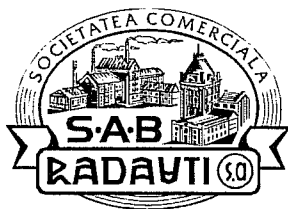


S.C. SAB RĂDĂUȚI S.A.



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 e-mail: office@saber.romarketing@saber.ro
C.I.F. RO 737852 J33/21/1991 Cod SICOMEX 6293 Cod SIRUES 330837922
Capital social subscris și vărsat 2.080.710 RON

RO10 BRDE 340S V033 2700 3400

B.R.D. Agenția Rădăuți

RAPORTUL ANUAL AL ADMINISTRATORILOR PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR 2013

întocmit conform art.112¹ 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: 2.080.710 RON
- Clasa, tipul, numărul și principalele valori caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societatea comercială: acțiuni nominative, 416.142 acțiuni a câte 5,0 ron / acțiune
- Este înregistrată la CNVM – Oficiul pentru Evidența Valorilor Mobiliare cu certificatul nr.3105/16.09.2005 și certificatul Nr. AC-3743-1/17.05.2012 (de majorare a capitalului social).

1. ANALIZA ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII COMERCIALE

1.1. Descrierea activității de bază a societății

a) Conform obiectului de activitate din Actul Constitutiv al societății, principalul domeniu al obiectului de activitate al societății este fabricarea altor produse chimice organice de bază (cod CAEN Rev.2 - 2014), principala activitate referindu-se la fermentarea porumbului, a cartofului, a trestiei de zahăr sau a produselor similare, pentru producerea de alcool și esteri, această activitate constând în producerea alcoolului din fermentație de cereale (grâu și porumb).

Activitatea secundară importantă este activitatea de producere, macerare și îmbuteliere băuturi alcoolice cod CAEN Rev.2 = 1101.

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 31.12.2013 nu au avut loc procese de fuziuni.

d) Descrierea achizițiilor și/sau înstrăinărilor de active:

- achiziții: - nu au fost cazuri.

- înstrăinări: - nu au fost cazuri.

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 2013

În cursul anului 2013 activitatea de producție alcool, băuturi alcoolice, produse denaturate (alcool sanitar și alcool tehnic îmbuteliat) și bioxid de carbon a fost oprită integral pe întreg parcursul anului conform hotărârii Adunării Generale a Acționarilor din 29.04.2013. Menționăm că și în anul 2012, respectiv 2011, activitatea de producție a fost oprită conform hotărârii Adunării Generale a Acționarilor din 26.04.2012, respectiv din 30.04.2011.

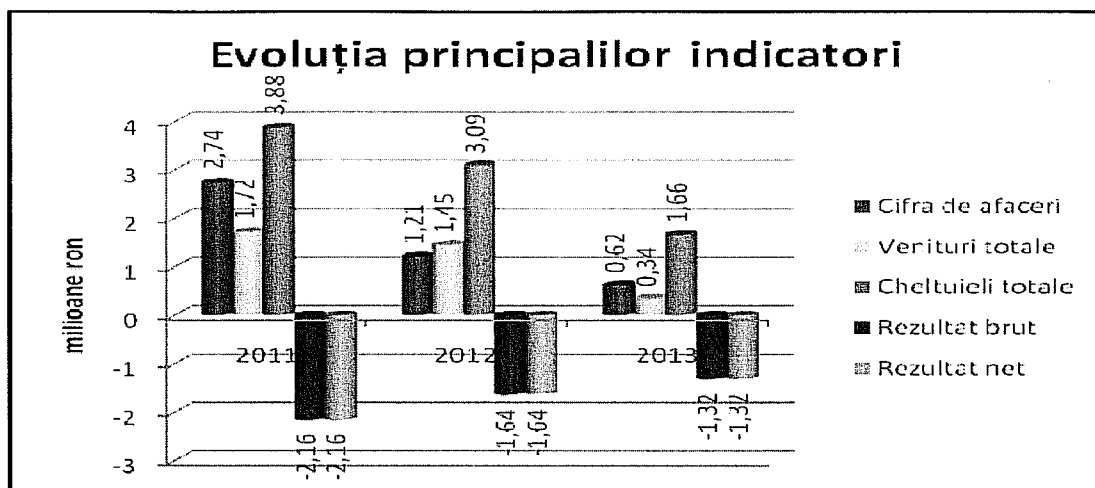
Activitatea de desfacere produse finite s-a desfășurat pe întregul an 2013 din stocurile existente la începutul anului 2013.

1.1.1 Elemente de evaluare generale

În sinteză, principalii indicatori realizați în anul 2013, comparativ cu anul 2012 și 2011, se prezintă astfel:

Indicator	2011	2012	2013	2013/2012
Cifră de afaceri din care:	2.704.341	1.213.738	623.398	51,36%
- aferentă vânzărilor de alcool	1.677.382	0	0	-
- aferentă vânzărilor de băuturi alc.	616.828	854.753	623.398	72,93%
Exporturi	nu au fost exporturi			
Venituri totale	1.724.404	1.446.590	340.443	23,53%
- din care venituri din exploatare	1.719.375	1.446.132	339.703	23,49%
Cheltuieli totale	3.881.048	3.088.110	1.655.094	53,60%
- din care cheltuieli de exploatare	3.715.819	2.919.843	1.591.415	54,50%
% din piață deținut	nu există un studiu pentru stabilirea procentului			
Profit brut (pierdere)	-2.156.644	-1.641.520	-1.314.651	80,09%

Indicator	2011	2012	2013	2013/2012
Profit net (pierdere)	-2.156.644	-1.641.520	-1.314.651	80,09%
Lichiditate (casa și conturi la bănci)	44.501	52.409	28.711	54,78%



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

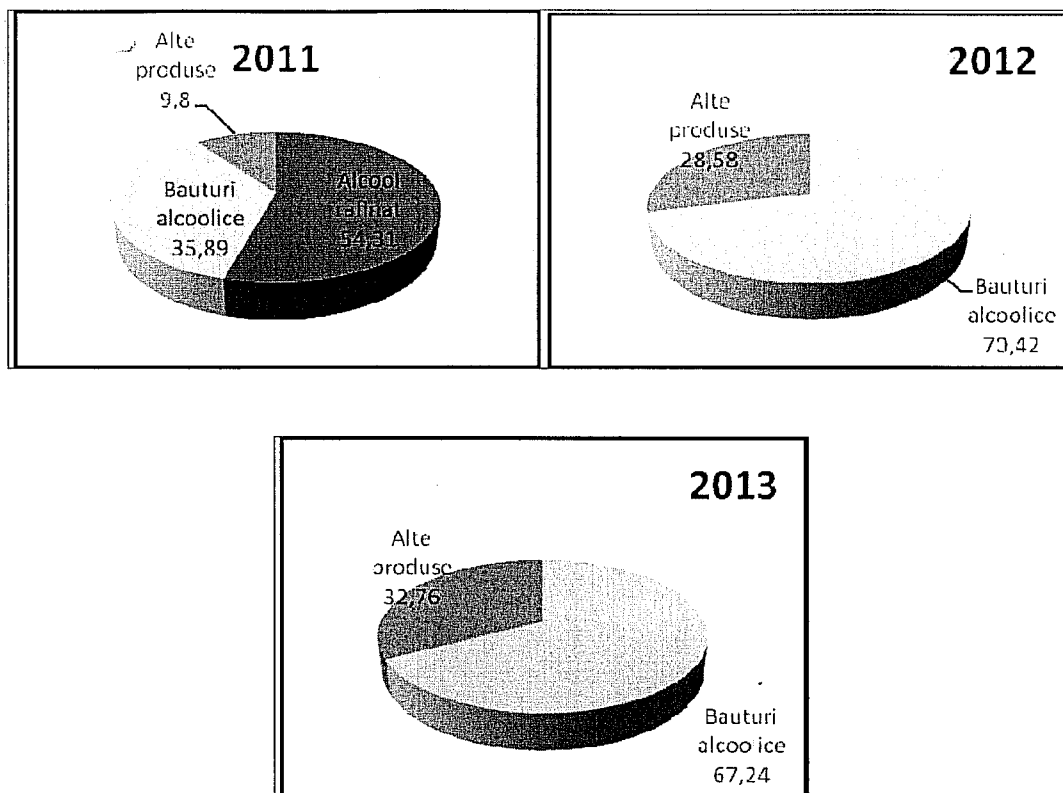
1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al societății comerciale

Referitor la principalele produse realizate în perioada anului 2013 se face precizarea că pe toată perioada acestui an activitatea de producție a fost oprită, activitatea de desfacere băuturi alcoolice desfășurându-se pe seama stocurilor existente la începutul anului.

- a) Principalele piețe de desfacere:
- piața internă

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

Perioada	2011	2012	2013
Cifra de afaceri (lei)	2.704.348	1.213.738	623.398
Pondere (%):			
- alcool rafinat	54,31%	0%	0%
- alcool sanitar	3,96%	0%	0%
- alcool tehnic	3,75%	0%	0%
- bioxid de carbon	0,01%	0%	0%
- băuturi	35,89%	70,42%	67,24%
- alte produse	2,08%	28,58%	32,76%



- c) Societatea nu are în vedere realizarea unor produse noi în viitorul exercițiu financiar pentru care să fie afectat un volum substanțial de active.

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

Activitatea de producție a fost oprită pe parcursul anului 2013, astfel încât aprovizionările de materiale au avut ca destinație întreținerea activelor existente și consumabilele curente.

Sursele de aprovizionare ale S.C. SAB RĂDĂUȚI S.A. sunt indigene.

Toate materialele sunt 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.

Necesarul anual de materii prime este funcție de cantitatea de producție programată a se realiza în cursul anului.

Prețurile la materiile prime depind de mai mulți factori: recolta anului respectiv, conjuncturile economice interne și externe, cererea de pe piața internă și externă, etc. și nu pot fi anticipate, acestea formându-se în fiecare an pe piață funcție de cerere și ofertă, sursele de aprovizionare fiind selectate după avantajele oferite din punct de vedere al raportului calitate/preț. În acest context societatea acționează în mod liber pe piața concurențială.

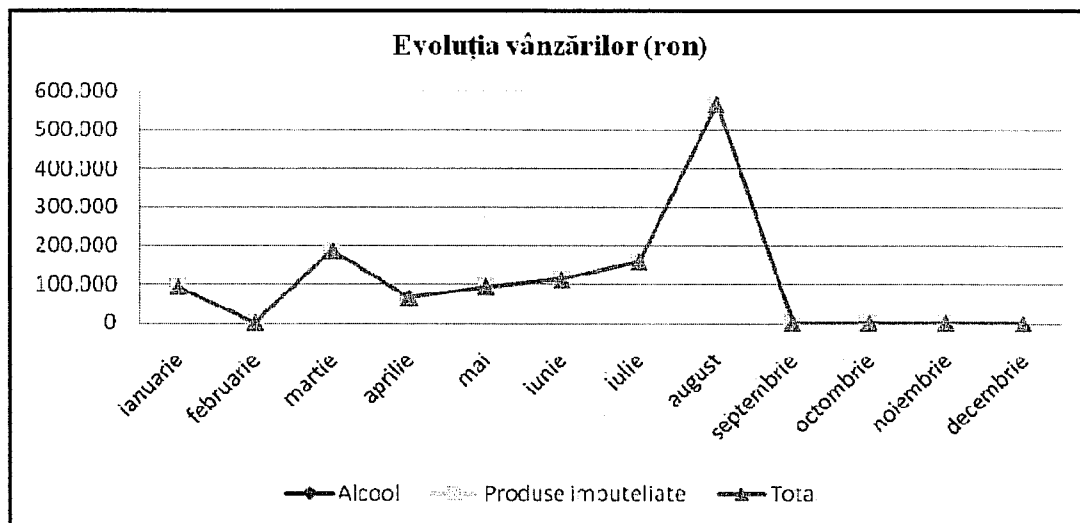
Alte materiale cum ar fi denaturanții sunt achiziționate de la firme specializate în distribuția lor, negociindu-se prețul și condițiile de livrare precum și termenele de plată.

În toate cazurile societatea acționează pe piața concurențială liberă, neexistând o dependență semnificativă față de un furnizor sau grup de furnizori a cărui pierdere să aibă impact major asupra asigurării achizițiilor necesare pentru producție.

Valoarea netă a stocurilor de materiale la 31.12.2013 a fost de 171.015 lei.

1.1.4. Evaluarea activității de vânzare

Cu precizarea că în decursul anului 2013 activitatea de desfacere a constat în principal în vânzarea de băuturi alcoolice existente pe stoc, evoluția vânzărilor (la preț de livrare) pe piața internă a acestei categorii de produse proprii în cursul anului 2013 este redată mai jos:



a) Evoluția vânzărilor pe piața internă în 2013 a scăzut începând cu luna septembrie 2013 odata cu terminarea aproape în totalitate a stocului de Băutura Spirtoasă Afine 30% îmbuteliată în sticlă de 0.7L. Băuturile alcoolice rămase în stoc provin din gama sortimentelor cu mișcare lentă.

b) Evoluția vânzărilor de produse îmbuteliate, la preț de listă, în ultimii 3 ani, pe grupe de produse și comparativ 2013 cu 2012 se prezintă astfel:

Grupa de produse	2011 (lei)	2012 (lei)	2013 (lei)	2013 / 2012
Grupa Vodca	16.595	24.144	30.794	127,54%
Grupa Lichioruri	1.809.154	1.638.619	1.251.432	76,37%
Alte Băuturi	15.808	131.859	385	0,29%
Băuturi sub licență	-	-	-	-
Alcool Rafinat îmbuteliat	129.204	-	-	-
Alcool sanitar + alcool tehnic	236.523	-	-	-
Total vânzări brute de produse finite îmbuteliate	2.207.284	1.794.622	1.282.611	71,47%

c) Principalii concurenți ai societății la principalele produse în 2013 au fost:

- SC „Marex” SA Brăila
- SC „Scandic Distilleries” SA
- Societăți din UE (Bulgaria, Ungaria)

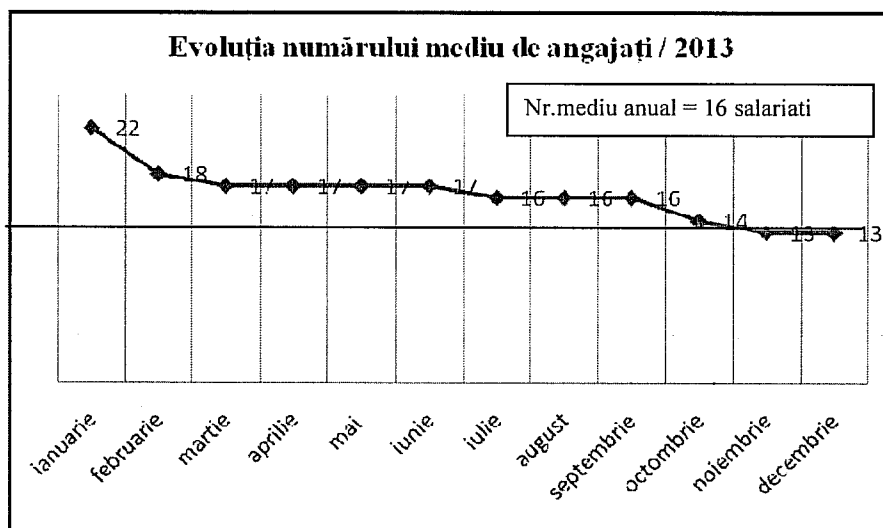
d) Dependente semnificative ale societății față de clienți au fost:

- pentru băuturi alcoolice: SC Alexandrion Grup România SRL Pleșa care a deținut o pondere de 97,57% din totalul vânzărilor la preț de listă a băuturilor alcoolice.

1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajații/personalul societății comerciale

a) S.C. SAB RĂDĂUȚI S.A. a înregistrat în anul 2013 un număr mediu de personal de 22 persoane, din care 16 persoane angajate cu contract individual de muncă și 6 persoane cu contract de mandat (1 director general și președinte C.A., 2 membri C.A. și 3 membri ai echipei de audit intern).

Evoluția numărului mediu de salariați pe parcursul anului 2013 este redată în graficul de mai jos:



Evoluția relativ constantă a numărului mediu de personal se explică prin faptul că activitatea de producție a fost oprită pe întreaga perioadă a anului 2013, și s-a menținut în activitate doar un număr minim de personal, strict impus de desfășurarea în condiții legale a celorlalte activități ale societății și cu încadrarea în prevederile legale cu privire la legislația muncii. În acest sens, în cazul personalului tehnic administrativ s-a recurs la cumulul de sarcini de serviciu pentru diverse funcții.

Numărul efectiv de personal la 31.12.2013 a fost de 18 persoane din care două persoane cu contract de munca suspendat (una fiind în concediu de maternitate, urmat de concediu de creștere copil până la doi ani și una în concediu medical urmat de pensionare pentru pierderea capacității de muncă):

- 17 persoane angajate cu contract individual de muncă
- 1 persoană cu contract de mandat

Acest total de 18 persoane repartizat pe activități se prezintă astfel: personal conducere 2 pers., personal tehnic și economic 7 pers., personal auxiliar (formația PSI și îngrijitor) 6 pers., personal pază la secția A.D. Hâncești 1 pers. și personal deservire și pază stație epurare 2 pers.

În structură situația personalului la 31.12.2013 se prezintă astfel:

I. după gradul de pregătire profesională

total personal 18 din care:

- 7 persoane cu studii superioare
- 9 persoane cu studii medii (liceu și școală profesională)
- 2 persoane cu studii generale

II. după mediul din care provin

- din mediul urban 12 persoane

- o din mediul rural 6 persoane

III. după sex

- o 5 femei
- o 13 bărbați

b) Raporturile dintre conducere și angajați sunt bazate pe corectitudine, loialitate, bună credință, practicarea lucrului în echipă, luarea hotărârilor în urma consultării tuturor factorilor de decizie, iar datorită adoptării unui dialog permanent și de negociere între administrație și comitetul de sindicat s-au manifestat relații de colaborare și înțelegere între părți care au avut la bază Contractul Colectiv de Muncă și Regulamentul Intern și nu s-au înregistrat elemente conflictuale. Menționăm că la 01 martie 2013 a expirat contractul colectiv de muncă, care nu a fost reînnoit, neexistând obligativitatea legală pentru acest lucru.

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.332/06.07.2012 cu valabilitate 10 ani, până la data de 05.07.2022.

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 cașări 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 retehnologizată 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.

1.1.7. Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare

Societatea nu a desfășurat în anul 2013 și nici nu a alocat buget pentru activitatea de cercetare și dezvoltare ținând seama de obiectul său de activitate și nu se aticipează o astfel de activitate nici în exercițiul financiar următor.

1.1.8. Evaluarea activității comerciale privind managementul riscului

Societatea acționează pe piața concurențială liberă, fiind expusă din acest punct de vedere riscurilor normale.

Riscuri financiare

Riscul ratei dobanzii

Expunerea Societatii la riscul modificarilor ratei dobanzii se refera in principal la imprumaturile purtatoare de dobanda variabila pe care Societatea le are pe termen lung, cu termen de rambursare iulie 2014. Politica Societatii este de a administra costul dobanzii printr-un mix de imprumuturi cu dobanda fixa si dobanda variabila.

Riscul variatiilor de curs valutar

Societatea nu are tranzactii si imprumuturi intr-o alta moneda decat moneda functionala (RON).

Riscul de credit

Societatea desfasoara relatii comerciale numai cu terti recunoscuti, care justifica finantarea pe credit. Politica Societatii este ca toti clientii care doresc sa desfasoare relatii comerciale in conditii de creditare fac obiectul procedurilor de verificare. Menționăm că prin volumul deținut în relațiile comerciale, cu o pondere de peste 90%, SC ALEXANDRION GRUP ROMÂNIA SRL exercită control 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, combustibili, energie electrică și materiale auxiliare.
- 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.

Activitatea de producție fiind oprită și în cursul anului 2013, cheltuielile semnificative înregistrate la 31 decembrie 2013 sunt cheltuielile cu salariile și indemnizațiile, cheltuieli privind serviciile bancare, cheltuielile privind ajustările de valoare privind imobilizările corporale, cheltuielile cu dobânzile.

Scopul: Menținerea condițiilor de autorizare și funcționare a antrepozitului fiscal, comercializarea produselor finite.

Surse de finanțare: conturi curente.

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 anii 2011,2012 și 2013 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 în desfășurarea produselor finite specifice obiectului de activitate au determinat ca atât în perioada anilor 2011,2012 cât și în perioada anului 2013 capacitatea de producție la alcool să fie integral neutilizată .

La băuturile alcoolice gradul de utilizare al capacității de producție în anii 2013 și 2012 a fost 0,00%, iar în 2011 a fost de 3,75%, din capacitatea instalată.

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. Amplasare și descrierea caracteristicilor principalelor capacități de producție:

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

- Fabrica de Spirit Rădăuți;
- Secția de preparare, maturare, îmbuteliere băuturi alcoolice;
- Secția de captare și îmbuteliere CO2.

La 31.12.2013 societatea mai are în proprietate Fabrica de Amidon Dextrină – amplasată în localitatea Hânțești, com. Hânțești, jud. Suceava, unitate aflată în conservare din 1992 .

- Societatea mai deține în proprietate următoarele active situate dispersat în Municipiul Rădăuți:
- stație decongelare păcură, str. Gării f.n.
 - stație livrare borhot la mijloace auto, str. Papetăriei f.n.
 - stație de epurare mecano-biologică ape uzate, amplasată extravilan la 3,2 km de sediul societății.

Clădirile aflate în patrimoniu se clasifică în:

- clădiri industriale în care se desfășoară procesele de producție
- spații de depozitare tip silozuri pentru cereale și spații închise pentru depozitarea produselor finite îmbuteliate
- magazii, barăci metalice, platforme în aer liber
- clădiri cu caracter administrativ

Principalele capacități de producție sunt amplasate compact în incinta unității, unde se află și sediul societății .

a) Capacitatea de producție alcool de fermentație este alcătuită din următoarele sectoare de producție:

-măcinare cereale și preplămădire – clădire compactă cu silozul de depozitare cereale. Sectorul este echipat cu instalații de primire și transport cu șnecuri și elevatoare. sortare. cântărire măcinare și

omogenizare, precum și conducte de transport pneumatic al plămezelor.

- fierberea, zaharificarea, multiplicarea drojdiilor și fermentarea – clădire compactă în cadrul căreia se desfășoară procesul tehnologic de obținere a plamezilor fermentate din care se extrage alcoolul etilic de fermentație

- sector distilare-rafinare – clădire compactă de construcție specifică în care sunt amplasate coloanele de distilare, epurare și rafinare cu instalațiile și accesoriile aferente pentru producerea și contorizarea alcoolului etilic rafinat, tehnic și brut.

b) Capacitatea de producție băuturi alcoolice alcătuită dintr-un corp de clădire compact având la etaj sectorul de producție preparare- maturare băuturi precum și spațiul de depozitare a fructelor conservate în alcool, iar la parter sectorul de îmbuteliere în butelii de sticlă de diverse mărimi (0,5L; 0,7L și 2,0 L). De asemeni la nivelul demisolului acestei clădiri, în partea opusă sectorului de îmbuteliere este amplasat sectorul de producție, conservare și depozitare a sucului din fructe, utilizat în prepararea lichiorurilor.

2.2. Descrierea și analiza gradului de uzură:

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 la 31 decembrie 2013 fiind de 42,76%.

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 la 31 decembrie 2013 fiind de 42,20%.

Secția de captare și îmbuteliere CO₂ a fost pusă în funcțiune în anul 1985, uzura scriptică a mijloacelor fixe la 31 decembrie 2013 fiind de 24,77%.

Secția Amidon-Dextrină Hânțești este în conservare din anul 1992. Pentru mijloacele fixe au fost înregistrate ajustări pentru depreciere la nivelul valorii rămase neamortizate.

Mijloace fixe de natura instalațiilor și echipamente tehnologice au fost aprobate pentru casare, dezmembrare și valorificare ca deșeuri în Consiliul de Administrație din luna noiembrie 2012, operațiune realizată în cursul lunii februarie 2013.

Valoarea brută contabilă a imobilizărilor corporale complet amortizate la 31 decembrie 2013 este de 1.147.525 lei față de 1.018.311 lei la 31 decembrie 2012.

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 data de 30 Aprilie 2011 managementul a hotărât oprirea activității de producție, astfel ca la

31 decembrie 2013 mai sunt imobilizari corporale active reprezentate de cladirea sediului administrativ, depozitul de băuturi alcoolice, stația de epurare ape uzate, masini, calculatoarele si echipamentele IT folosite de personalul angajat. Societatea are imobilizarile corporale care nu mai sunt folosite ca urmare a opririi activitatii de productie, pentru care nu s-a hotărât punerea în conservare și pentru care amortizarea se înregistrează conform duratei de viață și metodei de amortizare stabilite.

La 31 decembrie 2013 Societatea avea imobilizari corporale neutilizate in suma de 2.548.850 RON (31 decembrie 2012: 2.798.878 RON.).

Pentru mijloacele fix neutilizate s-a stopat si inregistrarea amortizarii fiscale si s-a efectuat o analiza a valorii juste cu ajutorul unui evaluator independent. In baza acestei analize si a strategiei la nivel de grup prognozate pentru anii urmatori s-a concluzionat ca intre valoarea contabila neta si valoarea justa la data bilantului nu sunt diferente semnificative.

La 31.12.2013 societatea avea înregistrate ajustări pentru deprecierea imobilizărilor corporale în sumă de 145.493 lei (151.999 lei la 31.12.2012), reprezentând valoarea rămasă neamortizată aferentă mijloacelor fixe în conservare (stație borhot, secție degerminare, secție Hânțești) sau propuse la casare la inventarierea patrimoniului efectuată în luna decembrie 2013.

De asemenea, la 31.12.2013 societatea avea înregistrate ajustări pentru depreciere în sumă de 254.417 lei reprezentând avans pentru cazan abur conform contract PvF 071/30.06.2006 la care furnizorul SC EUROTECH SA București nu și-a respectat obligațiile contractuale, precum si 150.049 lei ajustări pentru deprecierea imobilizărilor corporale în curs de execuție (reprezentând investiție amenajare turn crămă în sumă de 139.792 lei începută în 2006 și instalații gaze naturale – cazan abur în sumă de 10.257 lei începută în 2007, investiții care nu au fost continuate și susținute de societate).

Menționăm că imobilizările în curs de execuție reprezintă mijloace fixe nepuse în funcțiune prezentate la costul istoric

Societatea nu a înregistrat nici o reevaluare a terenurilor si mijloacelor fixe apartinand Societatii în cursul anului 2013.

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. PIAȚA 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 evidență 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. a fost majorat conform Hotărârii Nr.1/2012 a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din 30.01.2012 de la 1.248.426 lei la 2.080.710 lei prin încorporarea rezervelor, cu excepția rezervelor legale, prin majorarea valorii nominale a acțiunilor de la 3,00 lei/acțiune la 5.00 lei /acțiune.

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

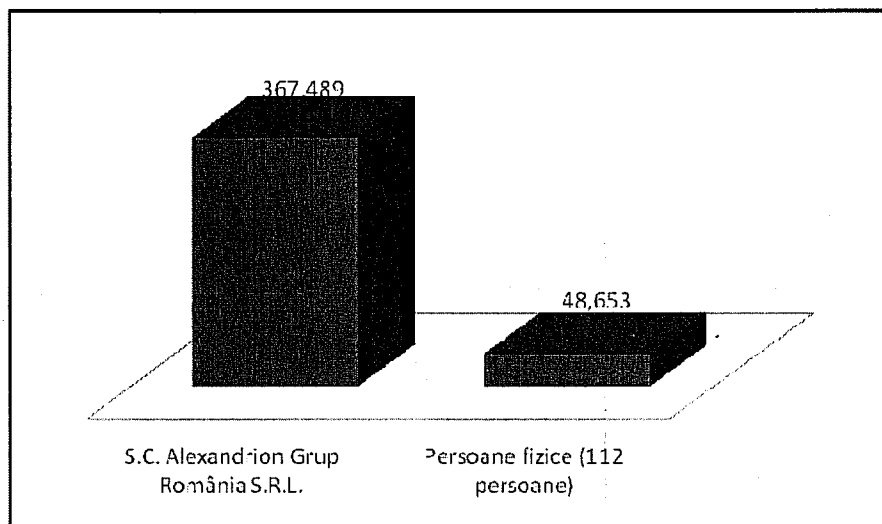
Nu sunt stabilite restricții legate de transferul de valori mobiliare, cum ar fi limitările privind deținerea de titluri de valoare sau necesitatea de a obține aprobarea entității sau a altor deținători de valori mobiliare asupra acțiunilor societății.

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

Entitatea S.C. SAB RĂDĂUȚI S.A. 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 sfârșitul anului 2013, conform registrului consolidat transmis de S.C. Depozitarul Central S.A. se prezintă astfel:

Numele	Nr. acțiuni	Procent
S.C. Alexandrion Grup România S.R.L.	367.489	88,3086
Persoane fizice (112 persoane)	48.653	11,6914
TOTAL	416.142	100,0000



Comparativ cu 31.12.2012, numărul de acțiuni deținute de S.C. Alexandrion Grup România S.R.L. a rămas constant la 367.489 acțiuni, reprezentând un procent de 88.3086% din totalul capital social, iar numărul acțiunilor deținute de acționarii persoane fizice (112 persoane) s-a păstrat la 48.653 acțiuni reprezentând 11.6914% din totalul capital social al S.C. SAB RĂDĂUȚI S.A.

3.2. Referitor la dividendele cuvenite/plătite/acumulate în ultimii trei ani se face precizarea că unitatea în această perioadă (2011 – 2013) nu a realizat profit, toți acești trei ani financiari au fost închiși cu pierdere și prin urmare nu au fost cazuri de repartizare 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 statutar competent 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, cu modificările și completările ulterioare 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 de audit intern, domnul 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.

4.1a) Componența Consiliului de Administrație pe parcursul anului 2013 a fost următoarea:

Nume și prenume	Funcția în C.A.	Calificarea	Funcția în unitate	Vechimea în funcția din unitate
1.Salameh Nawaf	Președinte C.A. din 28.04.2012		Director General din 01.10.2012	-
2. Savva Stelios	Membru C.A.	Economist	-	-
3.Georgescu Gheorghe	Membru C.A. din 02.11.2012 – 18.12.2013	Inginer	Inginer Șef	15 ani
4.Târcavu Gheorghe	Membru C.A. din 19.12.2013	Economist	-	-

Această componență a Consiliului de Administrație a fost aprobată în A.G.O.A. din 02.11.2012 și apoi în A.G.O.A din 19.12.2013.

Mandatul membrilor actualului Consiliu de Administrație este valabil până la data de 22.04.2014.

Domnul Salameh Nawaf a fost ales în funcția de membru și Președinte al Consiliului de Administrație de la SC SAB RĂDĂUȚI S.A. de A.G.O.A. din 27.04.2012 și a fost numit de către Consiliul de Administrație în funcția de Director General al S.C. SAB RĂDĂUȚI S.A. începând cu data de 01.10.2012 . Nu a deținut anterior funcții în cadrul SC SAB RĂDĂUȚI SA.

Domnul Savva Stelios, de profesie economist, a fost ales în funcția de membru al Consiliului de Administrație prin hotărârea A.G.O.A. de la SC SAB RĂDĂUȚI SA din 03.10.2011, și nu deține nici o funcție în cadrul societății noastre.

Domnul Georgescu Gheorghe a fost ales în funcția de membru al Consiliului de Administrație de la SC SAB RĂDĂUȚI S.A. de A.G.O.A. din 02.11.2012 și a fost revocat din această funcție începând cu data de 19.12.2013, și deține în societate funcția de Inginer Șef începând cu data de 01.03.1999.

Domnul Târcavu Gheorghe a fost ales în funcția de membru al Consiliului de Administrație al S.C. SAB RĂDĂUȚI S.A. de A.G.O.A. din 19.12.2013 și nu deține altă funcție în cadrul societății.

Regulile care prevăd numirea sau înlocuirea membrilor consiliului de administrație și modificarea actelor constitutive ale societății sunt cele prevăzute de legea societăților comerciale Legea 31/1990 republicată cu modificările și completările ulterioare și cuprinse în art.13 din Actul Constitutiv al societății.

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 31.12.2013:

- o Salameh Nawaf 0,0000%
- o Stelios Savva 0,0000%
- o Târcavu Gheorghe 0,0000%

d) Lista persoanelor afiliate: - S.C. ALEXANDRION GRUP ROMÂNIA S.R.L., cu sediul în Sat Pleașa, comuna Bucov, județul Prahova, înregistrată la Registrul Comerțului Prahova sub nr.J29/1028/2000, CUI 13575086;

4.2. Conducerea executivă a societății în anul 2013 a fost asigurată de:

- Salameh Nawaf – director general începând cu 01.10.2012
- Georgescu Gheorghe – inginer șef

a) Numirea pe funcția de conducere executivă – Director General a Domnului Salameh Nawaf s-a făcut prin Hotărârea Consiliului de Administrație din 25.09.2012 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.

Numirea pe funcția de conducere executivă – inginer șef a Domnului Georgescu Gheorghe s-a făcut prin Hotărârea Consiliului de Administrație din februarie 1999 pentru o perioadă nedeterminată.

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 executive la capitalul social al societății la 31.12.2013:

- Salameh Nawaf 0,0000%
- Georgescu Gheorghe 0,0000%

Controlul intern este asigurat de comisia de audit intern formată din 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 Domnul Codău Stelian.

Prin activitatea desfășurată în cursul anului 2013, 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.

4.3. Referitor la eventuale litigii sau proceduri administrative în care să fi fost implicate în ultimii 5 ani 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 31.12.2013 se prezintă astfel: lei

	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	Creștere / scădere % 2013/2012	Creștere / scădere % 2012/2011
a) Elemente de bilanț					
I. Imobilizări necorporale	23.689	23.159	22.628	97,70%	97,76%
II. Imobilizări corporale	6.033.259	5.305.039	4.925.066	92,83%	87,93%
III. Imobilizări financiare	330	330	330	100,00%	100,00%
A. Total active imobilizate	6.057.278	5.328.528	4.948.024	92,85%	87,97%
I. Stocuri	1.349.886	678.948	301.567	44,41%	50,30%
II. Creanțe	5.686.936	4.717.956	3.183.685	67,48%	82,96%
III. Investiții financiare pe termen scurt	-	-	-	-	-
IV. Casa și conturi la bănci	44.501	52.409	28.711	54,78%	117,77%
B. Total active circulante	7.081.323	5.449.313	3.513.963	64,48%	76,95%
C. Cheltuieli în avans	7.137	6.528	2.266	34,71%	91,47%
TOTAL ACTIV	13.145.738	10.784.369	8.464.253	78,48%	82,04%
D. Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de până la 1 an	2.354.172	1.185.278	721.412	60,86%	50,35%
E. Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă mai mare de 1 an	-	498.442	-	-	-
F. Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	-	-	-	-	-
G. Venituri în avans	413.694	364.295	321.138	88,15%	88,06%
I. Capital	1.248.426	2.080.710	2.080.710	100,00%	166,67%
II. Rezerve din reevaluare	2.058.509	1.740.934	1.735.067	99,66%	84,57%
III. Rezerve legale	249.685	249.685	249.685	100,00%	100,00%
IV. Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare	33.553	351.129	356.996	101,67%	1046,49%
V. Alte rezerve	8.944.343	5.955.416	4.313.896	72,43%	66,58%
VI. Rezultatul reportat (sold creditor)	-	-	-	-	-
VII. Rezultatul exercițiului (sold creditor)	-2.156.644	-1.641.520	-1.314.651	80,08%	76,11%
VIII. Repartizarea profitului (se scade)	-	-	-	-	-
H. Total capitaluri proprii	10.377.872	8.736.354	7.421.703	84,95%	84,18%
TOTAL PASIV	13.145.738	10.784.369	8.464.253	78,48%	82,04%
b) Contul de profit și pierderi					
-vânzări nete (rezultat exploatare) include ajustări imobilizări corporale	-1.996.444	-1.473.711	-1.251.712	84,93%	73,82%
-venituri brute (venituri totale)	1.724.404	1.446.590	340.443	23,53%	83,89%
-elemente de costuri și cheltuieli de minim 20% în vânzări nete sau brute (materii prime și materiale consumabile; cheltuieli privind prestațiile externe)	557.931	363.992	236.956	65,10%	65,23%
-provizioanele de risc	-	-	-	-	-
-dividendul declarat și plătit	-	-	-	-	-
c) Cash-flow					
Numerar la începutul perioadei	88.845	44.501	52.409	117,77%	50,08%
La sfârșitul perioadei	44.501	52.409	28.711	182,54%	117,77%

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

5.2. Calculul și analiza principalilor indicatori economico-financiari:

	2012	2013
1. Indicatori de lichiditate		
Indicatorul lichidității curente	4,597	4,871
Indicatorul lichidității imediate	4,02	4,45
2. Indicatori de risc		
Indicatorul gradului de îndatorare	0,158	0,067
Indicatorul privind acoperirea dobanzilor	-8,76	-19,66
3. Indicatori de activitate		
Viteza de rotație a stocurilor	0.68	0,69
Numarul de zile de stocare	539.94	525,78
Viteza de rotație a debitelor clienți	1.553,08	2.275,36
Viteza de rotație a creditelor furnizori	36.61	114,45
Viteza de rotație a activelor imobilizate	0,23	0,13
Viteza de rotație a activelor totale	0,11	0,07
4. Indicatori de profitabilitate		
Rentabilitatea capitalului angajat	-14,60	-15,80
Marja brută din vânzări	43,50	45,41
5. Indicatori privind rezultatul pe acțiune	Numai pentru societati listate	Numai pentru societati listate
Rezultatul pe acțiune	-3,96	-3,16
Raportul dintre pretul de piață al acțiunii și rezultatul pe acțiune	-4,293	-5,380

I. Indicatori de lichiditate

■ **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 31.12.2012	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2013
$\frac{\text{Active curente}}{\text{Datorii curente}} =$	$\frac{5.449.313}{1.185.278} = 4,597$	$\frac{3.513.963}{721.412} = 4,871$

■ **Lichiditatea imediată** asigură interfața elementelor celor mai lichide ale activelor cu obligațiile pe termen scurt. Nivelul său la 31.12.2013 a fost de 4,45.

	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2012	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2013
$\frac{\text{Active curente-stocuri}}{\text{Datorii curente}} =$	$\frac{4.770.365}{1.185.278} = 4,02$	$\frac{3.212.396}{721.412} = 4,45$

II. Indicatori de risc

* Indicatorul gradului de îndatorare

$\frac{\text{capital împrumutat}}{\text{capital propriu}} \times 100 =$	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2012	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2013
sau	$\frac{1.382.606}{8.736.354} = 0,158$	$\frac{498.442}{7.421.703} = 0,07$

$\frac{\text{capital împrumutat}}{\text{capital angajat}} \times 100 =$	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2012	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2013
	$\frac{1.382.606}{10.118.960} = 0,137$	$\frac{498.442}{7.920.144} = 0,063$

* Indicator privind acoperirea dobânzilor

$\frac{\text{profit înainte dobânzii și impoz.pe profit}}{\text{cheltuieli cu dobânda}}$	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2012	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2013
	$\frac{-1.473.689}{168.252} = -8,76$ ori	$\frac{-1.251.717}{63.668} = -19,66$ ori

III. Indicatori de activitate (indicatori de gestiune)

* Viteza de rotație a stocurilor

$\frac{\text{costul vanzarilor}}{\text{stoc mediu}} =$	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2012	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2013
	$\frac{685.742}{1.014.417} = 0,68$	$\frac{340.343}{490.258} = 0,69$

* Numărul de zile de stocare

$\frac{\text{stoc mediu}}{\text{costul vanzarilor}} \times 365 =$	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2012	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2013
	$\frac{1.014.417}{685.742} \times 365 = 539,94$	$\frac{490.258}{340.343} \times 365 = 525,78$

* Viteza de rotație a debitelor clienți

$\frac{\text{sold mediu clienti}}{\text{cifra de afaceri}} \times 365 =$	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2012	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2013
	$\frac{5.164.486}{1.213.738} \times 365 = 1.553,08$	$\frac{3.886.183}{623.398} \times 365 = 2.275,36$

* Viteza de rotație a activelor imobilizate

$\frac{\text{cifra de afaceri}}{\text{active imobilizate}} =$	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2012	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2013
	$\frac{1.213.738}{5.328.528} = 0,23$	$\frac{623.398}{4.948.024} = 0,13$

***Viteza de rotație a creditelor furnizori**

	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2012	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2013
sold mediu furnizori x 365 = costul vânzărilor	$\frac{68.784 \times 365}{685.742} = 36,61$	$\frac{106.715 \times 365}{340.343} = 114,45$

*** Viteza de rotație a activelor totale**

	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2012	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2013
cifra de afaceri = total active	$\frac{1.213.738}{10.784.369} = 0,11$	$\frac{623.398}{8.464.253} = 0,07$

Viteza de rotație a activelor imobilizate precum și a activelor totale indică faptul că cifra de afaceri depășește de 0,13 ori activele imobilizate și de 0,07 ori totalul activelor.

IV. Indicatori de profitabilitate

■ **Rentabilitatea capitalului angajat**

	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2012	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2013
profit înainte dobânzii și impoz.pe profit= capital angajat	$\frac{-1.473.268}{10.118.960} \times 100 = -14,60\%$	$\frac{-1.251.717}{7.920.144} \times 100 = -15,80\%$

■ **Marja brută din vânzări**

	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2012	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2013
rezultat brut aferent cifrei afaceri= cifra de afaceri	$\frac{527.996}{1.213.738} \times 100 = 43,50\%$	$\frac{283.055}{623.398} \times 100 = 45,41\%$

Indicatorii de profitabilitate exprimă eficiența activității agentului economic în sensul capacității acestuia de a obține profit.

V. Indicatori de structură ai activului

■ **Ponderele activelor imobilizate în totalul activului**, calculată ca raport între activele imobilizate și total active. În cazul nostru, la 31.12.2013, activele imobilizate dețin un procent de 58,46% din total active.

Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2012	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2013
$\frac{5.328.528}{10.784.369} \times 100 = 49,41\%$	$\frac{4.948.024}{8.464.253} \times 100 = 58,46\%$

■ **Ponderele activelor circulante în totalul activului**, calculată ca raport între active circulante și total active, ne indică faptul că la 31.12.2013 activele circulante dețin o pondere de 41,52% din total active.

Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2012	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2013
$\frac{5.449.313}{10.784.369} \times 100 = 50,53\%$	$\frac{3.513.963}{8.464.253} \times 100 = 41,52\%$

■ **Ponderea stocurilor și a producției în curs în total active**, calculată ca raport între stocuri și producția în curs și total activ reprezintă la 31.12.2013 procentul de 3,56% din total active.

Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2012	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2013
$\frac{678.948}{10.784.369} \times 100 = 6,30\%$	$\frac{301.567}{8.464.253} \times 100 = 3,56\%$

* **Rezultatul pe acțiune**

	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2012	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2013
profit net =	-1.641.520 = -3,96	-1.314.651 = -3,16
număr acțiuni	lei/actiune 416.142	lei/actiune 416.142

* **Raportul dintre prețul de piață al acțiunii și rezultatul pe acțiune**

	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2012	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2013
preț de piață acțiune =	$\frac{17,00}{-3,96} = -4,293$	$\frac{17,00}{-3,16} = -5,380$
rezultat pe acțiune		

VI. Indicatori de structură ai pasivului

* **Independența financiară**, calculată ca raport între capitalul propriu și total pasiv. La 31.12.2013, independența financiară a fost în procent de 87,68%.

Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2012	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2013
$\frac{9.234.796}{10.784.369} \times 100 = 85,63\%$	$\frac{7.421.703}{8.464.253} \times 100 = 87,68\%$

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	734 lei
- alte venituri financiare (diferențe curs valutar)	6 lei
TOTAL VENITURI FINANCIARE	740 lei
- cheltuieli privind dobânzile	63.668 lei
- diferențe curs valutar	11 lei
TOTAL CHELTUIELI FINANCIARE	63.679 lei
PIERDERE DIN ACTIVITATEA FINANCIARĂ	62.939 lei

La 31 decembrie 2013, Societatea are încheiat cu BRD GSG Agenția Rădăuți un contract de credit nr. 416/25.08.2011, modificat prin actele adiționale 1, nr.2, nr.3, nr.4 și nr.5 pentru descoperit de cont în valoare totală de 2.250.000, diminuată prin actul adițional nr.4/16.11.2012 la 1.700.000 lei, având data scadenței 28.07.2014.

Dobanda aferentă acestui contract este ROBOR3M+2,25%p.a. iar pentru împrumut au fost constituite garanții ipotecare și garanții reale mobiliare. Valoarea netă contabilă a activelor gajate și ipotecate pentru credit este de 946.951 lei la 31 decembrie 2013. Dobanda de plată aferentă acestui împrumut la data bilanțului este de 0 lei.

La 31 decembrie 2013 Societatea avea emise scrisori de garanție în favoarea Ministerului Finanțelor Publice – A.F.P. Suceava în valoare totală de 2.081.283 lei care devin obligații ale Societății în cazul în care societatea nu onorează obligațiile de plată la bugetul general consolidat al statului, pentru care a gajat active proprii cu o valoare contabilă netă la 31 decembrie 2013 de 1.387.138 lei

5.4. Analiza rezultatului și distribuția profitului net

Societatea a avut în vedere la stabilirea pierderii fiscale aferente anului 2013 atât veniturile neimpozabile, cât și cheltuielile nedeductibile fiscal, conform dispozițiilor legale privind calculul impozitului pe profit pentru anul 2013.

Pentru perioada 01.01.2013-31.12.2013 Societatea a înregistrat o pierdere fiscală de 998.180 lei. Această pierdere fiscală poate fi recuperată în conformitate cu prevederile Codului Fiscal din profiturile impozabile obținute în următorii 7 ani consecutivi.

Pentru perioada 01.01.2012-31.12.2012 Societatea a înregistrat o pierdere fiscală de 1.238.846 lei. Această pierdere fiscală poate fi recuperată în conformitate cu prevederile Codului Fiscal din profiturile impozabile obținute în următorii 7 ani consecutivi.

		Exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2012	Exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013
Profit (pierdere) contabil(a)	1	(1.641.520)	(1.314.651)
Elemente similare veniturilor	2	230	119.371
Rezerva legală	3		
Total venituri neimpozabile	4=2+3	230	119.371
Cheltuieli nedeductibile	5	402.906	435.842
Profit impozabil / Pierdere fiscală pentru anul de raportare	6=1-2+5	(1.238.846)	(998.180)
Pierdere fiscală din anii precedenți	7	1.713.628	2.952.474
Profit impozabil/Pierdere fiscală de recuperat în anii următori	8=6-7	(2.952.474)	(3.950.654)
Impozit pe profit curent	8*16%	-	-
Alte elemente (sponsorizari)	9	-	-
Impozit pe profit datorat	10=8-9	-	-
Reducere impozit pe profit	11	-	-
Impozit pe profit datorat la sfârșitul perioadei	12=10-11	-	-

Veniturile neimpozabile se referă la reluarea la venituri a ajustărilor pentru depreciere materiale consumabile, precum și reluarea la venituri a ajustărilor pentru depreciere creanțe care inițial, la constituire, au reprezentat cheltuieli nedeductibile fiscal.

Din totalul cheltuielilor nedeductibile de 435.842 lei semnificative sunt: cheltuielile cu amortizarea mijloacelor fixe neutilizate în anul 2013, în sumă de 241.045 lei; cheltuieli privind pierderi din creanțe și debitori diversi în sumă de 114.890 lei (pentru care au fost înregistrate ajustări în perioadele precedente și care au fost reversate la scoaterea din evidența a creanțelor); ajustări pentru deprecierea materialelor și ambalajelor în sumă de 26.153 lei; ajustări pentru depreciere mijloace fixe în sumă de 4.836 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 asociaților, 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 asociaților, respectiv a Consiliului de Administrație”, drept pentru care Consiliul de Administrație al SC SAB RĂDĂUȚI SA propune recuperarea pierderii contabile înregistrate la 31.12.2013 în sumă de 1.314.651 lei din alte rezerve constituite ca surse proprii de finanțare din repartizări din profitul net al exercițiilor financiare anterioare.

5.5. Analiza investițiilor

În anul 2013 societatea nu a avut prevăzut în bugetul de venituri și cheltuieli program pentru investiții și nu s-au realizat cheltuieli la acest capitol.

6. SITUAȚIA LITIGIILOR

S.C.”SAB RĂDĂUȚI”S.A. are pe rolul instanțelor de judecată doar litigii în care are calitatea de intimat/creditor. Litigiile desfășurate la 31 decembrie 2013 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 în 2014.

Nu există alte aspecte semnificative de semnalat.

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

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, a instrucțiunilor generale privind inventarierea patrimoniului, precum și a deciziei interne nr. 24/14.11.2013.

Perioada de desfășurare a inventarierii anuale a fost stabilită astfel: 02 decembrie 2013 – 06 decembrie 2013 pentru imobilizări corporale, necorporale și stocuri; 31 decembrie 2013 pentru creanțe, disponibilități bănești, datorii.

Comisiile de inventariere au constatat existența unor materiale și ambalaje deteriorate sau cu termen de garanție expirat, precum și a unor mijloace fixe uzate moral și fizic, pentru care au fost întocmite liste separate cu mențiunea "propus la casare" și pentru care au fost înregistrate ajustări pentru depreciere.

Obligațiile față de bugetul statului au fost corect stabilite, sumele rămase de virat la 31.12.2013 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 Consiliul de Administrație,

Salameh Nawaf



Membrii C.A.,

Savva Stelios

A handwritten signature in black ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke.

Târcavu Gheorghe

A handwritten signature in black ink, featuring a large, stylized initial 'G' followed by a long horizontal stroke.