



SC "BERMAS" SA Suceava

Str. Humorului nr. 61 Șcheia
Cod de înregistrare fiscală: RO 723636
Telefon: 0230/526543; 526544
Fax: 0230/526542; 526543
E-mail: bermasv@yahoo.com; office@bermas.ro

SIMTEX-OC
ISO 9001 REGISTERED C.213.1
ISO 22000 REGISTERED H.17.1

RAPORTUL **CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE** *La data de 31.12.2011*

Raport anual conform: Legea nr. 297/2004 privind piața de capital și
Regulamentul CNVM nr. 1/2006

Data raportului: 31.12.2011

Denumirea societății comerciale: "BERMAS" S.A. Suceava

Sediul societății: Șcheia, str. Humorului, nr.61, jud. Suceava

Telefon/fax: 0230/526543; 0230/526542

Cod de înregistrare fiscală: RO 723636

Numărul de înregistrare O.R.C.: J33/37/1991

Piața reglementată: Bursa de Valori București

Capitalul social subscris și vărsat: 15.087.134 lei

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise: Acțiuni emise în formă
dematerializată care dau drepturi egale deținătorilor.

1. ANALIZA ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII COMERCIALE

1.1.a) Descrierea activității de baza a societății comerciale

b) S.C. "BERMAS" S.A. Suceava a fost înființată prin HG nr. 1353/27.12.1990 din Întreprinderea de Bere și Malț Suceava, este înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr. J33/37/1991, Cod fiscal RO 723636 și are sediul în comuna Șcheia, str. Humorului nr. 61 județul Suceava, obiectul principal de activitate constă în producerea și comercializarea berii, a malțului și a subproduselor rezultate din procesul de fabricație al acestora, activitate pe care o va desfășura și în viitor fără modificări semnificative.

c) În cursul anului 2011 nu au avut loc fuziuni sau reorganizări de orice fel.

d) Totodată nu au avut loc achiziții sau înstrăinări semnificative de active în afara celor impuse de desfășurarea normală a activității de producție și vânzare bere.

Astfel ieșirile de mijloace fixe din patrimoniu au fost în valoare de 150.016 lei iar intrările în patrimoniu de mijloace fixe au fost în valoare de 506.845 lei.

e) Descrierea principalelor rezultate ale evaluării activității

1.1.1 Elemente de evaluare generală a societății

Din activitatea desfășurată în cursul anului 2011, societatea a înregistrat venituri totale în sumă de 26.931.613 lei în creștere cu 1% față de anul precedent iar cheltuielile aferente veniturilor realizate sunt în sumă de 24.676.470 lei, în creștere cu 1,2% față de perioada corespunzătoare a anului precedent.

Profitul brut obținut în anul 2011 este în sumă de 2.255.143 lei în scădere cu 1,8% față de anul precedent.

Profitul net aferent anului 2011 este în sumă de 1.915.904 lei în scădere cu 1,5% față de anul precedent.

Cifra de afaceri netă înregistrată în anul 2011 este de 23.098.100 lei, în scădere cu 4,3% față de anul precedent.

Volumul producției și al vânzărilor de bere a înregistrat o diminuare de 9,5% în anul 2011 față de anul 2010.

Procentul din piața berii din România deținut de societate este de 1%.

Disponibilitățile din conturi și alte valori la 31 decembrie 2011 sunt în sumă de 29.847 lei față de 48.077 lei an precedent.

La aceeași dată societatea are angajate credite pe termen scurt pentru finanțarea parțială a activității de producție în sumă de 3.797.081 lei față de 1.299.310 lei an precedent.

Precizare: Creditele pe termen scurt finanțează parțial stocurile de materii prime ce se achiziționează din recolta curentă în fiecare an pentru asigurarea producției de bere a anului următor până la viitoarea recoltă.

La 31 decembrie 2011 valoarea materiilor prime (orz, malț, hamei) și a producției de bere în flux de fabricație este de 7.040.218 lei față de 5.562.716 lei an precedent.

1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al societății

Principalele produse realizate de S.C. "BERMAS" S.A. Suceava sunt:

◆ **BERE** destinată comercializării pe piața internă. Din punct de vedere al sortimentelor de bere, societatea îmbuteliază și comercializează bere la sticlă 0,5 litri și la butoaie inox tip KEG a 50 litri pentru consumul la halbă în următoarea structură:

- bere 10,2° Plato "SUCEAVA CLASIC", îmbuteliată la sticlă personalizată „MOLD“ și NRW de 0,5l;
- bere 10,5° Plato "CĂLIMANI PREMIUM", îmbuteliată la sticle NRW de 0,5l și la butoaie inox tip KEG;
- bere 11,5° Plato "BERMAS" tip PILS, îmbuteliată la sticle NRW de 0,5l;

◆ **MALȚ** – fabricat din orz destinat producției proprii de bere. Dacă există cerințe pentru alți producători de bere, societatea poate fabrica și pentru livrare.

a.) Principalele piețe de desfacere.

- Pentru produsul MALȚ datorită importurilor de malț precum și dezvoltării unor capacități noi de profil pe teritoriul României, nu există cerere la vânzare și ca urmare societatea și-a dimensionat producția astfel încât să-și acopere necesarul pentru consumul intern respectiv pentru propria producție de bere.

- Pentru produsul BERE principalele piețe de desfacere sunt județele din Moldova societatea fiind un producător de bere local cu desfacere regională.

După volumul vânzărilor realizate situația pe județe este următoarea: Suceava – 51%, Botoșani - 28%, Vaslui - 7%, Iași – 7%, Neamț – 2%, iar diferența de 5% o reprezintă alte județe din Moldova.

Societatea are încheiate anual contracte de vânzare bere cu firme de distribuție din județele menționate care la rândul lor distribuie berea atât comercianților en-gross cât și detailiștilor.

Totodată societatea face distribuție directă cu mijloacele de transport din parcul auto propriu sau închiriate.

b.) În ultimii 3 ani, ponderea produselor și serviciilor în veniturile și în totalul cifrei de afaceri se prezintă astfel: Bere - 99% și subproduse rezultate din flux tehnologic - 1%.

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

1.1.3 Evaluarea activității de aprovizionare tehnico - materiale

Aprovizionarea cu materii prime de bază – orz, orzoaică și hamei se realizează de la producătorii agricoli din țară în trimestrul III al fiecărui an pentru asigurarea necesarului producției de bere până în trimestrul III inclusiv al anului următor. Din acest punct de vedere aprovizionarea este ciclică și depinde de recolta fiecărui an.

Necesarul de materii prime anual este de circa 4.400 tone oarze și 35 tone pelletzi hamei.

Prețurile la materiile prime depind de mai mulți factori: recolta anului respectiv, conjuncturile economice interne și externe, cererea de pe piața internă și externă, e.t.c. 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.

În ceea ce privește materialele principale necesare în procesul tehnologic de fabricare și îmbuteliere bere (etichete, sticle, navete, capse, kiselgur) acestea se achiziționează de la furnizorii de profil din țară sau din import.

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

1.1.4. Evaluarea activității de vânzare

a) Față de anul precedent vânzările au înregistrat o diminuare de 9,5% în volume datorită unor cauze cum ar fi:

- ✓ Puterea de cumpărare în scădere la populație afectată mai mult de criză în zonele de distribuție a berii produsă de societate, comparativ cu alte zone ale țării;
- ✓ Diminuarea capacității financiare a distribuitorilor ca urmare a limitării creditării afacerilor acestora de către instituțiile de credit, existând situații când practic le-au fost retrase liniile de credit;
- ✓ Timpul mai nefavorabil din trimestrul II 2011 comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent;
- ✓ Abundența promoțiilor și discounturilor pe piața berii în cursul anului 2011 în special la berea îmbuteliată în PET-uri care a condus la o diminuare a vânzărilor de bere la sticlă și la halbă chiar dacă profitabilitatea companiilor s-a diminuat semnificativ. Astfel au existat în anumite perioade ale anului stocuri masive de bere la PET care ajungeau la limita termenului de garanție, situație în care ofertele erau de tipul 1+1 gratis pentru lichidarea stocurilor;

Piața berii din România a pierdut aproape 20% din volum în anul 2009 și 2010, iar în anul 2011 a înregistrat o relativă stagnare.

În continuare, în anul 2012 consumul de bere va evalua pe un trend ușor crescător și estimăm că în acest trend vor evolua și vânzările de bere ale SC „BERMAS” SA având în vedere:

- Relațiile comerciale stabile cu clienții;
- Sortimentele de bere de calitate superioară la prețuri accesibile sustenabile pe termen mediu;
- O strategie comercială de promovare a produselor adecvată și prudentă în același timp din punct de vedere al bugetelor cu această destinație urmărind atingerea unui nivel de profitabilitate rezonabil;
- Un management adecvat pentru gestionarea resurselor în mod corespunzător;
- Nivelul superior de dotare tehnică a proceselor tehnologice care asigură calitate incontestabilă sortimentelor de bere și siguranță a alimentului.

Societatea a avut încheiate în anul 2011 contracte de vânzare bere cu un număr de 55 distribuitori și en-gross-iști.

Pentru anul 2012 societatea are contractată întreaga cantitate de bere programată pentru vânzare.

b) Pe piața berii din România au avut loc în ultimii ani concentrări economice mari, prin preluări și fuziuni care au creat poziții dominante pe piață.

Astfel un număr de societăți multinaționale („SAB”, „HEINEKEN”, „INTERBREW”) dețin o cotă de piață de 75%, urmează un număr de trei societăți mari („TUBORG”, „EUROPEAN DRINKS”, „ROMAQUA”) cu o cotă de piață de 20%, diferența de 5% fiind deținută de societățile medii („MARTENS”, „BERMAS”, „ALBRAU”) – 3,5% și 1,5% de societățile mici.

Cota de piață deținută de „BERMAS” în anul 2011 fiind de 1%.

Concentrarea masivă a producției sectorului industriei berii în România a produs un dezechilibru major între capacitatea concurențială a celor două segmente ale pieței.

Pentru a face față concurenței, SC „BERMAS” SA, ca producător independent de bere cu o capacitate sub medie trebuie permanent să identifice posibilitățile de eficientizare și rentabilizare a activității concomitent cu motivarea întregului personal bazat pe implicarea tuturor în mod responsabil în activitatea societății.

c) Societatea nu are nici o dependență semnificativă față de un client sau un grup de clienți a căror pierdere să aibă impact major asupra veniturilor.

1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de personalul societății

a) S.C. “BERMAS” S.A. Suceava a avut în anul 2011 un număr mediu de 205 angajați față de 210 an precedent cu precizarea că numărul și structura personalului se corelează cu necesarul impus de volumul producției și activitățile auxiliare: întreținere, reparații, transport și distribuție, e.t.c.

Nivelul de pregătire al angajaților se prezintă astfel: 25 cu studii superioare, 51 cu studii medii, 121 cu pregătire profesională și calificare pe meserii și 8 necalificați.

Administrarea societății este realizată de către un Consiliu de Administrație format din 3 membri care au fost mandatați de Adunarea Generală a Acționarilor din 27 aprilie 2011.

Conducerea executivă a fost delegată unui număr de 4 directori respectiv: Director general, Director economic, Director tehnic și Director comercial.

b) Relația CONDUCERE - ANGAJAȚI este bazată pe corectitudine, loialitate, bună credință, practicarea lucrului în echipă, luarea hotărârilor în urma consultării tuturor factorilor de decizie, iar la baza acestor relații stă Contractul Colectiv de Muncă și Regulamentul de Ordine Interioară.

În cadrul societății există o organizație sindicală afiliată la Federația Sindicatelor din Industria Alimentară.

Gradul de sindicalizare a salariaților este de 95%.

Climatul social este stabil în prezent ceea ce constituie o premiză că va fi bun și în viitor.

1.1.6. Evaluarea aspectelor legate de impactul asupra mediului

Societatea a obținut toate autorizațiile și avizele impuse de legislația în domeniu.

Nu există impact major asupra mediului înconjurător și nu există litigii legate de încălcarea legislației privind protecția mediului.

1.1.7. Evaluarea activității de cercetare - dezvoltare

Societatea nu a desfășurat și nici nu a alocat buget pentru activitatea de cercetare – dezvoltare ținând seama de obiectul său de activitate.

1.1.8. Evaluarea activității privind managementul riscului

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

Nu există expunere majoră sau semnificativă în ceea ce privește prețurile sau lichiditatea.

1.1.9. Elementele de perspectivă privind activitatea societății comerciale

(a). Lichiditatea societății ar putea fi afectată în cursul anului 2012 de o serie de evenimente sau factori de incertitudine cum ar fi:

- O conjunctură nefavorabilă a pieței care ar conduce la incapacitatea de a face față concurenței, existând posibilitatea fixării concertate a prețurilor de către grupurile ce dețin poziții dominante din piața de profil, la care la care s-ar adăuga și alte politici temporare anticoncurențiale;
- Un an agricol nefavorabil cu recolte slabe la materiile prime de bază utilizate în procesul de fabricare a berii, care ar conduce la creșterea prețurilor oarzelor și hameiului;
- Creșterea prețurilor la combustibili și energie cu implicații majore în costurile de producție având în vedere și durata ciclului de fabricație a malțului și a berii bazată pe tehnologia clasică care presupune în total (malț + bere) circa 120 zile;
- Creșterea impozitelor și taxelor;
- Intrarea în insolvență voită sau fortuită a unor clienți ai societății – distribuitori de bere ca urmare a limitării accesului acestora la credite pentru susținerea activității care ar spori riscurile comerciale la încasarea mărfii;
- Scăderea în continuare a puterii de cumpărare a populației urmarea stării economiei românești.

(b). În anul 2011 cheltuielile de capital au fost în sumă de 506.845 lei neafectând major lichiditatea societății.

Lichiditatea societății a fost afectată major de rambursarea ratelor la creditul pentru investiții care a fost contractat în anul 2008 eșalonat la restituire în trei ani consecutivi. Valoarea creditului angajat a fost de 1.755.000 EURO, soldul la începutul anului 2011 a fost de 470.000 EURO iar până la sfârșitul anului 2011 a fost rambursat integral.

Ca urmare, ratele aferente anului 2011 au fost de 470.000 EURO fiind achitate la scadențele lunare stabilite, echivalentul în lei (inclusiv diferențele de curs valutar) au fost de 2.013.856 lei.

În cursul anului 2012 vor fi alocate și realizate alte investiții în mijloace fixe și modernizări conform programului stabilit după aprobarea în AGEA, ceea ce va afecta lichiditățile cu precizarea că în perspectivă efectul va fi eficientizarea activității societății.

Pentru asigurarea resurselor necesare finanțării activității de producție și investiții societatea va acționa asupra realizării programului de vânzări și valorificarea corespunzătoare a subproduselor și altor bunuri de natura mijloacelor circulante în mod corespunzător.

(c). Veniturile din activitatea de bază nu vor fi afectate semnificativ în cursul anului 2012 decât ca urmare a unor riscuri normale generate de mediul economic și regimul fiscal aplicabil societății.

2. ACTIVELE CORPORALE ALE SOCIETĂȚII

2.1. Amplasare și descriere

S.C. “BERMAS” S.A. Suceava are în patrimoniu cu titlu de proprietate 30.588 mp teren.

Suprafața menționată se defalcă astfel:

- suprafață construită - 14.687 mp;
- suprafață liberă - 15.901 mp.

Gradul de ocupare a terenului este de 48%.

Clădirile, se clasifică în:

- hale industriale ce prezintă varietate din punct de vedere al variantei constructive cât și a tipului de construcții;
- spații pentru depozitare tip silozuri;
- magazii, barăci metalice, platforme în aer liber;
- clădiri cu caracter administrativ.

Activitatea de producție a societății se desfășoară la sediul acesteia având acces direct la

DN 17 iar Stația CFR Suceava Vest se află la o distanță de 1 km de fabrică.

Societatea are în componență patru sectoare de producție, ateliere auxiliare și compartimente funcționale.

Sectoare de producție:

- MĂLȚĂRIE - clădire compactă formată din corp silozuri, corp casa mașini, corp legătură, corp înmuiere și corp germinare în cadrul cărora se desfășoară procesul tehnologic de fabricare a malțului. Sectorul este echipat cu instalație de primire orz-orzoaică, sortare, înmuiere, germinare tip Wanderhaufen cu întorcătoare și uscător.

- FIERBERE - clădire compactă în cadrul căreia se desfășoară procesul tehnologic de obținere a mustului de bere prin procedeul de brasaj ale cărui operații principale sunt: măcinarea, plămădirea și zaharificarea, filtrarea mustului, fierberea mustului cu hamei, limpezirea și răcirea mustului.

- FERMENTAREA - clădire compactă care face corp comun cu fierberea. În acest sector are loc fermentarea berii, în linuri și tancuri urmată de filtrarea berii finite într-o instalație de filtrare Steincker.

- ÎMBUTELIERE BERE LA STICLĂ ȘI KEG-URI - clădire compactă în cadrul căreia se îmbuteliază: berea la sticlă 0,5 l cu ajutorul unei linii de îmbuteliere KRONES (capacitate nominală 25.000 sticle/oră) și berea la KEG-uri cu ajutorul a trei module de îmbuteliere și pasteurizare complet automatizate achiziționate de la firma JAUST KEG Germania.

- ATELIERE AUXILIARE:

- atelier mecanic;
- atelier electric - AMC;
- uzina frig - aer;
- întreținere (zidărie - tâmplărie).

- COMPARTIMENTE FUNCȚIONALE - își desfășoară activitatea în cadrul pavilionului administrativ - clădire separată.

2.2. Uzura în timp a clădirilor este una normală ca urmare a exploatării acestora cu mențiunea că s-au efectuat lucrări de întreținere, protecție interioare și exterioare, sporirea confortului termic și adaptarea la necesitățile procesului de producție, dar în continuare sunt necesare lucrări de reparații la clădiri în care se desfășoară procese tehnologice respectiv refacerea izolațiilor la acoperișuri determinate în urma intemperiilor de peste an.

În anul 2011 s-au efectuat lucrări de reparații și vopsiri la fațadele clădirilor din patrimoniul societății (fierbiere, fermentație, atelier auto, pavilion administrativ) în suprafață de circa 7.000 mp, cu o valoare totală de 251.222 lei.

2.3. Nu sunt probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societății.

3. PIATA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE SOCIETATE

3.1. Acțiunile S.C. "BERMAS" S.A. sunt nominative, sunt înscrise și se tranzacționează Bursa de Valori București, având simbolul BRM. Activitatea de ținere a registrului acționarilor este realizată de SC „DEPOZITARUL CENTRAL” SA București conform contractului încheiat în acest sens.

Capitalul social subscris și vărsat este de 15.087.134,30 lei fiind divizat în 21.553.049 acțiuni nominative a câte 0,70 lei pe acțiune.

O acțiune deținută dă dreptul acționarului 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 acțiuni cu drepturi speciale de control, toate acțiunile oferind aceleași drepturi acționarilor.

Structura acționariatului la data de 31.12.2011 conform registrului consolidat transmis de SC „DEPOZITARUL CENTRAL” SA se prezintă astfel:

<i>Nr. crt.</i>	<i>Nume</i>	<i>Număr de acțiuni</i>	<i>Procent</i>
1.	Asociația „VICTORIA BERMAS”	6.653.009	30,8681%
2.	Asociația „PAS BERMAS”	4.483.269	20,8011%
3.	Alte persoane fizice și juridice	10.416.771	48,3308%
	TOTAL	21.553.049	100%

3.2. În ultimii 3 ani dividendele convenite acționarilor au fost în sumă de: 3.533.974 lei.

Dividendele neridicate de către acționari, cumulată pe ultimii 3 ani sunt în sumă de 362.250 lei, gradul de achitare fiind de 90%.

Referitor la politica de dividende, societatea a repartizat din profitul net în fiecare an cel puțin 50% la dividende iar diferența la alte destinații conform hotărârilor adunărilor generale ale acționarilor.

Având în vedere situația economică a societății și lichiditățile potențiale necesare pentru rambursarea creditelor angajate, în anul 2012 pot fi acordate dividende acționarilor după cum va hotărî adunarea generală a acționarilor.

3.3. Societatea nu a achiziționat acțiuni proprii, nu a emis obligațiuni sau alte tipuri de creanță.

3.4. De asemenea nu are filiale desfășurându-și activitatea numai la adresa sediului social, conform Actului Constitutiv.

4. CONDUCEREA SOCIETĂȚII COMERCIALE

4.1.a) S.C. “BERMAS” S.A. Suceava este administrată de un Consiliu de Administrație format din 3(trei) membri, după cum urmează:

- ANISOI ELENA, de profesie economist cu experiență 30 ani, îndeplinind funcția de președinte al CA;

- DRĂGAN SABIN-ADRIAN, de profesie inginer cu experiență 30 ani - membru;

- VESCAN MARIA-AURORA, de profesie economist cu experiență 10 ani - membru.

b) Nu a existat și nici nu există nici un fel de acorduri, înțelegeri sau legături de familie între administratori și alte persoane implicate în numirea acestora ca administratori.

c) Deținerile de acțiuni în nume propriu conform datelor din Registrul Acționarilor sunt ne semnificative.

d) Societatea nu are persoane afiliate.

4.2. a) Consiliul de Administrație, conform Actului Constitutiv a delegat conducerea executivă a societății unui număr de 4 directori și anume:

1. Anisoii Elena –Director General;

2. Croitor Octavian – Director Tehnic;

3. Țebrean Iridenta – Director Economic;

4. Sângeap Cristina – Director Comercial.

Durata mandatului lor este de 4 ani respectiv până la 27 aprilie 2014.

Nu există acorduri, înțelegeri sau legături de familie cu alte persoane în numirea directorilor.

4.3. Membrii Consiliului de Administrație și ai conducerii executive nu au fost implicați în ultimii 3 ani în nici un fel de litigii sau proceduri administrative.

5. SITUAȚIA FINANCIAR - CONTABILĂ

Analiză:

a) Elemente de bilanț:

a.1. Elemente de ACTIV

<i>SPECIFICAȚIE</i>	<i>AN 2009</i>	<i>AN 2010</i>	<i>AN 2011</i>
TOTAL ACTIV	29.530.076	27.355.133	29.320.729
din care active care reprezintă peste 10% din total:			
• Imobilizări corporale	17.690.195	16.074.623	16.036.533
• Stocuri	8.787.982	8.921.321	11.655.151

a.2. Elemente de PASIV

<i>SPECIFICAȚIE</i>	<i>AN 2009</i>	<i>AN 2010</i>	<i>AN 2011</i>
TOTAL PASIV	29.530.076	27.355.133	29.320.729
din care pasive care reprezintă peste 10% din total:			
• capitaluri proprii	20.915.390	21.674.004	23.061.192
• datorii	8.614.686	5.681.129	6.259.537

b) Contul de profit și pierdere:

<i>SPECIFICAȚIE</i>	<i>AN 2009</i>	<i>AN 2010</i>	<i>AN 2011</i>
b.1. VENITURI TOTALE -- din care:	25.922.440	26.676.366	26.931.613
• cifra de afaceri netă	23.456.618	24.125.360	23.098.100
b.2. CHELTUIELI TOTALE			
din care elemente de costuri și cheltuieli cu o pondere semnificativă în vânzările nete	24.160.243	24.380.117	24.676.470
• cheltuieli materii prime și materiale	36,5%	36%	40%
• cheltuieli cu energia și apa	15,2%	17%	17%
• cheltuieli cu personalul	23,3%	24%	26%
b.3. PROFITUL BRUT	1.762.197	2.296.249	2.255.143
b.4. PROFITUL NET	1.520.488	1.944.272	1.915.904


c) Cash Flow – an 2011

Denumirea elementului	Exercițiul financiar	
	Precedent	Curent
A		
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare	4.012.151	3.849.870
Încasări de la clienți	34.256.103	33.010.870
Încasări credite		2.497.769
Plăți către furnizori și angajați	21.949.269	24.718.885
Dobânzi plătite+ restituiri credite	842.828	103.719
Impozit pe profit plătit (accize)	7.451.855	6.836.165
Încasări din asigurarea împotriva cutremurelor		
Trezorerie netă din activități de exploatare	4.012.151	3.849.870
Fluxuri de trezorerie din activități de investiție:	(114.088)	(590.409)
Plăți pentru achiziționarea de acțiuni		
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale	117.661	597.143
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	1.860	6.700
Dobânzi încasate	1.713	34
Dividende încasate		
Trezorerie netă din activități de investiție	(114.088)	(590.409)
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare	(3.884.472)	(3.277.684)

Încasări din emisiunea de acțiuni		
Încasări din împrumuturi pe termen lung		
Plata ratelor aferente împrumuturilor pe termen lung	2.123.754	2.087.309
Dividende plătite	1.760.718	1.190.375
Trezorerie netă din activități de finanțare	(3.884.472)	(3.277.684)
Creșterea netă a trezoreriei și echivalentelor de trezorerie	13.591	(18.223)
Trezorerie și echivalente de trezorerie la începutul exercițiului financiar	34.479	48.070
Trezorerie și echivalente de trezorerie la sfârșitul exercițiului financiar	48.070	29.847

Menționăm că în cursul anului 2011 de la ultima ședință AGA, nu au avut loc situații de demisie / demitere în rândul membrilor CA iar societatea nu are filiale și nici persoane afiliate.

6. SEMNĂTURI

- *Președinte al Consiliului de Administrație și Director General*
ec. Anisoai Elena 
- *Director Economic*
- *ec. Țebrean Iridenta* 