18.07.2007 cu valabilitate până la data de 18.07.2012.

În anul 2011 societatea și-a reînnoit autorizația de gospodărire a apelor, noua autorizație având nr.43/22.03.2011 fiind emisă de Administrația Națională „Apele Române” și având valabilitatea de 3 ani.

Fiind o societate care introduce pe piață bunuri ambalate și având responsabilități pe linie de valorificare deșeurilor s-a încheiat cu societatea „ECO-ROM AMBALAJE” SA BUCUREȘTI Contractul de prestări servicii privind preluarea obligațiilor de valorificare și reciclare a deșeurilor de ambalaje precum și a obligațiilor de raportare a datelor pentru produsele ambalate scoase pe piață.

Deșeurile din carton, hârtie, cioburi de sticlă, plastic rezultate în urma proceselor tehnologice ale societății, anvelopele uzate precum și deșeurile metalice rezultate din casări de utilaje și instalații au fost valorificate prin predare către firme autorizate și specializate conform prevederilor legale în vigoare.

Pentru deșeurile menajere unitatea are încheiat contract cu SC „Servicii Comunale” SA Rădăuți.

Societatea are stație proprie de epurare mecano-biologică pentru ape uzate și nu s-au constatat depășiri ale indicatorilor de calitate ai apelor epurate deversate în emisar.

Stația de epurare a fost re tehnologizată și modernizată în anul 2006, cu tehnologie și utilaje de nivel european import Germania și Cehia. Lucrarea a fost executată cu finanțare parțial nerambursabilă din fondul Administrației Fondului de Mediu cu suma de 223.712 lei, cu punere în funcțiune la 31.12.2006; durata contractului și perioada obligatorie de utilizare a finanțării fiind de 5 ani de la data finalizării proiectului.

Această modernizare a avut ca efect obținerea unor indici calitativi pentru apa epurată cu încadrare permanentă și lejeră în limitele indicatorilor impuși de legislația în vigoare.

Pentru producerea energiei termice, necesară procesului de producție, unitatea dispune de o centrală termică cu cazan ce utilizează gaz metan tip HDO-PS import Germania, 10 tone abur/oră, presiune 8 bari.

La punerea în funcțiune au fost realizate determinări, ale gazelor arse evacuate în atmosferă, de către SC Ceprohart SA Brăila, unitate autorizată în acest sens, indicatorii obținuți fiind sub limita impusă de legislație.



### **1.1.7 Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare**

Societatea nu a înregistrat în anul 2011 cheltuieli cu activitatea de cercetare iar din lucrările de investiții realizate în 2011 se menționează:

Total = 486 lei la obiectivul de investiții „Instalații calibrare metrologică la 19 bucăți rezervoare inox pentru depozitare fructe în alcool”.

Pentru anul 2012 nu s-au prevăzut cheltuieli pentru activitatea de cercetare dezvoltare.

### **1.1.8 Evaluarea activității comerciale privind managementul riscului**

Societatea a manifestat prudență în elaborarea bugetului de venituri și cheltuieli pentru anul 2011, urmărind prețuri cât mai scăzute posibil pentru a reduce costurile.

Și în anul 2011, asemenea anilor 2010 și 2009, societatea a fost nevoită să apeleze la linii de credit bancar pentru asigurarea la timp a lichidităților necesare atât activității curente de producție cât și pentru plata obligațiilor la buget (accize și TVA etc.). Deasemeni pentru întrunirea condițiilor legale societatea a apelat la scrisori de garanții bancare în favoarea M.F.P. impuse de prevederile Codului Fiscal pentru activitatea de antrepozit fiscal.

#### **Riscuri financiare**

Riscul ratei dobanzii: societatea nu are împrumuturi pe termen lung. Politica Societății este de a administra costul dobanzii printr-un mix de împrumuturi cu dobânda fixă și dobânda variabilă.

Riscul variațiilor de curs valutar: societatea nu are tranzacții și împrumuturi într-o altă monedă decât moneda funcțională (RON).

Riscul de credit: societatea desfășoară relații comerciale numai cu terți recunoscuți, care justifică finanțarea pe credit. Politica Societății este ca toți clienții care doresc să desfășoare relații comerciale în condiții de creditare fac obiectul procedurilor de verificare. Menționăm că prin volumul deținut în relațiile comerciale SC Alexandrion Grup România SRL exercită controlul efectiv asupra SC SAB Rădăuți SA.

### **1.1.9 Elemente de perspectivă privind activitatea societății comerciale**

a) Lichiditatea societății comerciale poate fi afectată de:

- scăderea cerințelor pe piața de desfacere a produselor
- creșterea mare a taxelor indirecte (acciză și TVA) la produsele fabricate, care se reactualizează cu cursul BNR euro/leu
- creșterea prețurilor la materii prime (cereale), combustibili, energie electrică și materiale auxiliare
- încasarea cu întârziere a creanțelor comerciale de la societatea afiliată SC ALEXANDRION GRUP ROMÂNIA SRL care prin ponderea semnificativă în volumul vânzărilor exercită control efectiv asupra SC SAB RĂDĂUȚI SA

b) Cheltuielile cele mai semnificative, în condițiile unei funcționări normale cu activitatea de producție, se înregistrează cu:

- materia primă și materiale diverse
- energie electrică
- combustibil
- taxe de autorizare, plata accizelor, plata TVA-ului, impozite, dobânzi bancare etc.

Scopul: Menținerea condițiilor de autorizare și funcționare a antrepozitului fiscal, realizarea producției și comercializarea sa.

Surse de finanțare: conturi curente și linii de credit.

c) Evenimente și schimbări economice care afectează semnificativ veniturile din activitatea de bază:

- criza materiilor prime-cereale din anul 2010 manifestată prin creșterea semnificativă a prețului de achiziție a acestora s-a menținut și în anul 2011 în timp ce piața nu a înregistrat creșteri de preț la produse finite alcool și băuturi alcoolice.

- creșterea taxelor directe

- scăderea puterii de cumpărare a consumatorilor determină reducerea cererii pe piață sau orientarea către produsele cu un preț cât mai scăzut, calitatea rămânând pe un loc secund

- pătrunderea tot mai pronunțată pe piața internă a produselor din spațiul intracomunitar la prețuri mult mai mici

Greutățile întâmpinate au determinat ca în perioada anului 2011 capacitatea de producție la alcool să fie integral neutilizată comparativ cu 58,84% în anul 2010 și respectiv 66,56% în 2009.

La băuturile alcoolice gradul de utilizare al capacității de producție în anul 2011 a fost de 3,75%, față de 8,44% cât a fost în 2010 și respectiv 65,65% în anul 2009 datorită nefuncționării cu producția de băuturi alcoolice începând cu 15.01.2011 conform Hotărârii A.G.O.A. din 30.04.2011 prin care s-au aprobat indicatorii BVC-ului pentru anul 2011.

În această situație de nefuncționare cu activitatea de producție alcool cât și băuturi alcoolice nu se asigură principiul continuității activității.

Prezenta criză financiară internațională are un efect semnificativ asupra entităților ce activează în diverse industrii, creând o criză generalizată de lichiditate și solvabilitate. Capacitatea de creditare s-a redus semnificativ ca și disponibilitatea de a credita, astfel încât cea mai mare parte a sectorului industrial se confruntă cu încetinirea creșterii sau cu o severă recesiune economică, care afectează în lanț fiecare entitate economică.

## **2. ACTIVELE CORPORALE ALE SOCIETĂȚII**

**2.1.** Societatea are sediul administrativ în Rădăuți, Calea Cernăuți nr.47, jud. Suceava, dispunând pe acest amplasament de următoarele capacități de producție:

- Fabrica de Spirt Rădăuți;
- Secția de preparare, maturare, îmbuteliere băuturi alcoolice;
- Secția de captare și îmbuteliere CO<sub>2</sub>.

Societatea mai are în proprietate Fabrica de Amidon Dextrină – amplasată în loc. Hânțești, com. Adâncata, jud. Suceava, unitate aflată în conservare din 1992.

- Magazin propriu de desfacere a băuturilor alcoolice situat în Rădăuți, str. Primăverii f.n.

**2.2** Fabrica de Spirt Rădăuți – secția de producție a fost pusă în funcțiune în anul 1974, ulterior efectuându-se modernizări ale utilajelor și fluxului tehnologic de producție, precum și lucrări anuale de remont, uzură scriptică fiind de 30,10%.

- Secția de preparare, maturare, îmbuteliere băuturi alcoolice a fost pusă în funcțiune în anul 2000 cu dezvoltare și modernizare în perioada 2000-2006, uzura scriptică a mijloacelor fixe fiind de 34,10%.
- Secția de captare și îmbuteliere CO<sub>2</sub> a fost pusă în funcțiune în anul 1985, uzura scriptică a mijloacelor fixe fiind de 18,27%.
- Secția Amidon-Dextrină Hânțești este în conservare din anul 1992. Pentru mijloacele fixe au fost înregistrate ajustări pentru depreciere la nivelul valorii rămase neamortizate.

Valoarea brută contabilă a imobilizărilor corporale complet amortizate la 31 decembrie 2011 este de 802.583,13 lei față de 990.540,56 lei la 31 decembrie 2010.

Imobilizările corporale sunt evaluate inițial la cost de achiziție.

Terenurile au fost evaluate conform HG 500/1994, iar clădirile și mijloacele fixe au fost reevaluate conform HG 26/1992 și conform HG 500/1994, prin indexarea costului istoric cu indici prevăzuți în hotărârile de guvern respective.

La 31.12.2002 clădirile au fost reevaluate, reevaluare efectuată de către SC LUC'S DESIGN SRL Suceava prin evaluator autorizat L.Constantinescu, în baza HG 403/2000. În conformitate cu HG 403/2000 costul istoric sau valoarea rezultată prin aplicarea hotărârilor de guvern anterioare privind reevaluarea imobilizărilor corporale și amortizarea cumulată au fost indexate cu indicii cumulativi de inflație între data achiziției sau a ultimei reevaluări și data bilanțului. Totodată, HG 403/2000 prevede necesitatea ajustării valorii indexate prin comparație cu valoarea de utilizare și valoarea de piață. Creșterea valorii contabile rezultată în urma acestor reevaluări a fost creditată în rezerva din reevaluare.

Având în vedere că potrivit OMFP 1752/2005 și OMFP 3055/2009 reevaluarea alternativă nu este obligatorie, ulterior datei de 31.12.2002 (sfârșitul perioadei hiperinflaționiste), nu au fost înregistrate în evidența contabilă alte reevaluări de terenuri, construcții, instalații tehnice și mașini, alte instalații, utilaje și mobilier.

La 31.12.2011 în baza contractului nr.293/2011 încheiat cu firma SC EXPERT VALUATION SRL București evaluator autorizat, care este societate membră ANEVAR s-a efectuat reevaluarea grupei de mijloace fixe 212 "Construcții".

Conform concluziilor evaluatorului prezentate în raportul de reevaluare, valoarea justă a construcțiilor (clădiri și construcții speciale) aflate în proprietatea SC SAB RĂDĂUȚI SA evaluate este de 3.929.284 lei.

În baza aprobării Consiliului de Administrație din 25.01.2012 societatea a înregistrat în

evidențele contabile și situațiile financiare la 31.12.2011 reevaluarea grupei de mijloace fixe 212 "Construcții" la o valoare justă de 3.929.284 lei respectiv a înregistrat diferența din reevaluare în sumă de 1.695.929 lei.

Conform prevederilor Legii 571/2003 art.22 și a normelor de aplicare aprobate prin HG 44/2004, diferențele de reevaluare în sumă de 1.695.929 lei înregistrate la Rezerve din reevaluare se impozitează concomitent cu deducerea amortizării fiscale, respectiv la momentul scăderii din gestiune a acestor mijloace fixe sau la momentul modificării destinației rezervei.

Pentru mijloacele fixe complet amortizate anterior reevaluării o comisie tehnică a stabilit noi durate de utilizare, care au fost aprobate în ședința Consiliului de Administrație din 25.01.2012.

La 31.12.2011 societatea a înregistrat ajustări pentru deprecierea imobilizărilor corporale astfel:

- 150.049,61 lei ajustări pentru deprecierea imobilizărilor corporale în curs de execuție reprezentând investiție amenajare turn crămă în sumă de 139791,85 lei începută în 2006 și instalații gaze naturale – cazan abur în sumă de 10257,76 lei începută în 2007, investiții care nu au fost continuate și susținute de societate.

- 54.186,73 lei ajustări aferente diferențelor din reevaluare pentru mijloacele fixe puse în conservare în anii anteriori, valoarea ajustărilor pentru deprecierea acestora la 31.12.2010 era de 97.812,52 lei iar la 31.12.2011 este de 151.999,25 lei.

**2.3** Probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societății comerciale:

Pe rolul instanțelor judecătorești nu mai există nici un litigiu cu privire la dreptul de proprietate al SC SAB Rădăuți SA asupra activelor corporale ale societății.

Alte aspecte mai detaliate privind activele corporale sunt furnizate de nota nr.1 la situațiile financiare.

### **3. PIATA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE SOCIETATEA COMERCIALĂ**

**3.1** Acțiunile S.C. SAB Rădăuți S.A. sunt nominative și sunt înscrise și se tranzacționează la cota Bursei de Valori București – Piața RASDAQ, având simbolul SABR. Activitatea de ținere evidentă în registrului acționarilor este realizată de S.C. Depozitarul Central S.A. București conform contractului nr.43364 din 15.11.1999, reînnoit la data de 09.07.2007 sub nr.34671.

Capitalul social subscris și vărsat al S.C. SAB Rădăuți S.A. nu a suferit modificări în cursul anului 2011, fiind de 1.248.426 ron divizat în 416.142 acțiuni nominative a câte 3 ron/acțiune.

O acțiune deținută dă dreptul acționarului respectiv la un vot în adunarea generală.

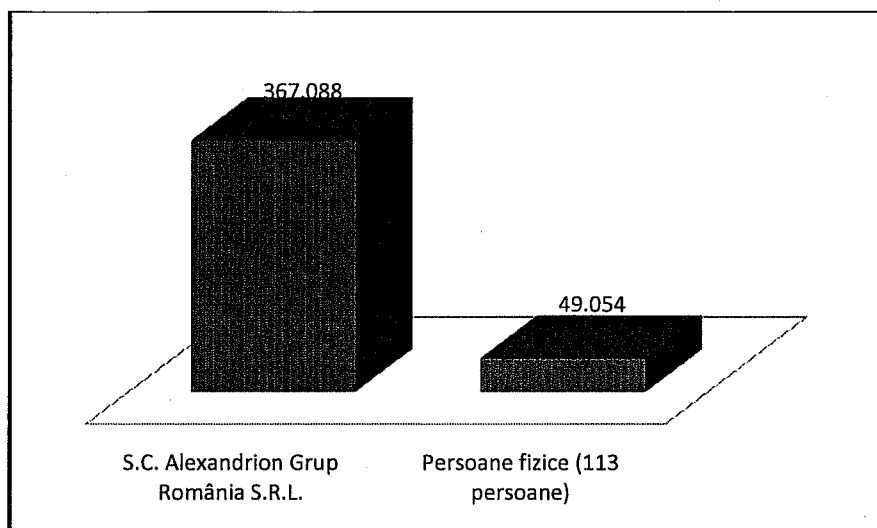
Nu sunt stabilite restricții legate de transferul de valori mobiliare, cum ar fi limitările privind deținerea de titluri de valoare sau necesitatea de a obține aprobarea entității sau a altor deținători de valori mobiliare asupra acțiunilor societății.

Nu sunt deținători de valori mobiliare (acțiuni) cu drepturi speciale de control, toate acțiunile oferind aceleași drepturi deținătorilor.

Entitatea SAB Rădăuți SA nu are cunoștință despre vreun acord dintre acționari care ar avea ca rezultat restricții referitoare la transferul valorilor mobiliare și/sau la drepturile de vot.

Structura acționariatului, la data de 30.12.2011, conform registrului consolidat transmis de S.C. Depozitarul Central S.A. cu P.v. nr.2009/23.01.2012 se prezintă astfel:

Numele	Nr. acțiuni	Procent
S.C. Alexandrion Grup România S.R.L.	367.088	88,2122
Persoane fizice (113 persoane)	49.054	11,7878
TOTAL	416.142	100,00000



Comparativ cu 31.12.2010, numărul de acțiuni deținute de S.C. Alexandrion Grup România S.R.L. a rămas constant la un număr de 367.088 acțiuni reprezentând un procent de 88,2122% din total capital social al SC SAB RĂDĂUȚI SA, numărul de acțiuni deținute de persoanele fizice păstrându-se la 49.054 acțiuni ce reprezintă un procent de 11,7878% din total capital social.

### 3.2 Dividendele nete aferente ultimilor trei ani:

(lei)

An	Cuvenit	Plătit	Acumulat
2011 (propunere)	-	-	-
2010	-	-	-
2009	-	-	-

Referitor la politica societății comerciale cu privire la dividendele pentru anul 2011, arătăm faptul că deoarece anul financiar 2011 s-a închis cu o pierdere de 2.156.644 lei nu este cazul repartizării de dividende.

### 3.3 Activități ale societății comerciale de achiziționare a propriilor acțiuni:

De la înființare și până în prezent nu a existat o hotărâre privind achiziționarea propriilor acțiuni și ca atare societatea nu a înregistrat o astfel de activitate.

### 3.4 Filiale ale societății comerciale:

- Nu avem cazul

### 3.5 Obligațiuni emise de societatea comercială:

- Nu avem cazul

#### 4. CONDUCEREA SOCIETĂȚII COMERCIALE

Organul suprem de conducere al societății, care decide asupra activității acesteia și asupra strategiei ei economice și comerciale este Adunarea generală a acționarilor.

Modul de desfășurare a adunării generale a acționarilor, atribuțiile acesteia, drepturile acționarilor și modul de exercitare a acestora sunt conform prevederilor Actului Constitutiv al societății aprobat de A.G.E.A. din 17.12.2007 și a prevederilor legii societăților comerciale, Legea 31/1990 republicată cu modificările și completările ulterioare.

Menționăm că în conformitate cu prevederile precizate mai sus este stabilită structura și modul de operare al organelor de administrație, conducere și supraveghere. Activitatea de audit intern este asigurată de o comisie formată din 3 membri. Dl. Codău Stelian, având calitatea de auditor financiar, fiind numit responsabil cu organizarea activității de audit intern, coordonarea lucrărilor / angajamentelor și semnarea rapoartelor de audit intern.

4.1 a) Componența Consiliului de Administrație pe parcursul anului 2011 a fost:

Nume și prenume	Funcția în C.A.	Calificarea	Funcția în unitate	Vechimea în funcție
1. Loghin Lăcrămioara	Președinte C.A.	Economist	Director General	13
2. Christoforidis Georgios	Membru C.A.		-	2
3. Ciufecu Mihaela	Membru C.A.	Cons. juridic	-	-
4. Savva Stelios	Membru C.A.	Economist	-	-

Această componență a Consiliului de Administrație a fost aprobată în A.G.O.A. din 03.01.2011 și apoi în A.G.O.A. din 03.10.2011. Conform dispozițiilor legale Consiliul de Administrație s-a întrunit ori de câte ori a fost nevoie dar cel puțin odată pe lună.

D-na Loghin Lăcrămioara a fost aleasă în funcția de președinte al Consiliului de Administrație în A.G.O.A. din 13.02.1999 cu reînnoirea periodică a mandatului în A.G.O.A. din 13.02.2006 și din 22.04.2010, fiind în această funcție și la data prezentă.

Funcția de director general este deținută de d-na Loghin Lăcrămioara din 01.03.1999 și în prezent. Anterior acestei date d-na economist Loghin Lăcrămioara a deținut în cadrul societății funcția de director economic.

D-l Christoforidis Georgios a fost ales în funcția de membru al Consiliului de Administrație de la SC SAB RĂDĂUȚI SA de A.G.O.A. din 10.01.2010 și nu a deținut anterior funcții în cadrul SC SAB RĂDĂUȚI SA.

D-l Christoforidis Georgios și-a înaintat demisia din calitatea de administrator la SC SAB Rădăuți SA începând cu 24.08.2011.

Completarea postului de membru C.A. devenit vacant s-a realizat prin hotărârea A.G.O.A. de la SC SAB RĂDĂUȚI SA din 03.10.2011 prin alegerea în această funcție a d-lui Savva Stelios, de profesie economist.

D-na Ciufecu Mihaela a fost aleasă în funcția de membru al Consiliului de Administrație de la SC SAB Rădăuți SA de AGOA din 03.01.2011 și nu a deținut anterior funcții în cadrul SC SAB RĂDĂUȚI SA.

Regulile care prevăd numirea sau înlocuirea membrilor consiliului de administrație și modificarea actelor constitutive ale societății sunt cele prevăzute de legea societăților comerciale L31/1990 republicată cu modificările și completările ulterioare și cuprinse în art.13 din Actul Constitutiv al societății, aprobat de A.G.E.A. din 17 decembrie 2007.

Precizăm că pentru membrii consiliului de administrație și membrii conducerii executive există încheiată asigurarea de răspundere profesională, conform prevederilor legale, în sumă de 350.000 euro pentru o perioadă de 12 luni, respectiv 175.000 euro pe fiecare eveniment.

b) Nu avem cazul de acorduri, înțelegeri sau legături de familie între administratorii respectivi și o altă persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită administrator.

c) Participarea administratorilor la capitalul social al societății comerciale la 31.12.2011:

- |                           |         |
|---------------------------|---------|
| o Loghin Lăcrămioara      | 3,4649% |
| o Christoforidis Georgios | 0,0000% |
| o Ciufecu Mihaela         | 0,0000% |
| o Stelios Savva           | 0,0000% |

**4.2** Conducerea executivă a societății în anul 2011 a fost asigurată de:

- Ec. Loghin Lăcrămioara – director general
- Ing. Georgescu Gheorghe – inginer șef
- Ec. Olenici Anișoara – contabil șef

D-na Loghin Lăcrămioara, absolventă în anul 1983 a Universității „Al. Ioan Cuza” Iași, specializarea economia industriei, construcțiilor și transporturilor, a fost angajată imediat după terminarea facultății ca economist în cadrul I.S.B.A. Rădăuți (actuala SC SAB Rădăuți SA).

De la angajare și până în prezent a îndeplinit următoarele funcții:

- 01.10.1983-31.07.1990 - economist și economist principal
- 01.08.1990-31.07.1991 - șef birou plan-personal-salarizare
- 01.08.1991-30.06.1994 - contabil șef
- 01.07.1994-28.02.1999 – director economic
- 01.03.1999- prezent – director general

Este membră a Camerei Consultanților Fiscali, în calitate de consultant fiscal activ.

Este auditor financiar activ membru al Camerei Auditorilor Financiar din România și expert evaluator membru ANEVAR.

D-l. ing. Georgescu Gheorghe, absolvent în anul 1982 al Facultății de construcții din cadrul Institutului Politehnic „Gh. Asachi” din Iași, specializarea construcții civile, industriale și agricole, a fost angajată imediat după terminarea facultății la I.S.B.A. Rădăuți (actuala SC SAB Rădăuți SA).

De la angajare și până în prezent a îndeplinit următoarele funcții:

- 01.08.1982-31.07.1990 – inginer în cadrul biroului mecano-energetic
- 01.08.1990-28.02.1999 – șef birou mecano-energetic
- 01.03.1999- prezent – inginer șef

D-na Olenici Anișoara, absolventă în anul 1985 a Facultății de Științe Economice din cadrul Universității Craiova a fost angajată imediat după terminarea facultății la Întreprinderea Mecanică Gheorgheni în funcția de economistă.

În 1989 este angajată prin transfer la I.S.B.A. Rădăuți (actuala SC SAB Rădăuți SA).

De la angajare și până în prezent a îndeplinit următoarele funcții:

- 15.01.1989-30.04.1990 – economist în cadrul biroului contabilitate
- 01.05.1990-28.02.1999 – șef birou contabilitate
- 01.03.1999- prezent – contabil șef

Este membră a Camerei Consultanților Fiscali, în calitate de consultant fiscal activ.

Este auditor financiar activ membru al Camerei Auditorilor Financiar din România și expert evaluator membru ANEVAR.

a) Numirea pe funcțiile de conducere executivă s-a făcut prin Hotărârea Consiliului de Administrație din februarie 1999 pentru o perioadă nedeterminată.

Pentru funcția de director general s-a încheiat contract de mandat pentru o perioadă de 4 ani conform Legii 31/1990 republicată cu completările și modificările ulterioare și a Actului

Constitutiv al societății, prelungit prin act adițional pentru încă o nouă perioadă prin hotărâre a Consiliului de Administrație din data de 10.11.2011.

b) Nu avem cazul de acorduri, înțelegere sau legătură de familie între persoanele numite în conducerea executivă și o altă persoană datorită căreia vreuna din persoanele respective a fost numită ca membru al conducerii executive.

c) Participarea conducerii la capitalul social al societății la 31.12.2011:

- Ec. Loghin Lăcrămioara 3,4649%
- Ing. Georgescu Gheorghe 0,0000%
- Ec. Olenici Anișoara 0,0000%

Controlul intern este asigurat de comisia de audit intern formată din 3 membri care nu dețin alte funcții în unitate, iar responsabilul cu organizarea activității de audit intern, coordonarea lucrărilor / angajamentelor și semnarea rapoartelor de audit intern, având calitatea de auditor financiar activ, este D-I Codău Stelian.

Prin activitatea desfășurată în cursul anului 2011, auditul intern a asigurat examinarea obiectivă a ansamblului activităților organizației în scopul furnizării unei evaluări independente a managementului riscului, controlului și procesele de conducere a unității, cu reflectare în:

- concordanța între politicile, programul și managementul organizației conform prevederilor legale;
- evaluarea eficacității controalelor financiare dispuse de societate, cu urmărirea aplicării întocmai a acestora;
- evaluarea realității informațiilor financiare și nefinanciare furnizate conducerii societății;
- respectarea principiilor contabilității, regulilor și metodelor contabile prevăzute în reglementările în vigoare.

Menționăm că societatea are organizat controlul financiar preventiv care asigură certificarea necesității, oportunității și legalității operațiunilor și activității economice a societății.

**4.3** Referitor la eventuale litigii sau proceduri administrative în care să fi fost implicate în ultimii 5ani persoanele prezentate la pct.4.1 și 4.2, referitoare la activitatea acestora în cadrul emitentului și care privesc capacitatea acestora de a-și îndeplini atribuțiile în cadrul emitentului precizăm că nu au fost cazuri.



## 5. SITUAȚIA FINANCIAR-CONTABILĂ

### 5.1 Prezentarea analizei situațiilor economico-financiare actuale comparativ cu ultimii 3 ani.

În formă concentrată, bilanțul contabil la 31.12.2011 se prezintă astfel: lei

	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2011	Creștere / scădere % 2011/2010	Creștere / scădere % 2011/2009
a) Elemente de bilanț					
I. Imobilizări necorporale	33.992	27.521	23.689	86,08	69,69
II. Imobilizări corporale	5.290.216	4.931.682	6.033.259	122,34	114,05
III. Imobilizări financiare	125.244	330	330	100,00	0,26
A. Total active imobilizante	5.449.452	4.959.533	6.057.278	122,13	111,15
I. Stocuri	3.429.857	3.100.271	1.349.886	43,54	39,36
II. Creanțe	4.903.236	6.641.642	5.686.936	85,63	115,98
III. Investiții financiare pe termen scurt	-	-	-	-	-
IV. Casa și conturi la bănci	104.731	88.845	44.501	50,09	42,49
B. Total active circulante	8.437.824	9.830.758	7.081.323	72,03	83,92
C. Cheltuieli în avans	6.755	7.342	7.137	97,21	105,66
TOTAL ACTIV	13.894.031	14.797.633	13.145.738	88,84	94,61
D. Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de până la 1 an	2.363.583	3.496.104	2.354.172	67,34	99,60
E. Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă mai mare de 1 an	-	-	-	-	-
F. Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	-	-	-	-	-
G. Venituri în avans	536.851	462.941	413.694	89,36	77,06
I. Capital	1.248.426	1.248.426	1.248.426	100,00	100,00
II. Rezerve din reevaluare	362.580	362.580	2.058.509	567,74	567,74
III. Rezerve legale	249.685	249.685	249.685	100,00	100,00
IV. Rezerve reprezentând surplusul realizat din reevaluări	33.553	33.553	33.553	100,00	100,00
V. Alte rezerve	8.286.292	9.099.353	8.944.343	98,30	107,94
VI. Rezultatul reportat (sold creditor)	-	-	-	-	-
VII. Rezultatul exercițiului (sold creditor)	813.061	-155.009	-2.156.644	3094,62	-589,98
VIII. Repartizarea profitului (se scade)	-	-	-	-	-
H. Total capitaluri proprii	10.993.597	10.838.588	10.377.872	95,75	94,40
TOTAL PASIV	13.894.031	14.797.633	13.145.738	88,84	94,61
b) Contul de profit și pierderi					
-vânzări nete (rezultat exploatare) include ajustări imobilizări corporale	1.433.903	-195.268	-1.996.444	1022,41	-139,23
-venituri brute (venituri totale)	19.569.541	12.888.999	1.724.404	13,38	8,81
-elemente de costuri și cheltuieli de minim 20% în vânzări nete sau brute (materii prime și materiale consumabile)	11.123.612	8.230.880	557.931	6,78	5,02
-provizioanele de risc	-	-	-	-	-
-dividendul declarat și plătit	-	-	-	-	-
c) Cash-flow					
Numerar la începutul perioadei	88.043	104.731	88.845	84,83	100,91
La sfârșitul perioadei	104.731	88.845	44.501	50,09	42,49

Mai multe informații în legătură cu elementele de bilanț, de mai sus, se regăsesc în notele la situațiile financiare, anexate prezentului raport.

## 5.2 Analiza activității de exploatare

Bugetul de venituri și cheltuieli a fost fundamentat de către conducerea executivă în două variante:

Varianta I în condițiile de funcționare cu comercializarea stocurilor de produse finite (alcool și băuturi alcoolice) existente și oprirea activității de producție alcool în perioada 01.01-31.12.2011 și de producție băuturi alcoolice în perioada 15.01-31.12.2011 cu următoarele rezultate financiare:

- venituri totale .....	1.407.057 lei
- cheltuieli totale .....	3.780.058 lei
- rezultatul brut neajustat al exercitiului (pierdere)	-2.373.001 lei
- ajustări pentru deprecierea imobilizărilor corporale	3.814.141 lei
- rezultatul net ajustat (pierdere) .....	-6.187.142 lei

Varianta II în condițiile de funcționare cu activitatea de producție alcool și băuturi alcoolice și comercializarea acestora cu următoarele rezultate financiare:

- venituri totale .....	10.442.531 lei
- cheltuieli totale .....	11.780.297 lei
- rezultatul brut neajustat al exercitiului (pierdere)	-1.337.766 lei
- ajustări pentru deprecierea imobilizărilor corporale	- lei
- rezultatul net ajustat (pierdere) .....	-1.337.766 lei

AGOA din 30.04.2011 a hotărât aprobarea BVC-ului pentru 2011 cu indicatorii financiari fundamentați în varianta I, respectiv cu oprirea activității de producție alcool pentru întreaga perioadă a anului 2011 și a producției de băuturi alcoolice pentru perioada 15.01-31.12.2011.

Realizările efective au fost prezentate la punctul 1.1 lit. e)

Productivitatea muncii înregistrată în 2011 a fost de 81.950 lei/pers. pentru un număr mediu de 33 persoane, comparativ cu 170.068 lei/pers. pentru un număr mediu de 69 persoane înregistrată în 2010, reprezentând o scădere de 51,81% față de cea realizată în 2010.

### ■ Indicator privind acoperirea dobânzilor

	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2010	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2011
<u>profit înaintea dobânzii și impoz.pe profit=</u> cheltuieli cu dobanda	$\frac{-105.523}{22.750} = -4,64$ ori	$\frac{-1.991.434}{165.210} = -12,05$ ori

■ **Indicatorul lichidității curente**, care compară ansamblul lichidităților potențiale asociate activelor circulante cu ansamblul datoriilor scadente sub 1 an, reliefând totodată existența sau nu a fondului de rulment.

	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2010	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2011
<u>Active curente =</u>	9.830.758 = 2,81	7.081.323 = 3,008
<u>Datorii curente</u>	3.496.104	2.354.172

- **Lichiditatea imediată** asigură interfața elementelor celor mai lichide ale activelor cu obligațiile pe termen scurt. Nivelul său la 31.12.2011 a fost de 2,43.

	<b>Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2010</b>	<b>Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2011</b>
<b>Active curente-stocuri =</b>	<u>6.730.487</u> = 1,92	<u>5.731.437</u> = 2,43
<b>Datorii curente</b>	3.496.104	2.354.172

- **Viteza de rotație a activelor imobilizate**

	<b>Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2010</b>	<b>Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2011</b>
<b>cifra de afaceri =</b>	<u>11.734.681</u> = 2,36	<u>2.704.348</u> = 0,45
<b>active imobilizate</b>	4.959.533	6.057.278

- **Viteza de rotație a activelor totale**

	<b>Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2010</b>	<b>Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2011</b>
<b>cifra de afaceri =</b>	<u>11.734.681</u> = 0,79	<u>2.704.348</u> = 0,20
<b>total active</b>	14.797.633	13.145.738

Viteza de rotație a activelor imobilizate precum și a activelor totale indică faptul că cifra de afaceri depășește de 0,45 ori activele imobilizate și de 0,20 ori totalul activelor.

- **Rezultatul pe acțiune**

	<b>Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2010</b>	<b>Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2011</b>
<b>profit net =</b>	<u>-155.009</u> = -0,37lei/acțiune	<u>-2.156.644</u> = -5,18lei/acțiune
<b>număr acțiuni</b>	416.142	416.142

Alte informații legate de analiza principalilor indicatori economico-financiarți se găsesc în notele la situațiile financiare, care fac parte integrantă din acest raport.

### 5.3 Analiza veniturilor și cheltuielilor financiare

Așa cum rezultă din formularul cod 20 contul de profit și pierdere, veniturile și cheltuielile financiare au următoarea structură:

- venituri din dobânzi	8 lei
- venituri din sconturi obținute	5.000 lei
- alte venituri financiare (diferențe curs valutar)	21 lei
<b>TOTAL VENITURI FINANCIARE</b>	<b>5.029 lei</b>
- cheltuieli privind dobânzile	165.210 lei
- diferențe curs valutar	19 lei
- alte cheltuieli financiare	-
<b>TOTAL CHELTUIELI FINANCIARE</b>	<b>165.229 lei</b>
<b>PIERDERE DIN ACTIVITATEA FINANCIARĂ</b>	<b>160.200 lei</b>

În anul 2011 în scopul asigurării necesarului de lichidități bănești s-a apelat în continuare la linie de credit bancar de 5.000.000 lei angajată la BRD Agenția Rădăuți până la data de 25.08.2011 când conform contract nr.416/25.08.2011 linia de credit a fost diminuată la 2.250.000 lei.

#### 5.4 Analiza rezultatului si distribuirea profitului net

Pentru perioada 01.01.2011-31.12.2011 Societatea a înregistrat o pierdere fiscală de 1.616.185 lei. Această pierdere fiscală va fi recuperată în conformitate cu prevederile Codului Fiscal din profiturile impozabile obținute în următorii 7 ani consecutivi.

Referitor la cheltuielile a căror deductibilitate la calculul profitului impozabil este limitată, conform normelor legale, urmare a închiderii exercițiului financiar cu pierdere cheltuielile de protocol în sumă de 15.692 lei au devenit nedeductibile.

1. Rezultat brut (pierdere)	-2.156.644 lei
2. Deduceri (fond rezervă)	-
3. Venituri și alte sume neimpozabile	664 lei
4. Cheltuieli nedeductibile	541.123 lei
5. Profit impozabil (1-2+3-4)/ (Pierdere fiscala)	-1.616.185 lei
6. Impozit pe profitul calculat	-
7. Reduceri impozit profit (sponsorizări)	3.096 lei
8. Impozit profit curent (6-7)	-
9. Rezultat net (pierdere)	-2.156.644 lei

Veniturile neimpozabile se referă în principal la reluarea la venituri a provizioanelor care inițial, la constituire, au reprezentat cheltuieli nedeductibile fiscal.

Cheltuielile nedeductibile se compun din ajustări pentru deprecierea imobilizărilor corporale (204.236 lei), cheltuieli cu amortizarea mijloacelor fixe neutilizate în anul 2011 calculată pentru perioada de neutilizare (196.325 lei) salarii și contribuții sociale pentru personalul ce asigură paza la secția de amidon dextrină Hânțești aflată în conservare (63.339 lei) cheltuieli nedeductibile cu carburanții (28.833 lei), ajustări stocuri de materiale consumabile și de ambalat (26.468 lei) cheltuieli protocol plus TVA, casări și alte cheltuieli (21.921 lei).

În conformitate cu prevederile punctului 249.-(1) din OMFP nr.3055/2009 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu directivele europene „pierderea contabilă reportată se acoperă din profitul exercițiului financiar și cel reportat, din rezerve, prime de capital și capital social, potrivit hotărârii A.G.A. sau asociațiilor, cu respectarea prevederilor legale. În lipsa unor prevederi legale exprese, ordinea surselor din care se acoperă pierderea contabilă este la latitudinea A.G.A. sau asociațiilor, respectiv a Consiliului de Administrație”, drept pentru care Consiliul de Administrație al SC SAB RĂDĂUȚI SA propune recuperarea pierderii contabile înregistrate la 31.12.2011 în sumă de 2.156.644 lei din alte rezerve constituite ca surse proprii de finanțare din repartizări din profitul net al exercițiilor financiare anterioare.

Având în vedere că marja brută de profit s-a realizat în proporție de 16,71% din activitatea de producție alcool rafinat și 83,29% din activitatea de producție băuturi alcoolice în condițiile funcționării în anul 2011 numai cu producția de produse denaturate îmbuteliate și cu producția de băuturi alcoolice în prima jumătate a lunii ianuarie conform Hotărârii A.G.O.A. din 30.04.2011, în condițiile realizării unui grad de utilizare a capacității de producție de cca. 3,75% pentru băuturi alcoolice, 15,69% pentru alcool sanitar îmbuteliat și respectiv 19,61% pentru alcool tehnic denaturat îmbuteliat, activitatea societății nu a atins pragul de rentabilitate.

Practica acumulată în perioada anterioară anului 2011 demonstrează că funcționarea cu ambele activități (producție alcool și producție băuturi alcoolice) poate asigura atingerea pragului de rentabilitate și asigurarea respectării principiului continuității activității conform prevederilor Ordinului Ministerului Finanțelor Publice nr.3055/2009.

## 5.5 Analiza investițiilor

În anul 2011 s-a realizat o singură lucrare de investiții, în luna ianuarie cu execuție în regie proprie, respectiv:

Nr. crt.	Denumire obiectiv	Valoare lei
I. 01	Modernizare secție preparare, maturare, îmbuteliere băuturi alcoolice - instalație calibrare metrologică la 19 bucăți rezervoare inox pentru depozitare fructe în alcool	486,03
	TOTAL GENERAL	486,03

Lucrarea a fost în continuare din anul 2010, având ca scop respectarea prevederilor legale în vigoare.

## 6. SITUAȚIA LITIGIILOR

S.C."SAB RĂDĂUȚI"S.A. are pe rolul instanțelor de judecată litigii în materie comercială, civilă și contravențională.

În materie comercială societatea are pe rolul instanțelor de judecată un număr de 14 litigii în care are calitatea de reclamant având ca obiect recuperare debite de la clienți, valoarea totală a pretențiilor fiind în sumă totală de 3.243.077,45 lei.

În materie civilă societatea are pe rolul instanțelor de judecată un litigiu în care are calitatea de reclamant având ca obiect evacuarea S.C."DANI BAR"S.R.L. Rădăuți de pe suprafața de 156 mp teren proprietatea S.C."SAB RĂDĂUȚI"S.A. Instanța de judecată a admis acțiunea societății noastre urmând a proceda la punerea în executare a sentinței și evacuarea S.C."DANI BAR"S.R.L. de pe suprafața de teren mai sus menționată.

În materie contravențională societatea are pe rolul instanțelor de judecată un litigiu în care are calitatea de petent având ca obiect anularea Procesului verbal de constatare a contravenției seria PC nr. 0003269/28.02.2010 emis de Poliția Comunitară din cadrul Primăriei Rădăuți prin care societatea noastră a fost sancționată contravențional cu amendă în sumă de 2.500 lei.

În conformitate cu prevederile O.G. nr. 2/2001 privind regimul juridic al contravențiilor, cu modificările și completările ulterioare, societatea noastră a formulat plângere împotriva Procesului verbal de constatare a contravenției seria PC nr. 0003269/28.02.2010 care a fost respinsă de către instanța de fond Judecătoria Rădăuți. Societatea noastră a formulat și depus recurs împotriva sentinței instanței de fond care urmează a fi judecat de către Tribunalul Suceava.

Nu există alte aspecte semnificative de semnalat.

## 7. INVENTARIEREA PATRIMONIULUI

Acțiunea de inventariere anuală a elementelor de activ și de pasiv s-a desfășurat în conformitate cu prevederile din Ordinul Ministerului Finanțelor nr.2861 din 09.10.2009 precum și a deciziilor interne nr.102/27.09.2011 și 104/09.11.2011, a instrucțiunilor generale privind inventarierea patrimoniului.

Prin deciziile interne de mai sus, au fost constituite un număr de 27 comisii de inventariere pentru 43 gestiuni din cadrul societății.

Perioada de desfășurare a inventarierii anuale a fost stabilită astfel: 03.10.2011 – 14.10.2011 pentru mijloacele fixe și 30.11-05.12.2011, 30.12.-31.12.2011 pentru activele și pasivele aflate în patrimoniul societății.

Comisiile de inventariere au constatat existența pe teren a unor bunuri care nu mai pot fi utilizate în procesul de producție, datorită vechimii lor sau a uzurii fizice, pe care comisiile le-au propus pentru casare, în sumă de 2.110,52 lei.

În urma inventarierii nu au fost constatate minusuri de inventar și s-au înregistrat plusuri de inventar la materialele consumabile de 2.560 lei și la produse reziduale (deșeuri) de 3.583,20 lei.

Obligațiile față de bugetul statului au fost corect stabilite, sumele rămase de virat la 31.12.2011 urmând a fi vărsate la termenele legale.

Posturile înscrise în bilanț corespund cu datele înregistrate în contabilitate. Întocmirea bilanțului contabil s-a efectuat cu respectarea normelor metodologice cu privire la întocmirea acestuia și a anexelor sale.

**Președinte C.A.,**

**Loghin Lăcrămioara**



**Secretar C.A.,**

**Olenici Viorel**