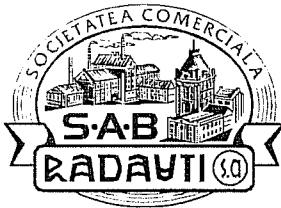


Societatea **SAB RĂDĂUȚI** S.A.

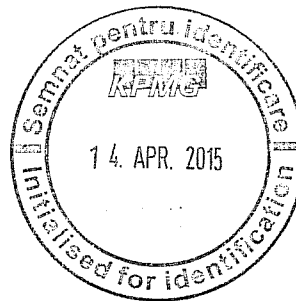


| | |
|--|------------------------|
| Rădăuți, Calea Cernăuți, nr. 47, 725400, jud. Suceava fax : +40-230-567.077 tel.: +40-230-561.136 ; 0230.562.319 ; 0740-160.516 www.saber.ro e-mail: office@saber.romarketing@saber.ro | |
| C.I.F. RO 737852 J33/21/1991 Cod SICOMEX 6293 Cod SIRUES 330837922 Capital 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 2014

întocmit conform art.112¹ din Regulamentul CNVM nr.1/2006

- Societatea SAB RĂDĂUȚI S.A.
- Sediul social: str. Calea Cernăuți nr.47, Municipiul Rădăuți, județul 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).



ANALIZA ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII COMERCIALE

1.1. Descrierea activității de bază a societății

a) Conform Actului Constitutiv al societății, principalul obiect 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).

Pe lângă activitatea de bază o pondere importantă a deținut-o și 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 31.12.2014 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 de înstrăinări substanțiale

Societatea a vândut în cursul anului 2014 mijloace fixe (autoturisme) la o valoare de vânzare de 12.801 lei, valoarea rămasă la data înregistrării ieșirii mijloacelor fixe fiind de zero lei. De asemenea, au fost aprobate la casare și valorificate ca deșeuri o serie de utilaje cu grad ridicat de uzură fizică și morală, valoarea rămasă a acestor utilaje la data casării fiind de 48.801 lei, iar valoarea de vânzare a deșeurilor obținute fiind de 160.337 lei.

Situația activelor imobilizate 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 2014

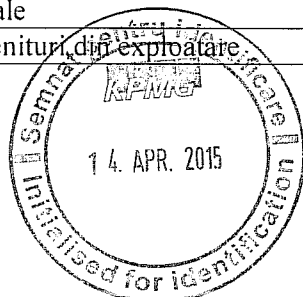
În cursul anului 2014 activitatea de producție alcool, băuturi alcoolice, produse denaturate(alcool sanitar și alcool tehnic îmbuteliat) și bioxid de carbon a fost oprită integral pe întreg parcursul anului conform hotărârii Adunării Generale a Acționarilor din 22.04.2014 și hotărârii Adunării Generale a Acționarilor din 18.07.2014.

Activitatea de desfacere produse finite s-a desfășurat pe întregul an 2014 din stocurile existente la începutul anului 2014.

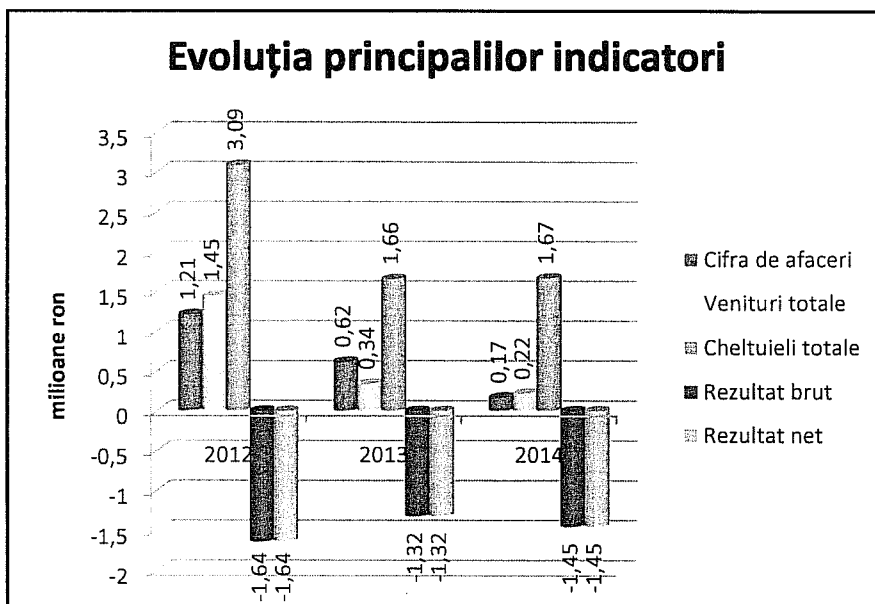
1.1.1 Elemente de evaluare generală

În sinteză, principalii indicatori realizați în anul 2014, comparativ cu anul 2013 și 2012, se prezintă astfel:

| Indicator | 2012 | 2013 | 2014 | 2014/2013 |
|---------------------------------------|----------------------|---------|---------|-----------|
| Cifra de afaceri din care: | 1.213.738 | 623.398 | 173.961 | 27,91% |
| - aferentă vânzărilor de alcool | 0 | 0 | 0 | - |
| - aferentă vânzărilor de băuturi alc. | 854.931 | 419.201 | 254 | 0,06% |
| - aferentă vânzărilor diverse | 358.807 | 204.197 | 173.707 | 85,07% |
| Exporturi | nu au fost exporturi | | | |
| Venituri totale | 1.446.590 | 340.443 | 224.429 | 65,92% |
| - din care venituri din exploatare: | 1.446.132 | 339.703 | 223.870 | 65,90% |



| Indicator | 2012 | 2013 | 2014 | 2014/2013 |
|--|---|------------|------------|-----------|
| Cheltuieli totale | 3.088.110 | 1.655.094 | 1.677.048 | 101,33% |
| - din care cheltuieli de exploatare | 2.919.843 | 1.591.415 | 1.668.261 | 104,83% |
| % din piață deținut | nu există un studiu pentru stabilirea procentului | | | |
| Profit brut | -1.641.520 | -1.314.651 | -1.452.619 | 110,49% |
| Profit net | -1.641.520 | -1.314.651 | -1.452.619 | 110,49% |
| Lichiditate (casa și conturi la bănci) | 52.409 | 28.711 | 24.572 | 85,58% |



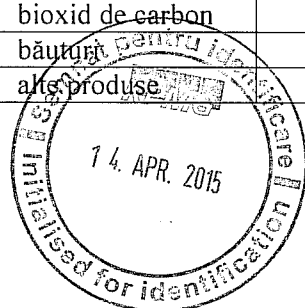
Alte informații în legătură cu acești indicatori sunt prezentate la punctul 5 din prezentul raport și în notele la situațiile financiare.

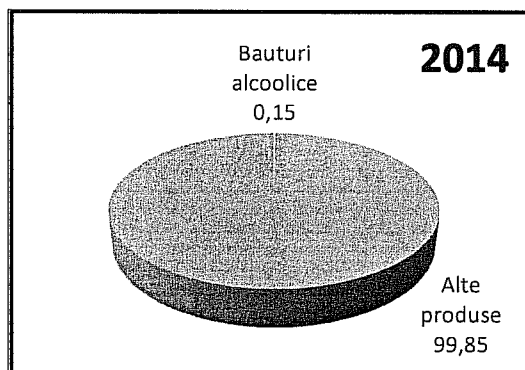
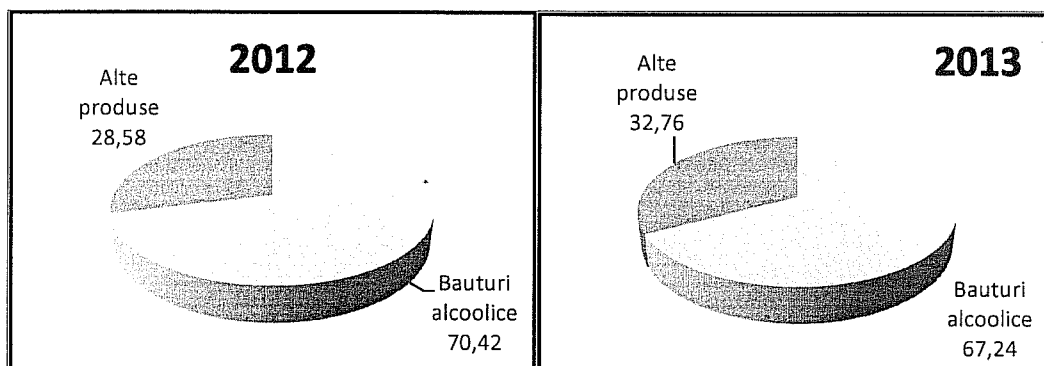
1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al societății comerciale

Referitor la principalele produse realizate în perioada anului 2014 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 | 2012 | 2013 | 2014 |
|------------------------|-----------|---------|---------|
| Cifra de afaceri (lei) | 1.213.738 | 623.398 | 173.961 |
| Pondere (%): | | | |
| - alcool rafinat | 0% | 0% | 0% |
| - alcool sanitar | 0% | 0% | 0% |
| - alcool tehnic | 0% | 0% | 0% |
| - bioxid de carbon | 0% | 0% | 0% |
| - băuturi | 70,42% | 67,24% | 0,15% |
| - alte produse | 28,58% | 32,76% | 99,85% |





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

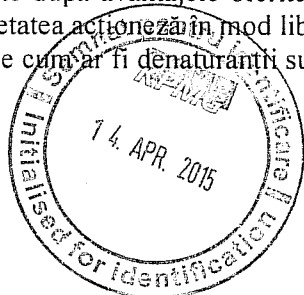
1.1.3. Evaluarea activității de aprovizionare tehnico-materială (surse indigene, surse import).

Având în vedere decizia de oprire a producției începând cu aprilie 2011, cu vânzarea produselor finite din stoc, activitatea de aprovizionare tehnico-materială în anul 2014 s-a referit la achiziționarea de materiale aferente activității administrative/de desfacere.

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

Procedura privind achizițiile în cazul funcționării cu activitatea de producție prevede urmărirea următoarelor aspecte:

- materialele recepționate sunt 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 piața 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,



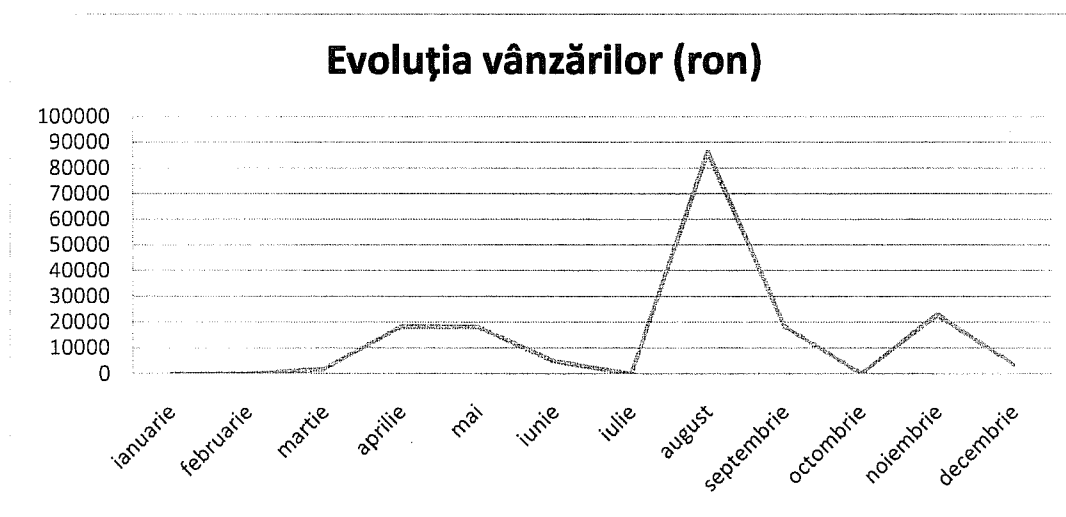
negociindu-se prețul și condițiile de livrare precum și termenele de plată.

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 materii prime și materiale la 31.12.2014 a fost de 69.311 lei.

1.1.4. Evaluarea activității de vânzare

Cu precizarea că în decursul anului 2014 activitatea de desfacere a băuturilor alcoolice existente pe stoc a fost ne semnificativă, veniturile realizate provin în ponderea cea mai mare din valorificarea unor imobilizari corporale prin vânzare, închiriere sau dezmembrare și valorificare ca deșeuri, fapt care este redat și în graficul de mai jos:

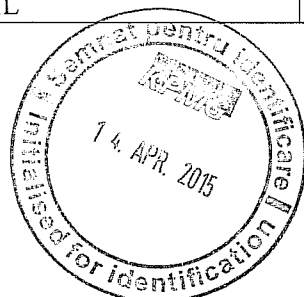


a) Descrierea evoluției vânzărilor secvențial pe piața internă și/sau externă și a perspectivelor vânzărilor pe termen mediu și lung

Referitor la activitatea societății comerciale se precizează faptul că în conformitate cu Hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor de aprobare a bugetului de venituri și cheltuieli pentru anul 2014, atât activitatea de producție alcool cat și activitatea de producție bauturi alcoolice au fost oprite integral, activitatea de desfacere desfășurându-se pe seama produselor finite (bauturi alcoolice) existente în stoc. Întrucât în stocul de produse finite (bauturi alcoolice) au rămas doar sortimente din gama celor cu mișcare lentă, vânzarea acestora pe piața internă în anul 2014 a scăzut foarte mult.

Evoluția vânzărilor nete de băuturi alcoolice îmbuteliate în ultimii 3 ani, pe grupe de produse și comparativ 2014 cu 2013, se prezintă astfel:

| Grupa de produse | 2012 (lei) | 2013 (lei) | 2014 (lei) | 2014 / 2013 |
|------------------|------------|------------|------------|-------------|
| Grupa Vodca | 14.017 | 9.754 | 0 | - |
| Grupa Lichioruri | 715.897 | 409.328 | 0 | - |
| Alte Băuturi | 125.017 | 119 | 254 | 213,44% |
| TOTAL | 854.931 | 419.201 | 254 | 0,06% |



- b)** Descrierea situației concurențiale în domeniul de activitate al societății comerciale, a ponderii pe piață a produselor sau serviciilor societății comerciale și a principalilor competitori

Având în vedere decizia de oprire a producției începând cu aprilie 2011, cu vânzarea produselor finite din stoc, nu deținem informații actualizate pentru anul 2014 privind ponderea pe piață a produselor comercializate, precum și privind principalii concurenți ai societății.

În perioadele anterioare, principalii concurenți la principalele produse au fost:

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

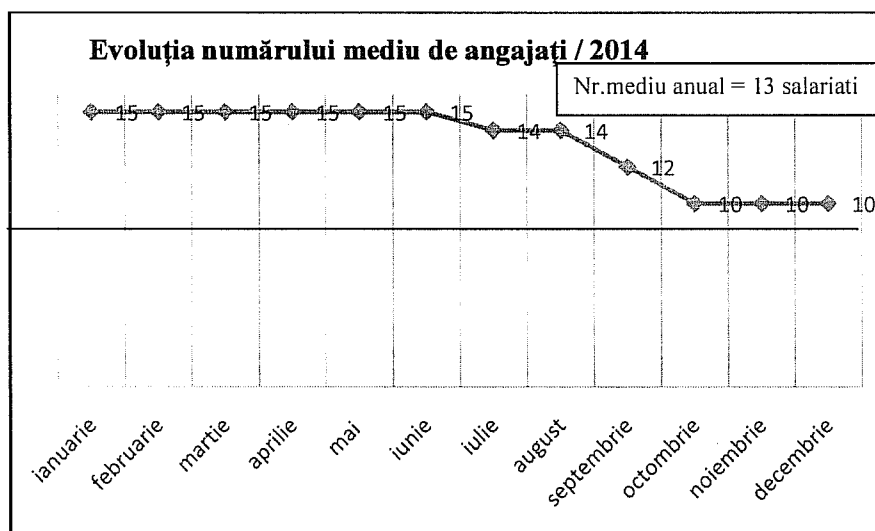
- c)** Descrierea oricărei dependențe semnificative a societății comerciale față de un singur client sau față de un grup de clienți a cărui pierdere ar avea impact negativ asupra veniturilor societății.

Societatea are o dependență majoră față de SC Alexandrion Grup Romania SRL, care a deținut ponderea majoritară în vânzările de băuturi alcoolice, precum și în creanțe nete.

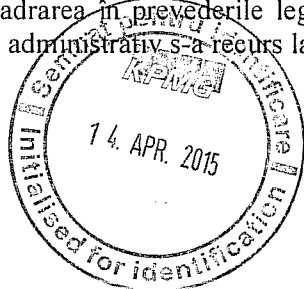
1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajații/personalul societății comerciale

a) Societatea SAB RĂDĂUȚI S.A. a înregistrat în anul 2014 un număr mediu de personal de 17 persoane, din care 13 persoane angajate cu contract individual de muncă și 4 persoane colaboratori (1 director general și președinte C.A., 1 membru C.A. și 2 membri ai echipei de audit intern).

Evoluția numărului mediu de salariați pe parcursul anului 2014 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 2014, 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 31.12.2014 a fost de 12 persoane din care o persoană cu contract de munca suspendat fiind în concediu de creștere copil până la doi ani :

- 11 persoane angajate cu contract individual de muncă
- 1 persoane cu contracte de mandat(directorul general)

Acest total de 12 persoane repartizat pe activități se prezintă astfel: personal conducere 2 pers., personal tehnic și economic 6 pers., personal auxiliar(formația PSI și îngrijitor) 2 pers., personal pază la secția A.D. Hântești 1 pers. și personal deservire și pază stație epurare 1 pers.

În structură situația personalului la 31.12.2014 se prezintă astfel:

I. după gradul de pregătire profesională

total personal 12 din care:

- o 7 persoane cu studii superioare
- o 3 persoane cu studii medii (liceu și școală profesională)
- o 2 persoane cu studii generale

II. după mediul din care provin

- o din mediul urban 8 persoane
- o din mediul rural 4 persoane

III. după sex

- o 5 femei
- o 7 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 salariați s-au manifestat relații de colaborare și înțelegere între părți care au avut la bază prevederile Codului Muncii și Regulamentul Intern și nu s-au înregistrat elemente conflictuale.

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

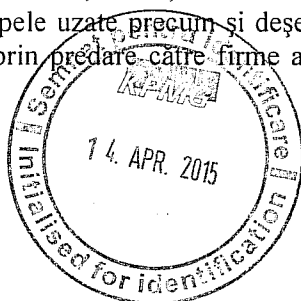
În ceea ce privește problemele legate de impactul activității de bază asupra mediului înconjurător se precizează faptul că societatea îndeplinește condițiile de funcționare prevăzute în legislația în vigoare privind protecția mediului.

Societatea deține Autorizația de Mediu eliberată de Ministerul Mediului și Dezvoltării Durabile, Agenția pentru Protecția Mediului Suceava cu nr.332/06.07.2012 cu valabilitate 10 ani, până la data de 05.07.2022.

În anul 2014 societatea și-a reînnoit autorizația de gospodărire a apelor, noua autorizație având nr.92 din 24.03.2014 fiind emisă de Administrația Națională „Apele Române” și având valabilitatea de 3 ani, respectiv până la 24.03.2017.

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.

1.1.7. Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare

Societatea nu a desfășurat în anul 2014 și nici nu a alocat buget pentru activitatea de cercetare și dezvoltare ținând seama de obiectul său de activitate și nu se aticează 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

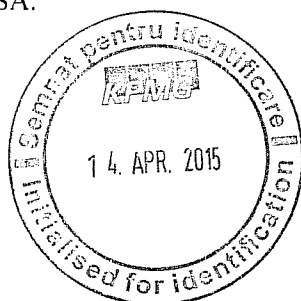
Expunerea Societatii la riscul modificarilor ratei dobanzii se refera in principal la imprumuturile purtatoare de dobanda variabila pe care Societatea le-a avut pe termen lung, cu termen de rambursare iulie 2014. Politica Societatii este de a administra costul dobanzii printr-un mix de imprumuturi cu 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, SC ALEXANDRION GRUP ROMÂNIA SRL exercită control efectiv asupra Societății SAB RĂDĂUȚI SA.



1.1.9. Elemente de perspectivă privind activitatea societății comerciale

a) Lichiditatea societății comerciale poate fi afectată de:

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

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

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

Activitatea de producție fiind oprită și în cursul anului 2014, cheltuielile semnificative înregistrate la 31 decembrie 2014 sunt cheltuielile cu salariile și indemnizațiile, cheltuieli privind serviciile bancare, cheltuielile privind ajustările de valoare privind imobilizările corporale, cheltuielile cu dobânzile.

Surse de finanțare: conturi curente.

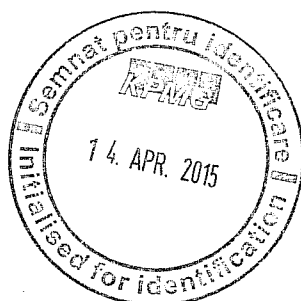
c) Evenimente și schimbări economice care afectează semnificativ veniturile din activitatea de bază:

Greutățile întâmpinate în desfacerea produselor finite specifice obiectului de activitate au determinat ca începând cu anul 2012 și până în prezent, capacitățile de producție atât la alcool cât și la băuturi alcoolice să fie neutilizate integral.

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.

Societatea deținea la 31 decembrie 2014 scrisori de garanție bancară pentru circulația produselor accizabile în favoarea Ministerului Finanțelor Publice, în valoare totală de 2.308.001 lei, cu termen de valabilitate 31 decembrie 2014. Având în vedere valoarea garanțiilor solicitate pentru garantarea obligațiilor privind circulația produselor accizabile, disproporționată față de nivelul activității, Societatea a solicitat în luna ianuarie 2015 renunțarea la autorizația de antrepozit fiscal.

În condițiile în care, pentru perioada următoare, din perspectiva regândirii strategiei de reluare a activității de producție, societatea își va reconfigura și reorienta eforturile și resursele materiale la dispoziție pe noi fundamente economice și comerciale (într-un acord mai pragmatic și eficient cu realitățile pieței) măsura solicitării renunțării la autorizația de antrepozit fiscal a constituit o măsură adecvată, rezonabilă și oportună. Aceasta, cu atât mai mult cu cât parametrii de producție și capacitatea de procesare a alcoolului, potrivit proiecțiilor aflate în curs de fundamentare, vor fi diferiți de valorile anterioare și care obligau societatea la eforturi și costuri însemnate pentru acoperirea garanției de 2.369.001 de lei (și pentru care erau emise scrisori de garanție bancară în favoarea Ministerului Finanțelor Publice- AFP Suceava).



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

La 31.12.2014 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 sedtinate desfășurării proceselor 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 plămezilor.

- 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.

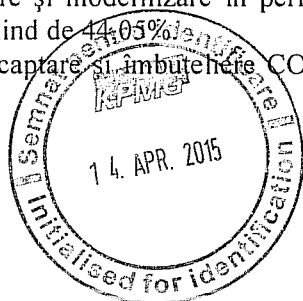
b) Capacitatea de producție băuturi alcoolice alcătuită dintr-un corp de clădire compact având la etaj sectorul de producție preparare- maturare băuturi precum și spațiul de depozitare a fructelor conservate în alcool, iar la parter sectorul de îmbuteliere în butelii de sticlă de diverse mărimi (0,5L; 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 al proprietăților societății comerciale:

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 2014 fiind de 42,50%.

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 2014 fiind de 44,05%.

Secția de captare și îmbuteliere CO2 a fost pusă în funcțiune în anul 1985, uzura scriptică a



mijloacelor fixe la 31 decembrie 2014 fiind de 23,33%.

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

Societatea a vândut în cursul anului 2014 mijloace fixe (autoturisme) la o valoare de vânzare de 12.801 lei, valoarea rămasă la data înregistrării ieșirii mijloacelor fixe fiind de zero lei. De asemenea, au fost aprobate la casare și valorificate ca deșeuri o serie de utilaje cu grad ridicat de uzură fizică și morală, valoarea rămasă a acestor utilaje la data casării fiind de 48.801 lei, iar valoarea de vânzare a deșeurilor obținute fiind de 160.337 lei.

Valoarea brută contabilă a imobilizărilor corporale complet amortizate la 31 decembrie 2014 este de 1.313.529 lei față de 1.147.525 lei la 31 decembrie 2013.

La 31.12.2014 în baza contractului nr.911/2014 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 3.025.449 lei.

În baza aprobării Consiliului de Administrație din 28.01.2015 societatea a înregistrat în evidențele contabile și situațiile financiare la 31.12.2014 reevaluarea grupei de mijloace fixe 212 "Construcții" la o valoare justă de 3.025.449 lei astfel:

- creștere a rezervei din reevaluare în sumă de 138.215 lei aferentă mijloacelor fixe reevaluate pentru care rezultatul reevaluării este o creștere față de valoarea contabilă netă;
- aferent mijloacelor fixe reevaluate pentru care rezultatul reevaluării este o descreștere a valorii contabile nete, s-a înregistrat o diminuare a rezervei din reevaluare cu minimumul dintre valoarea rezervei constituite anterior și valoarea descreșterii, respectiv cu suma de 181.266 lei, iar diferența rămasă neacoperită în sumă de 39.760 lei, s-a înregistrat ca o cheltuială privind ajustările pentru deprecierea imobilizărilor.

Conform prevederilor Legii 571/2003 art.22 și a normelor de aplicare aprobate prin HG 44/2004, diferențele de reevaluare 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 28.01.2015.

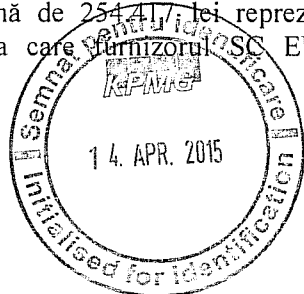
La data de 30 Aprilie 2011 managementul a hotărât oprirea activității de producție, astfel că la 31 decembrie 2014 mai sunt imobilizari corporale active reprezentate de clădirea sediului administrativ, depozitul de băuturi alcoolice, stația de epurare ape uzate, mașini, calculatoarele și echipamentele IT folosite de personalul angajat. Societatea are imobilizari corporale care nu mai sunt folosite ca urmare a opririi activității de producție, 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 2014 Societatea avea imobilizări corporale neutilizate în suma de 2.221.636 lei (31 decembrie 2013: 2.548.850 lei), din care clădiri în sumă de 1.451.361 lei și instalații, utilaje și alte mijloace fixe în sumă de 770.275 lei.

Pentru mijloacele fixe neutilizate s-a stopat și înregistrarea amortizării fiscale și s-a efectuat o analiză a valorii juste. În baza acestei analize și a strategiei la nivel de grup prognozate pentru anii următori s-a concluzionat că între valoarea contabilă netă și valoarea justă la data bilanțului nu sunt diferențe semnificative.

La 31.12.2014 societatea avea înregistrate ajustări pentru deprecierea imobilizărilor corporale în sumă de 89.958 lei (145.493 lei la 31.12.2013), reprezentând valoarea rămasă neamortizată aferentă mijloacelor fixe în conservare (stație borhot, secție degerminare, secție Hânțești) sau propuse la casare.

De asemenea, la 31.12.2014, respectiv 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 EUROTTECH SA București nu și-a respectat obligațiile



contractuale, precum și 150.049 lei ajustări pentru deprecierea immobilizărilor 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).

Societatea nu a înregistrat reevaluări ale terenurilor, instalațiilor tehnice și mașini, alte instalații, utilaje și mobilier aparținând Societății în cursul anului 2014.

2.3. Precizarea potențialelor probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societății comerciale:

Pe rolul instanțelor judecătorești nu există nici un litigiu cu privire la dreptul de proprietate al Societății SAB RĂDĂUȚI S.A. asupra activelor corporale ale societății.

Potențiale litigii se referă la dreptul de proprietate asupra terenului în suprafață de 11.838 mp aferent stațiilor de captare apă Berești 1 și 2

Terenul nu este întabulat deoarece pe aceste amplasamente, pe diferite suprafețe de teren mai dețin titluri de proprietate un număr de 12 persoane fizice, iar 2 persoane fizice dispun de adeverințe de proprietate eliberate de Comisia Comunală Fond Funciar Adâncata.

În vederea soluționării situației juridice a terenurilor din amplasamentele stațiilor de captare apă Berești 1 și 2, Societatea „SAB RĂDĂUȚI” S.A. s-a adresat în scris atât către Prefectura județului Suceava – Comisia Județeană pentru stabilirea dreptului de proprietate a terenurilor, cât și către Primăria comunei Hântești - Comisia Comunală de Fond Funciar, pentru primirea unei opinii de specialitate.

Comisia Județeană pentru Stabilirea Dreptului de Proprietate Privată asupra Terenurilor a stabilit că cele prezentate sunt în exclusivitate de competența instanței de judecată în vederea anulării/constatării nulității, după caz a a titlurilor de proprietate eliberate pentru cetățenii din comuna Hântești și ca urmare, Societatea va proceda în consecință în perioada următoare.

3. PIAȚA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE SOCIETATEA COMERCIALĂ

Acțiunile Societății SAB RĂDĂUȚI S.A. sunt nominative și sunt înscrise și se tranzacționează la cota Bursei de Valori București – Piața RASDAQ, având simbolul SABR.

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

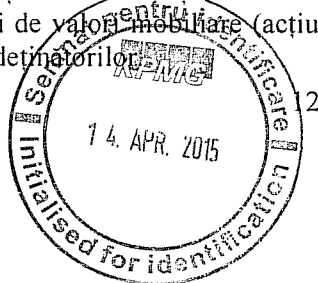
Activitatea de evidență a registrului acționarilor este realizată de S.C. Depozitarul Central S.A. București conform contractului nr.43364 din 15.11.1999, reînnoit la data de 09.07.2007 sub nr. 34671.

Capitalul social subscris și vărsat al Societății 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.

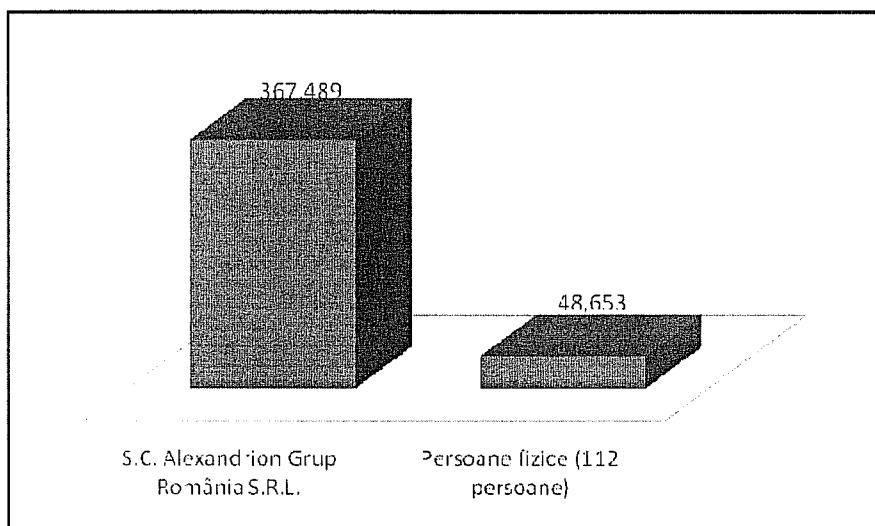
Nu sunt deținători de valori mobiliare (acțiuni) cu drepturi speciale de control, toate acțiunile oferind aceleași drepturi deținătorilor.



Entitatea 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 2014, 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 31.12.2013, 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 Societății SAB RĂDĂUȚI S.A.

3.2. Referitor la dividendele cuvenite/plătite/acumulate în ultimii trei ani se face precizarea că în această perioadă (2012 – 2014) societatea nu a realizat profit, rezultatul exercițiului financiar fiind negativ, nefiind cazul repartizării de dividende.

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

Pe parcursul anului 2014 nu a existat o hotărâre privind achiziționarea propriilor acțiuni.

3.4. Filiale ale societății comerciale:

- Nu este cazul

3.5. Obligațiuni emise de societatea comercială:

- Nu este 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 2014 a fost următoarea:

| Nume și prenume | Funcția în C.A. | Calificarea | Funcția în unitate |
|--|---|-------------------|---------------------------------|
| 1.Salameh Nawaf | Președinte C.A. din 28.04.2012 – în prezent | | Director General din 01.10.2012 |
| 2. Savva Stelios | Membru C.A. din 03.10.2011 până la 23.04.2014 | Economist | - |
| 3.Târcavu Gheorghe | Membru C.A. din 19.12.2013 – în prezent | Economist | - |
| 4. S.C. N.S.& SONS GLOBAL INVESTMENT S.A. reprezentată se Gresoiu Oana Luiza | Membru C.A. din 24.04.2014 – în prezent | Persoană juridică | - |

Această componență a Consiliului de Administrație a fost aprobată în A.G.O.A. din 22.04.2014, care a aprobat alegerea membrilor Consiliului de Administrație pentru un nou mandat de 4 ani, conform art. 13 alin.(2) din Actul Constitutiv al societății.

Mandatul membrilor actualului Consiliu de Administrație este valabil până la data de 23.04.2018.

Domnul Salameh Nawaf a fost ales în funcția de membru și Președinte al Consiliului de Administrație de la Societății SAB RĂDĂUȚI S.A. de A.G.O.A. din 27.04.2012, reales prin hotărâre A.G.O.A. din 22.04.2014 și a fost numit de către Consiliul de Administrație în funcția de Director General al Societății SAB RĂDĂUȚI S.A. începând cu data de 01.10.2012 . Nu a deținut anterior funcții în cadrul Societății 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 Societatea SAB RĂDĂUȚI SA din 03.10.2011 și nu deține nici o funcție în cadrul societății noastre.

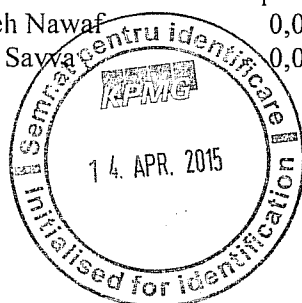
Domnul Târcavu Gheorghe a fost ales în funcția de membru al Consiliului de Administrație al Spcietății SAB RĂDĂUȚI S.A. de A.G.O.A. din 19.12.2013,reales prin hotărâre A.G.O.A. din 22.04.2014și nu deține altă funcție în cadrul societății.

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 există cazuri 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 31.12.2014:

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



- o Târcavu Gheorghe 0,0000%
- o S.C. N.S.& SONS GLOBAL INVESTMENT S.A. 0,0000%

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

4.2. Conducerea executivă a societăţii în anul 2014 a fost asigurată de:

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

a) Numirea pe funcţia de conducere executivă – Director General a Domnului Salameh Nawaf s-a făcut prin Hotărârea Consiliului de Administraţie din 25.09.2012 pentru o perioadă nedeterminată.

Pentru funcţia de director general s-a încheiat contract de mandat pentru o perioadă de 4 ani conform Legii 31/1990 republicată cu completările şi modificările ulterioare şi a Actului Constitutiv al societăţii.

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

b) Nu au fost înregistrate cazuri de acorduri, înţelegere sau legătură de familie între persoanele numite în conducerea executivă şi 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 societăţii la 31.12.2014:

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

Controlul intern este asigurat de comisia de audit intern formată din doi membri care nu deţin alte funcţii în unitate, iar responsabilul cu organizarea activităţii de audit intern, coordonarea lucrărilor / angajamentelor şi semnarea rapoartelor de audit intern, având calitatea de auditor financiar activ, este Domnul Codău Stelian.

Prin activitatea desfăşurată în cursul anului 2014, auditul intern a asigurat examinarea obiectivă a ansamblului activităţilor organizaţiei în scopul furnizării unei evaluări independente a managementului riscului, controlului şi procesele de conducere a unităţii, cu reflectare în:

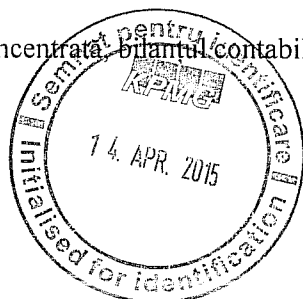
- concordanţa între politicile, programul şi managementul organizaţiei conform prevederilor legale;
- evaluarea eficacităţii controalelor financiare dispuse de societate, cu urmărirea aplicării întocmai a acestora;
- evaluarea realităţii informaţiilor financiare şi nefinanciare furnizate conducerii societăţii;
- respectarea principiilor contabilităţii, regulilor şi 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 şi 4.2, referitoare la activitatea acestora în cadrul emitentului şi care privesc capacitatea acestora de a-şi îndeplini atribuţiile în cadrul emitentului precizăm că nu au fost cazuri.

5. SITUAŢIA FINANCIAR-CONTABILĂ

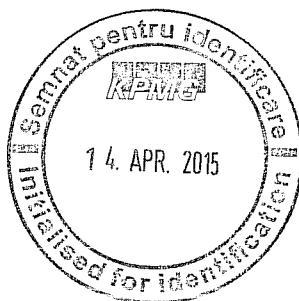
5.1. Prezentarea analizei situaţiilor economico-financiare actuale comparativ cu ultimii 3 ani.

În formă concentrată, bilanţul contabil la 31.12.2014 se prezintă astfel:



| Indicator (RON) | 31.12.2012 | 31.12.2013 | 31.12.2014 | Creștere / scădere % 2014/2013 | Creștere / scădere % 2013/2012 |
|---|------------|------------|------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| a) Elemente de bilanț | | | | | |
| I. Imobilizări necorporale | 23.159 | 22.628 | 22.098 | 97,66% | 97,70% |
| II. Imobilizări corporale | 5.305.039 | 4.925.066 | 4.492.844 | 91,22% | 92,83% |
| III. Imobilizări financiare | 330 | 330 | 330 | 100,00% | 100,00% |
| A. Total active imobilizate | 5.328.528 | 4.948.024 | 4.515.272 | 91,25% | 92,85% |
| I. Stocuri | 678.948 | 301.567 | 195.474 | 64,82% | 44,41% |
| II. Creanțe | 4.717.956 | 3.183.685 | 1.700.880 | 53,42% | 67,48% |
| III. Investiții financiare pe termen scurt | - | - | - | - | - |
| IV. Casa și conturi la bănci | 52.409 | 28.711 | 24.572 | 85,58% | 54,78% |
| B. Total active circulante | 5.449.313 | 3.513.963 | 1.920.926 | 54,67% | 64,48% |
| C. Cheltuieli în avans | 6.528 | 2.266 | 2.269 | 100,13% | 34,71% |
| TOTAL ACTIV | 10.784.369 | 8.464.253 | 6.438.467 | 76,07% | 78,48% |
| D. Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de până la 1 an | 1.185.278 | 721.412 | 245.748 | 34,06% | 60,86% |
| 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 | 364.295 | 321.139 | 287.164 | 89,42% | 88,15% |
| I. Capital | 2.080.710 | 2.080.710 | 2.080.710 | 100,00% | 100,00% |
| II. Rezerve din reevaluare | 1.740.934 | 1.735.067 | 1.621.598 | 93,46% | 99,66% |
| III. Rezerve legale | 249.685 | 249.685 | 249.685 | 100,00% | 100,00% |
| IV. Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare | 351.129 | 356.996 | 406.937 | 113,99% | 101,67% |
| V. Alte rezerve | 5.955.416 | 4.313.895 | 2.999.244 | 69,53% | 72,43% |
| VI. Rezultatul reportat (sold creditor) | - | - | - | - | - |
| VII. Rezultatul exercițiului (sold creditor) | -1.641.520 | -1.314.651 | -1.452.619 | 110,49% | 80,08% |
| VIII. Repartizarea profitului (se scade) | - | - | - | - | - |
| H. Total capitaluri proprii | 8.736.354 | 7.421.703 | 5.905.555 | 79,57% | 84,95% |
| TOTAL PASIV | 10.784.369 | 8.464.253 | 6.438.467 | 76,07% | 78,48% |
| b) Contul de profit și pierderi | | | | | |
| -vânzări nete (rezultat exploatare) include ajustări imobilizări corporale | -1.473.711 | -1.251.712 | -1.444.391 | 115,39% | 84,93% |
| -venituri brute (venituri totale) | 1.446.590 | 340.443 | 224.429 | 65,92% | 23,53% |
| - elemente de costuri și cheltuieli de minim 20% în vânzări nete sau brute (materii prime și materiale consumabile; cheltuieli privind prestațiile externe) | 363.992 | 236.956 | 262.011 | 110,57% | 65,10% |
| -provizioanele de risc | - | - | - | - | - |
| -dividendul declarat și plătit | - | - | - | - | - |
| c) Cash-flow | | | | | |
| Numerar la începutul perioadei | 44.501 | 52.409 | 28.711 | 54,78% | 117,77% |
| La sfârșitul perioadei | 52.409 | 28.711 | 24.572 | 85,58% | 182,54% |

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:

| | 2013 | 2014 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| 1. Indicatori de lichiditate | | |
| Indicatorul lichidității curente | 4,87 | 7,82 |
| Indicatorul lichidității imediate | 4,45 | 7,02 |
| 2. Indicatori de risc | | |
| Indicatorul gradului de îndatorare | 0,07 | - |
| Indicatorul privind acoperirea dobanzilor | Negativ | Negativ |
| 3. Indicatori de activitate | | |
| Viteza de rotație a stocurilor | 0,69 | 0,00 |
| Numarul de zile de stocare | 525,78 | 1.787,92 |
| Viteza de rotație a debitelor clienți | 2.275,36 | 4.932,18 |
| Viteza de rotație a creditelor furnizori | 114,45 | 357.294,30 |
| Viteza de rotație a activelor imobilizate | 0,13 | 0,04 |
| Viteza de rotație a activelor totale | 0,07 | 0,03 |
| 4. Indicatori de profitabilitate | | |
| Rentabilitatea capitalului angajat | Negativ | Negativ |
| Marja brută din vânzări | 45,41 | 99,92 |
| | | |
| 5. Indicatori privind rezultatul pe acțiune | Numai pentru societati listate | Numai pentru societati listate |
| Rezultatul pe acțiune | -3,16 | -3,49 |
| Raportul dintre prețul de piață al acțiunii și rezultatul pe acțiune | Negativ | Negativ |

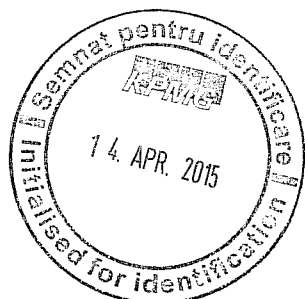
I. Indicatori de lichiditate

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

| | Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2013 | Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2014 |
|--|--|--|
| $\frac{\text{Active curente}}{\text{Datorii curente}} =$ | $\frac{3.513.963}{721.412} = 4,87$ | $\frac{1.920.926}{245.748} = 7,82$ |

■ **Lichiditatea imediată** asigură interfața elementelor celor mai lichide ale activelor cu obligațiile pe termen scurt. Nivelul său la 31.12.2014 a fost de 7,021.

| | Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2013 | Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2014 |
|--|--|--|
| $\frac{\text{Active curente-stocuri}}{\text{Datorii curente}} =$ | $\frac{3.212.396}{721.412} = 4,45$ | $\frac{1.725.452}{245.748} = 7,02$ |



II. Indicatori de risc

* Indicatorul gradului de îndatorare

| | Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2013 | Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2014 |
|--|--|--|
| capital împrumutat x100 = capital propriu | $\frac{498.442}{7.421.703} = 0,07$ | - |

sau

| | Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2013 | Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2014 |
|--|--|--|
| capital împrumutat x100 = capital angajat | $\frac{498.442}{7.920.144} = 0,063$ | - |

* Indicator privind acoperirea dobânzilor

| | Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2013 | Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2014 |
|---|--|--|
| profit înaintea dobânzii și impoz.p. profit= cheltuieli cu dobanda | $\frac{-1.251.717}{63.668} = -19,66$ ori | $\frac{-1.444.391}{8.787} = -164,38$ ori |

III. Indicatori de activitate (indicatori de gestiune)

* Viteza de rotație a stocurilor

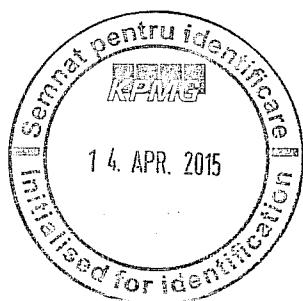
| | Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2013 | Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2014 |
|---|--|--|
| costul vanzarilor = stoc mediu | $\frac{340.343}{490.258} = 0,69$ | $\frac{139}{248.521} = 0,0006$ |

* Numărul de zile de stocare

| | Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2013 | Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2014 |
|---|--|--|
| stoc mediu x 365 = costul vanzarilor | $\frac{490.258}{340.343} \times 365 = 525,78$ | $\frac{248.521}{139} \times 365 = 1.787,92$ |

* Viteza de rotație a debitelor clienți

| | Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2013 | Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2014 |
|--|---|---|
| sold mediu clienti x 365 = cifra de afaceri | $\frac{3.886.183}{623.398} \times 365 = 2.275,36$ | $\frac{2.350.703}{173.961} \times 365 = 4.932,18$ |



*** Viteza de rotație a activelor imobilizate**

| | Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2013 | Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2014 |
|---|--|--|
| <u>cifra de afaceri</u> = active imobilizate | $\frac{623.398}{4.948.024} = 0,13$ | $\frac{173.961}{4.515.272} = 0,04$ |

***Viteza de rotație a creditelor furnizori**

| | Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2013 | Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2014 |
|--|--|--|
| <u>sold mediu furnizori x 365 =</u> costul vânzărilor | $\frac{106.715}{340.343} \times 365 = 114,45$ | $\frac{136.066}{139} \times 365 = 357.294,30$ |

*** Viteza de rotație a activelor totale**

| | Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2013 | Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2014 |
|---|--|--|
| <u>cifra de afaceri</u> = total active | $\frac{623.398}{8.464.253} = 0,07$ | $\frac{173.961}{6.438.467} = 0,03$ |

Viteza de rotație a activelor imobilizate precum și a activelor totale indică faptul că cifra de afaceri depășește de 0,04 ori activele imobilizate și de 0,03 ori totalul activelor.

IV. Indicatori de profitabilitate

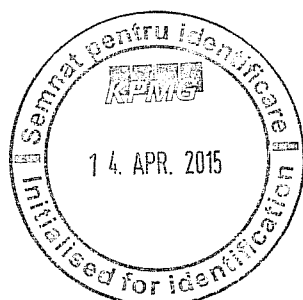
■ Rentabilitatea capitalului angajat

| | Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2013 | Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2014 |
|--|--|--|
| <u>profit înaintea dobânzii și impoz.p</u> <u>profit=</u> capital angajat | $\frac{-1.251.717}{7.920.144} \times 100 = -15,80\%$ | $\frac{-1.444.391}{5.905.555} \times 100 = -24,46\%$ |

■ Marja brută din vânzări

| | Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2013 | Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2014 |
|--|--|--|
| <u>rezultat brut aferent cifrei afaceri=</u> cifra de afaceri | $\frac{283.055}{623.398} \times 100 = 45,41\%$ | $\frac{173.822}{173.961} \times 100 = 99,92\%$ |

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



V. Indicatori de structură ai activului

■ **Ponderea activelor imobilizate în totalul activului**, calculată ca raport între activele imobilizate și total active. În cazul nostru, la 31.12.2014, activele imobilizate dețin un procent de 70,13% din total active.

| Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2013 | Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2014 |
|--|--|
| $\frac{4.948.024}{8.464.253} \times 100 = 58,46\%$ | $\frac{4.515.272}{6.438.467} \times 100 = 70,13\%$ |

■ **Ponderea activelor circulante în totalul activului**, calculată ca raport între active circulante și total active, ne indică faptul că la 31.12.2014 activele circulante dețin o pondere de 29,84% din total active.

| Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2013 | Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2014 |
|--|--|
| $\frac{3.513.963}{8.464.253} \times 100 = 41,52\%$ | $\frac{1.920.926}{6.438.467} \times 100 = 29,84\%$ |

■ **Ponderea stocurilor și a producției în curs în total active**, calculată ca raport între stocuri și producția în curs și total activ reprezintă la 31.12.2014 procentul de 3,04% din total active.

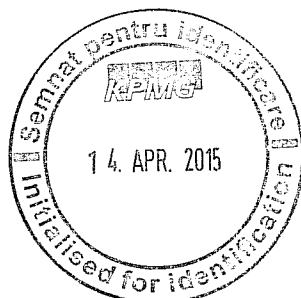
| Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2013 | Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2014 |
|--|--|
| $\frac{301.567}{8.464.253} \times 100 = 3,56\%$ | $\frac{195.474}{6.438.467} \times 100 = 3,04\%$ |

* **Rezultatul pe acțiune**

| | Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2013 | Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2014 |
|---------------------------|--|--|
| profit net _____ = | -1.314.651 = -3,16 | -1.452.619 = -3,49 |
| 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 31.12.2013 | Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2014 |
|--------------------------------------|--|--|
| preț de piață acțiune _____ = | $\frac{17,00}{-3,16} = -5,380$ | $\frac{17,00}{-3,49} = -4,871$ |
| rezultat pe acțiune | | |



VI. Indicatori de structură ai pasivului

* **Independența financiară**, calculată ca raport între capitalul propriu și total pasiv. La 31.12.2014, independența financiară a fost în procent de 91,72%.

| Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2013 | Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2014 |
|--|--|
| $\frac{7.421.703}{8.464.253} \times 100 = 87,68\%$ | $\frac{5.905.555}{6.438.467} \times 100 = 91,72\%$ |

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 | 559 lei |
| TOTAL VENITURI FINANCIARE | 559 lei |
| | |
| - cheltuieli privind dobânzile | 8.787 lei |
| TOTAL CHELTUIELI FINANCIARE | 8.787 lei |
| | |
| PIERDERE DIN ACTIVITATEA FINANCIARĂ | 8.228 lei |

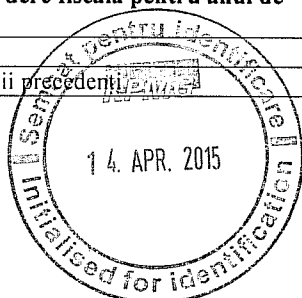
La 31 decembrie 2014 Societatea avea emise scrisori de garanție în favoarea Ministerului Finanțelor Publice – A.F.P. Suceava în valoare totală de 2.369.001 lei care devin obligații ale Societății în cazul în care societatea nu onorează obligațiile de plată la bugetul general consolidat al statului.

La 31 decembrie 2014 Societatea a gajat/ipotecat active proprii cu o valoare contabilă netă de 1.457.961 lei pentru garantarea unor obligații în favoarea BRD-GSG Agenția Rădăuți pentru contractele-angajament pentru emiterea unor scrisori de garanție bancară în favoarea Ministerului Finanțelor Publice, pentru circulația produselor accizabile.

5.4. Analiza rezultatului și distribuirea profitului net

Societatea a avut în vedere la stabilirea pierderii fiscale aferente anului 2014 atât veniturile neimpozabile, cât și cheltuielile nedeductibile fiscal, conform dispozițiilor legale privind calculul impozitului pe profit pentru anul 2014.

| | | Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013 | Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014 |
|---|--------------------|---|---|
| Profit (pierdere) contabil(a) | 1 | (1.314.651) | (1.452.619) |
| Elemente similare veniturilor | 2 | | 71.617 |
| Rezerva legala | 3 | | |
| Alte venituri neimpozabile | 4 | 119.371 | 116.152 |
| Cheltuieli nedeductibile | 5 | 435.842 | 545.292 |
| Profit impozabil / Pierdere fiscală pentru anul de raportare | 6=1+2-3-4+5 | (998.180) | (951.862) |
| Pierdere fiscală din anii precedenți | 7 | 2.952.474 | 3.950.654 |



| | | Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2013 | Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2014 |
|--|-----------------|---|---|
| Profit impozabil/Pierdere fiscala de recuperat in anii urmatoari | 8=6-7 | (3.950.654) | (4.902.516) |
| 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 sfarsitul perioadei | 12=10-11 | - | - |

Veniturile neimpozabile se referă la reluarea la venituri a ajustarilor pentru depreciere mijloace fixe si materiale consumabile, care inițial, la constituire, au reprezentat cheltuieli nedeductibile fiscal. De asemenea, elemente similare veniturilor în sumă de 71.617 lei sunt reprezentate de rezervele din reevaluarea mijloacelor fixe care se impoziteaza concomitent cu deducerea amortizarii fiscale, respectiv la momentul scaderii din gestiune a acestor mijloace fixe, dupa caz.

Din totalul cheltuielilor nedeductibile de 545.292 lei semnificative sunt: cheltuielile cu amortizarea mijloacelor fixe neutilizate în anul 2014, în sumă de 208.797 lei; ajustari depreciere stocuri si creante în sumă de 254.806 lei, cheltuieli privind casari de stocuri expirate în sumă de 62.003 lei inclusiv TVA aferent.

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 Societății SAB RĂDĂUȚI SA propune recuperarea pierderii contabile înregistrate la 31.12.2014 în sumă de 1.452.619 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 2014 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

Societatea "SAB RĂDĂUȚI" S.A. are pe rolul instanțelor de judecată doar litigii în care are calitatea de intimat/creditor. Litigiile desfășurate la 31 decembrie 2014 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 2015.

Nu există alte aspecte semnificative de semnalat.

Conducerea Societății consideră că 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 9.10.2009, a instrucțiunilor generale privind inventarierea patrimoniului, precum și a deciziei interne nr. 20/28.11.2014.

Perioada de desfășurare a inventarierii anuale a fost stabilită astfel: 8 decembrie 2013 – 19 decembrie 2014 pentru imobilizări corporale, necorporale și stocuri; 31 decembrie 2014 pentru creanțe, disponibilități bănești, datorii.

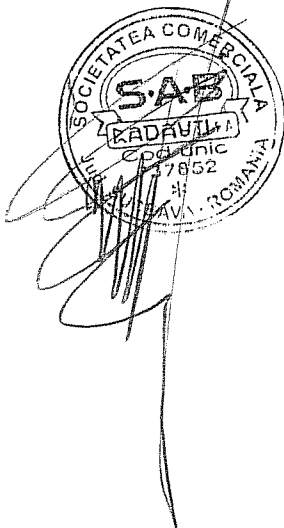
Comisiile de inventariere au constatat existența unor materiale și ambalaje deteriorate sau cu termen de garanție expirat, precum și a unor mijloace fixe uzate moral și fizic, pentru care au fost întocmite liste separate cu mențiunea “propus la casare” și pentru care au fost înregistrate ajustări pentru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

Obligațiile față de bugetul statului au fost corect stabilite, sumele rămase de virat la 31.12.2014 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.,

Târcavu Gheorghe

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

