

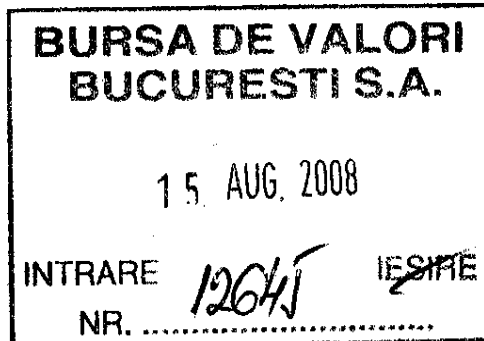


BUCOVINA

Înreg. la Reg. Com. J33/12/1991, Cod Fiscal 717030, Cont RO41RZBR0000060000484655 - Raiffeisen Bank Suceava
Tel. 0230/526550, Fax 0230/526271, E-mail lapte@bucovina-sa.ro

Comuna Șcheia Județul Suceava 727525 Str. Humorului nr. 62, ROMÂNIA

Nr. 4123 din 13.08.2008

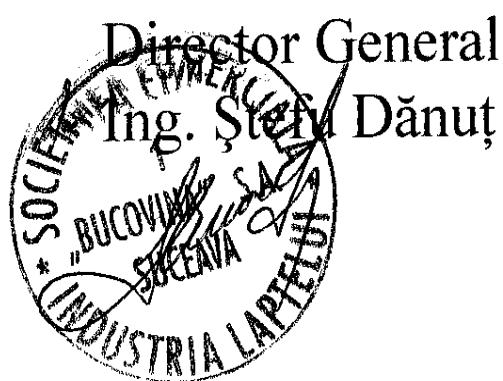


C ă t r e,

BURSA DE VALORI BUCUREȘTI

Vă remitem Raportul semestrial la 30 iunie 2008 la care anexăm:

- note explicative 1 – 9
- declarație pe propria răspundere
- xerocopie Raport gestiune la Situația activelor, datoriilor și a contului de profit și pierderi
- xerocopie la Situația activelor, datoriilor și capitalului la 30 iunie 2008
- xerocopie la contul de profit și pierderi la 30 iunie 2008
- xerocopie la date informative la 30 iunie 2008
- Raport de revizuire la Situațiile financiare ale SC BUCOVINA SA
- Discheta cuprinzând Situația activelor, datoriilor și capitalurilor la 30.06.2008



Director Economic
Ec. Râșca Constantin

RAPORT SEMESTRIAL
La 30 iunie 2008

S.C. „BUCOVINA” S.A. SUCEAVA

Sediul social: **Șcheia, Strada Humorului nr. 62**
Numărul de telefon: **0230/ 526551**
Numărul și data înregistrării la O.R.C.: **J 33/12/1991**
Codul Unic de Înregistrare: **R 717030**
Acțiunile societății sunt nominative, de valori egale, emise în formă dematerializată și acordă drepturi egale titularilor.
Capitalul social este constituit din 967.138 acțiuni, valoarea nominală a unei acțiuni fiind de 0,10 lei.
Acțiunile S.C. „BUCOVINA” S.A. Suceava se tranzacționează pe Bursa de Valori, pe piața extrabursieră RASDAQ.

CUPRINS

1. Situația economico – financiară
2. Analiza activității economice
3. Schimbările care afectează capitalul și administrarea societății comerciale
4. Tranzacții semnificative
5. Conducerea societății
6. Semnături

1. SITUAȚIA ECONOMICO-FINANCIARĂ

Societatea comercială BUCOVINA SA a fost înființată în conformitate H.G. nr. 1353/1991 și este organizată sub formă de societate comercială pe acțiuni, cu sediul în Șcheia, str. Humorului nr. 62.

Acțiunile societății sunt dematerializate fiind tranzacționate la Bursa de valori piața secundară RASDAQ. Registrul independent privat care ține evidența acțiunilor este Depozitarul central.

Comparativ cu datele raportate, situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii, se prezintă astfel:

SITUAȚIA activelor, datoriilor și capitalul propriu comparativ anul 2008 cu anul 2007

	2007 30.06.	2008 30.06.	I
1. Active imobilizate total	3.316.410	3.988.095	+ 671.685
2. Active circulante total d.c.	5.269.866	8.820.996	+ 3.551.130
- Stocuri	2.214.677	3.699.158	+ 1.484.481
- Creanțe	2.505.877	4.811.837	+ 2.305.960
- Investiții pe termen scurt	1.000	1.000	-
- Casa și conturi în bănci	548.312	309.001	- 239.311
3. Cheltuieli în avans	1.039.763	1.218.526	+ 178.763
Total active 1+2+3	9.626.039	14.027.017	+ 4.401.578
4. Datorii totale d.c.	6.608.739	11.153.005	+ 4.544.266
- Datorii cu scadență < 1 an	4.976.695	9.061.310	+ 4.084.615
- Datorii cu scadență > 1 an	1.632.044	2.091.695	+ 459.651
5. Venit înregistrat în avans	7.446	7.446	-
6. Capitaluri proprii	3.009.854	2.867.166	- 142.688
TOTAL PASIV	9.626.039	14.027.617	+ 4.401.578

Activele totale prezentate în situația comparativă au crescut la 30 iunie 2008 față de aceeași perioadă a anului 2007 cu 4.401.578 lei;

Creșterea activelor totale cu 4.401.578 mii lei a fost determinată în principal de:

- creșterea stocurilor cu 1.484.481 lei, din care stocuri de lapte praf cu peste 735.675 lei, ca urmare a scăderii cererii pentru desfacere în această perioadă

- creșterea creanțelor cu 2.305.960 lei datorită creșterii duratei de încasare a facturilor emise pentru produsele lapte praf și unt, care au o desfacere lentă în această perioadă
- creșterea activelor imobilizate cu 671.685 lei pe seama investițiilor realizate în sem. I în sumă de 999.814 lei
- creșterea cheltuielilor în avans cu 178.763 lei

Scăderea disponibilităților cu 239.311 lei a fost determinată de încetinirea încasărilor ca urmare a celor arătate anterior.

Creșterea activelor totale datorită cauzelor arătate, a determinat și creșterea surselor de acoperire în principal a datoriilor atât a celor cu scadență sub un an, cât și a celor cu scadență mai mare de 1 an, cu 4.544.266 lei, din care creșterea creditelor pe total cu 1.866.291 lei.

La 30 iunie 2008, SC BUCOVINA SA nu a înregistrat plăți restante de nici un fel (furnizori restanți sau credite restante).

Analizând contul de profit și pierderi la 30 iunie 2008, se prezintă astfel:

- lei -

Nr. crt.	Indicator	Realizat		%
		La 30.06.2007	La 30.06.2008	
1	Venituri din exploatare	15.718.377	17.897.461	113,86
2	Venituri financiare	10.764	25.505	236,96
3	Venituri total rd.1 + rd.2	15.729.141	17.922.966	113,94
4	Cheltuieli din exploatare	14.921.285	17.926.300	120,4
5	Cheltuieli financiare	216.646	336.945	155,52
6	Cheltuieli total rd.4 + rd.5	15.137.931	18.263.245	120,6
7	Profit (+)	591.210	-	-
	Pierderi (-)	-	- 340.279	-
8	Impozit profit	96.936	-	-
9	Profit (+) pierdere (-)	494.274	- 340.279	-

Din situația sintetică a contului profit și pierderi prezentată, rezultă că la 30 iunie 2008 SC BUCOVINA SA nu a înregistrat un rezultat pozitiv, în această perioadă înregistrând o pierdere de 340.279 lei.

Analizând veniturile realizate comparativ cu realizările anului precedent, se constată următoarele:

- veniturile totale prezintă o creștere la 30 iunie 2008 cu 13,94 % comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent, în principal pe seama creșterii producției fizice, atât la produse proaspete cât și la lapte praf, dar desfacerea acestui produs datorită cererii scăzute s-a realizat în semestrul I 2008 la prețuri medii sub cele realizate în sem. I 2007, ceea ce a condus la scăderea veniturilor

Nerealizarea producției fizice la înghețată în sem. I a.c. cu 122.934 kg datorită condițiilor climatice nefavorabile a contribuit la diminuarea veniturilor, dar și la diminuarea rezultatelor financiare, având în vedere că acest produs are o rentabilitate mare față de celelalte produse.

Cheltuielile totale au crescut cu 20,6 %, ceea ce reprezintă o altă cauză a realizării pierderilor menționate.

- creșterea cheltuielilor materiale cu 2.979.533 lei a fost determinată atât de creșterea materiei prime prelucrate cu 2.342.307 lt cu o influență valorică de peste 1.822.594 lei, iar creșterea prețului de achiziție cu 12 % față de anul precedent a avut o influență negativă de peste 730.000 lei
- creșterea cheltuielilor financiare pe total cu 120.299 lei pe total din care 78.092 lei, creșterea dobânzilor la creditele angajate, iar 42.207 lei creșterea discounturilor acordate pentru desfacerea produselor noastre

Influență pozitivă asupra cheltuielilor o reprezintă economiile realizate la cheltuielile cu salariile, în sumă de 127.564 lei, dar care au determinat doar reducerea pierderilor.

Economia înregistrată la cheltuielile cu salariile a fost determinată în principal de reducerea numărului mediu scriptic de la 308 în sem. I 2007 la 265 în sem. I 2008.

2. ANALIZA ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII ECONOMICE

2.1. Referitor la activitatea societății comerciale, dacă se menține tendința de scădere a cererii de produse lactate și în principal la produsele lapte praf și unt, în perioadele următoare ar putea fi afectate în mod negativ lichiditățile societății.

Aspectele negative nu au avut influență asupra lichidităților din sem. I 2008, societatea neînregistrând datorii restante (furnizori, credite, etc).

2.2. Cheltuielile de capital efectuate atât în sem. I 2007 cât și cele efectuate în sem. I 2008 au fost făcute din credite pe termen lung.

Cheltuielile de capital în sem. I a.c. nu au influențat lichiditățile societății și nici rezultatele financiare.

3. SCHIMBĂRI CARE AFECTEAZĂ CAPITALUL ȘI ADMINISTRAREA SOCIETĂȚII COMERCIALE

În perioada analizată capitalul social al SC BUCOVINA SA nu a suferit modificări.

- Nu s-au produs modificări în ceea ce privește consiliul de administrație și nici nu au fost modificări cu privire la drepturile deținătorilor de valori mobiliare emise de societate

4 TRANZACȚII, SEMNIFICAȚII

Nu au fost emise acțiuni, deci nu sunt aceste tranzacții

5. CONDUCEREA SOCIETĂȚII

Consiliul de Administrație format din:

- | | |
|----------------------------|--------------|
| - Ing. Ștefu Dănuț | - președinte |
| - Ing. Horga Mircea | - membru |
| - Ec. Burda Daniela | - „ |
| - Ing. Berinde Maryana | - „ |
| - Ing. Custurescu Victoria | - „ |
| - Ec. Gafencu Ilie | - „ |
| - Ec. Sauciuc Aurel | - „ |

Comitetul Director:

- | | |
|------------------------|----------------------|
| - Ing. Ștefu Dănuț | - director general |
| - Ing. Horga Mircea | - director tehnic |
| - Ec. Burda Daniela | - director comercial |
| - Ec. Râșca Constantin | - director economic |

Director General
Ing. Ștefu Dănuț



Director Economic
Ec. Râșca Constantin

NOTA 1

„ACTIVE IMOBILIZATE”

Denumirea elementului de mobilizare	Valoarea brută (lei)				Ajustări de valoare (amortizări și ajustări pentru depreciere sau pierdere de valoare) – lei			
	Sold la începutul exercițiului financiar	Creșteri	Cedări, transferuri și alte reduceri	Sold la sfârșitul exercițiului financiar	Sold la începutul exercițiului financiar	Ajustări înregistrate în cursul exercițiului financiar	Reduceri sau reluări	Sold la sfârșitul exercițiului financiar
0	1	2	3	4	5	6	7	8
Terenuri	123.621	-	-	123.621	-	-	-	-
Construcții	495.162	119.623	751	614.034	132.135	6.875	751	138.259
Instal. tehn.	7.069.217	872.510	2.286	7.939.441	4.195.329	357.729	2.286	4.550.772
Alte utilaje	14.257	-	-	14.257	14.113	114	-	14.227
Imobilizări	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	7.702.257	992.133	3.037	8.691.353	4.341.577	364.718	3.037	4.703.258

La 30 iunie 2008 activele corporale imobilizate au o valoare de 8.691.353 lei, în creștere cu 989.096 lei. Evoluția pe structură este prezentată în anexă.

SC BUCOVINA SA nu înregistrează cheltuieli de constituire și nici imobilizări corporale în curs de execuție.

Ajustările de valoare, respectiv amortizările pentru depreciere sau pierderi din valoare sunt la 30 iunie în sumă de 4.703.258 lei în creștere cu 364.718 lei și sunt prezentate pe structură conform situației la nota 1.

În situația activelor, datoriilor și capitalurilor, valoarea imobilizărilor corporale este valoarea la costuri istorice de achiziție sau producție diminuat cu ajustările de valoare din amortizare.

În sem. I 2008 SC BUCOVINA SA nu a constituit provizioane de nici un fel.

NOTA 3

La sfârșitul semestrului I 2008 nu a fost cazul de repartizare a profitului, societatea înregistrând o pierdere de 340.279 lei.

NOTA 4

„ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE”

La 30 iunie 2008 SC BUCOVINA SA a realizat din exploatare o pierdere de 28.839 lei comparativ cu profitul de 797.112 lei realizat în aceeași perioadă a anului precedent, așa cum rezultă din situația de mai jos:

- lei -

Denumirea indicatorului	Exercițiul financiar	
	Precedent	Curent
0	1	2
1. Cifra de afaceri netă	14.871.845	16.241.248
2. Costul bunurilor vândute și al serviciilor prestate (3+4+5)	14.921.285	17.926.300
3. Cheltuielile activității de bază	14.921.285	17.926.300
4. Cheltuielile activităților auxiliare	-	-
5. Cheltuielile indirecte de producție	-	-
6. Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri nete (1-2)	- 49.440	- 1.685.052
7. Cheltuielile de desfacere	-	-
8. Cheltuieli generale de administrație	-	-
9. Alte venituri din exploatare	846.552	1.656.213
10. Rezultatul din exploatare (6 – 7 – 8 + 9)	797.112	- 28.839

Rezultatul din exploatare, este pierderea de 28.839 lei cauzată în principal de creșterea prețului la materia primă față de anul precedent cu o influență de peste 12 %, valorificarea la un preț mic a laptelui praf obținut din procesare datorită cererii reduse de pe piață, ceea ce a condus la obținerea de pierderi la fabrica Fălticeni în sem. I 2008 care nu au putut fi recuperate din profitul realizat la fabricile din Suceava.

NOTA 5

SITUAȚIA CREANȚELOR ȘI DATORIILOR

- lei -

Creanțe	Sold la 30.06.2008	Termen de lichiditate	
		Sub 1 an	Peste 1 an
Total creanțe din care:	4.811.837	4.764.117	47.720
- clienți	4.760.543	4.725.677	34.865

La 30 iunie 2008 societatea înregistrează creanțe în sumă de 4.811.847 lei în creștere cu 2.305.960 lei față de aceeași perioadă a anului 2007 când nivelul creanțelor era de 2.505.877 lei.

Creșterea acestor creanțe s-a produs datorită faptului că prin contractele încheiate cu beneficiarii s-a prevăzut încasarea facturilor de lapte praf livrat la 45 – 60 zile, situație determinată de cererea scăzută la acest produs .

Nivelul creanțelor la această dată va avea o scădere importantă către finele trim. III, astfel că la finele anului 2008 acestea să fie comparabile cu creanțele înregistrate la finele anului 2007.

Lichidarea acestor creanțe în perioada următoare va avea un efect pozitiv și asupra reducerii creditelor obținute prin scontarea BO și CEC.

La aceeași dată datoriile totale ale SC BUCOVINA SA se prezintă după cum urmează:

- lei -

Datorii	Sold la sfârșitul exercițiului 30.06.2008	Termen de exigibilitate		
		Sub 1 an	1 – 5 ani	Peste 5 ani
Total datorii, din care:	11.153.005	9.061.310	2.091.695	-
1. furnizori	5.328.854	5.328.854	-	-
2. datorii cu personalul	210.373	210.373	-	-
3. datorii buget stat	640.920	640.920	-	-
4. credite	4.920.003	2.864.287	2.055.716	-
Alte datorii	52.855	16.876	35.979	-

La finele sem. I 2008 SC BUCOVINA SA înregistrează datorii în sumă de 11.153.005 lei pe următoarea structură:

- datorii a căror exigibilitate este până la 1 an în sumă de 9.061.310 lei
- datorii cu exigibilitate între 1 – 5 ani în sumă de 2.091.695 lei

Comparativ cu sem. I 2007, în anul 2008 datoriile totale prezintă o creștere de 4.544.266 lei (11.153.005 lei în anul 2008 sem. I față de 6.608.739 lei sem. I 2007).

Încetinirea vitezei de încasare a facturilor determinată de cauzele arătate la creșterea creanțelor a determinat scontarea instrumentelor de încasare, deci pe termen scurt creșterea datoriilor în principal la creditele de această natură.

Continuarea procesului de modernizare și re tehnologizare prin achiziționarea de utilaje de performanță, a avut ca sursă de finanțare creditul de 1.000.000 lei din care s-au utilizat în sem. I 779.466 lei cu termen de rambursare în noiembrie 2012.

Cu toate că evoluția datoriilor totale a avut o creștere față de sem. I 2007, la 30 iunie nu înregistrăm datorii restante de nici un fel (credite sau furnizori).

NOTA 6

„Principii, politici și note de contabilitate”

Întocmirea și prezentarea situațiilor financiare pe sem. I 2008 s-a făcut în conformitate cu prevederile Legii nr. 82/1991 cu modificările și completările ulterioare, Legea 571/2003 cu modificările ulterioare, Ordinului M.F. 1752/2005, H.G. nr. 2139/2004 și normele de întocmire a situațiilor financiare semestriale aprobate prin ordinul M.F.S. nr. 1958/2008.

În contextul referențialului contabil internațional, politicile contabile constau în principiile, bazele, convențiile, regulile și practicele specifice adoptate de o societate la întocmirea și prezentarea situațiilor financiare.

La întocmirea situațiilor financiare semestriale s-au avut în vedere următoarele:

În situația activelor, datoriilor și capitalurilor:

- Imobilizările corporale sunt evaluate la costul istoric (preț achiziție sau producție) din care s-au scăzut (pierderile, deprecierile, amortizarea) cumulate până la această dată.
- Amortizarea a fost calculată în conformitate cu prevederile Legii 15/1994 și HG 2139/2004, s-au utilizat forme de amortizare liniară în conformitate cu prevederile actelor normative menționate și Legea 571/2003 cu modificările și completările ulterioare
- Activele circulante de natura stocurilor de materii prime și materiale au fost evaluate la costurile de achiziție fără a se interveni asupra lor cu deprecieri de valoare, aprovizionarea în general făcându-se la nivelul consumului în producție

Stocurile de produse și semifabricate s-au făcut la prețurile prestabilite de producție.

Evaluarea clienților s-a făcut la prețurile de facturare stabilite prin contractele încheiate cu beneficiarii.

- Evaluarea furnizorilor s-a făcut la prețurile din facturi, iar celelalte datorii către buget s-au făcut conform codului fiscal modificat și actualizat.

- Evaluarea datoriilor salariale s-a făcut conform grilelor de salarizare aprobate prin contractul colectiv de muncă la nivelul societății. Datoriile salariale au fost determinate în funcție de timpul de muncă efectiv lucrat, la care se aplică tariful orar, adaugându-se sporurile legale și cele prevăzute în C.C.M.

NOTA 7

„PARTICIPAȚII ȘI SURSE DE FINANȚARE”

Sursele de finanțare ale SC BUCOVINA SA sunt:

- capitalurile proprii
- creditele bancare

Capitalul social subscris și vărsat este în sumă de 967.138,40 lei reprezentând valoarea celor 9.671.384 acțiuni la valoarea nominală de 0,10 lei/acțiune.

În timpul exercițiului încheiat în sem. I 2008 capitalul social nu a suferit modificări (creșteri, descreșteri).

În sem. I nu au fost emise acțiuni sau obligațiuni.

NOTA 8

„Informații privind salariații și administratorii”

La 30 iunie 2008 SC BUCOVINA SA realizează un număr mediu scriptic de personal de 265 comparativ cu 308 la 30 iunie 2007.

Personalul societății mai sus amintit este structurat astfel:

- A. Muncitori:

- 1) calificați
- 2) necalificați

- B. Funcții de execuție și conducere

1. Funcții de execuție:

- a) cu pregătire liceală sau post liceală
- b) maiștri
- c) cu pregătire superioară

2. Funcții de administrație și conducere:

- Consiliul de Administrație
- Comitetul Director

Încheierea contractului individual de muncă se face în baza condițiilor stabilite de lege cu respectarea drepturilor fundamentale ale cetățeanului și numai pe criteriul aptitudinilor și competențelor profesionale și cu respectarea contractului colectiv de muncă.

Formele de salarizare utilizate de societate la Contractul Colectiv de Muncă sunt:

- Acord direct colectiv ce se aplică pentru:

- preparator produse proaspete în fabricile din Suceava și Fălticeni
- muncitori de la secția de producție a înghețatei

- Acord direct individual se aplică pentru:

- conducători auto cisterne și dube izoterme
- colectori de lapte

- Cota procentuală din volumul vânzărilor se aplică pentru:

- vânzători din magazinele de prezentare
- conducătorii auto pentru mașinile specializate de transport și desfacere a înghețatei

- Regie - formă de salarizare utilizată pentru:
 - formația muncitori de întreținere
 - personalul de pază
 - personalul TESA și conducere

Salariile comitetului director sunt stabilite de Consiliul de Administrație prin contractul de mandat încheiat.

La stabilirea grilelor de salarizare s-a ținut cont de coeficienții de ierarhizare.

La finele sem. I 2008 cheltuielile salariale sunt în sumă de 2.620.199 lei în scădere față de aceeași perioadă a anului 2007 cu 127.564 lei.

NOTA 9

„Calculul și analiza principalilor indicatori economico – financiari „

Specificație	Sem I 2007	Sem. I 2008	%
I. INDICATORI DE LICHIDITĂȚI			
a) Lichidități curente	1,06	0,973	91,79
b) Lichidități imediate	0,613	0,792	129,4
II. INDICATORI DE RISC			
a) Grad de îndatorare	49,9	71,60	143,5
b) Indicator de acoperirea dobânzilor	-	-	-
III. INDICATOR DE ACTIVITĂȚI			
a) Viteza de rotație a clienților	16,53 zile	52,76 zile	319,2
b) Viteza de rotație a furnizorilor	47,59	51,78	108,8
c) Viteza de rotație a activelor	1,732	1,268	73,2

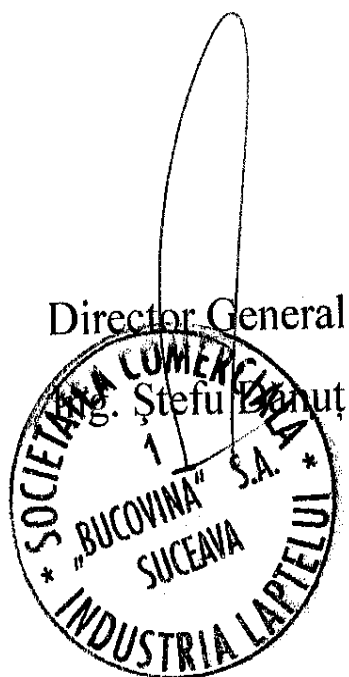
Indicatorii economico – financiari realizați în sem. I 2008 comparativ cu sem. I 2007 nu au o evoluție pozitivă, lichiditatea curentă prezintă o reducere de 8,21 % ca urmare a creșterii datoriilor curente, iar lichiditatea imediată prezintă o creștere de 29,4 % determinată de creșterea creanțelor la 30 iunie 2008 față de aceeași perioadă a anului 2007 cu 4.126.902 lei.

Gradul de îndatorare a crescut cu 43,5 % ca urmare a creșterii volumului de credite pe termen lung la 30.06.2008 - 779.466 lei față de 30 iunie 2007 dar și o reducere a capitalului propriu de la 3.005.917 lei la 2.867.166 lei.

Viteza de rotație a clienților prezintă o încetinire cu 36,23 zile ca urmare a creșterii duratei la încasarea facturilor până la 60 zile. Încetinirea vitezei de rotație a determinat creșterea creanțelor cu implicații asupra lichidității curente și a lichidității imediate, dar și cu unele efecte negative asupra dobânzilor pentru creditele de producție, credite care au completat lipsa lichidităților în anumite perioade.

Viteza de rotație a furnizorilor s-a redus cu 4,19 zile în principal pe seama lipsei de lichidități.

Viteza de rotație a activelor totale arată eficiența managementului în această scădere care este determinată de creșterea activelor totale și în special a activelor circulante, iar cifra de afaceri nu a crescut în aceeași proporție cu activele totale.



Director Economic
Ec. Râșca Constantin

FIȘA DE CALCUL
A INDICATORILOR PENTRU „NOTA 9” ÎN SEM. I 2008

1. Lichiditate curentă	= Active curente: Datorii curente = = 8.820.996: 9.061.310 = 0,973
2. Lichiditate imediată	= (Active curente – Stocuri): datorii curente = (8.820.996 – 1.638.902): 9.061.310 = 0,792
Gradul de îndatorare	= credite pe termen mediu și lung: capital propriu = 2.055.716 2.867.166 x 100 = 71,60 %
Viteza de rotație a clienților	= Sold mediu client: cifra de afaceri x 180 = (4.760.542 : 16.241.248) x 180 = 52,76
Viteza de rotație a furnizorilor	= Sold mediu furnizori: achiziții de bunuri x 180 = 4.733. 956 : 16.455.295 x 180 = 51,78 zile
Viteza de rotație a activelor totale	= Cifra de afaceri : Total activ = 16.241.248 x 180 = 1,267

FIȘA DE CALCUL
A INDICATORILOR PENTRU „NOTA 9” ÎN SEM. I 2007

3. Lichiditate curentă	= Active curente: Datorii curente = = 5.269.866 : 4.976.695 = 1,06
4. Lichiditate imediată	= (Active curente – Stocuri): datorii curente = (5.269.866 – 2.214.677) : 4.976.695 = 0,613
Gradul de îndatorare	= Împrumuturi pentru tehnologie: capital propriu = 1.500.000 : 3.005.917 x 100 = 49,9 %
Viteza de rotație a clienților	= Sold mediu clienți: cifra de afaceri x 180 = 2.459.531 : 14.871.845 x 180 = 16,53 zile
Viteza de rotație a furnizorilor	= Sold mediu furnizori: achiziții de bunuri x 180 = (2.989.463 : 11.306.740) x 180 = 47,59 zile
Viteza de rotație a activelor totale	= Cifra de afaceri : Total activ = 14.871.845 : 8.586.276 = 1,732



BUCOVINA

Înreg. la Reg. Com. J33/12/1991, Cod Fiscal 717030, Cont RO41RZBR000060000484655 - Raiffeisen Bank Suceava
Tel. 0230/526550, Fax 0230/526271, E-mail lapte@bucovina-sa.ro

Comuna Șcheia Județul Suceava 727525 Str. Humorului nr. 62 , ROMÂNIA

DECLARAȚIE

Subsemnatul Râșca Constantin director economic la SC BUCOVINA SA declar pe propria răspundere că:

- Situația financiar – contabilă semestrială a fost întocmită în conformitate cu standardele contabile aplicabile
- Oferă o situație corectă conformă cu realitatea activelor, obligațiilor, poziției financiare, contului de profit și pierderi ale SC BUCOVINA SA

12.08.2008

Director Economic
Râșca Constantin

SC BUCOVINA SA

4198 din 12-08-2008

RAPORT DE GESTIUNE La Situația activelor, datoriilor și capitalului și a contului de profit și pierderi la 30 iunie 2008

La 30 iunie 2008 s-a înregistrat o creștere cu 627.415 lei a activelor imobilizate.

Aceasta se datorează realizării programului de investiții prevăzut în bugetul de venituri și cheltuieli în proporție de 78 %. La un program de investiții în valoare de 1.271.500 lei s-au realizat 999.814 lei. Suma de 999.814 este compusă din:

- utilaje independente = 867.758 lei
- suplimentări de valori la clădiri = 132.056 lei

Activele circulante totale prezintă la nivelul semestrului I 2008 o creștere de 5.424.477 lei față de activele circulante existente de 01.01.2008.

Această creștere are următoarea structură pe elemente:

- stocuri de materii prime și materiale + 261.157 lei
- stocuri de semifabricate + 264.512 lei
- stocuri de produse finite și mărfuri + 330.914 lei
- creanțe totale + 4.428.947 lei
- disponibilități bănești + 138.947 lei

TOTAL ACTIVE + 5.424.477 lei

Creșterea mare înregistrată la capitolul creanțe se datorează în principal faptului că marfa a fost vândută într-o proporție destul de mare, cu termene scadente de încasare cuprinse între 30 – 50 zile, deoarece:

- pentru înghețată a fost un sezon nefavorabil datorită condițiilor climaterice
- la sortimentele de lapte praf s-a înregistrat o cerere mult mai scăzută decât în 2007

Datoriile totale la 30 iunie sunt în sumă de 11.153.005 lei cu o creștere de 6.802.404 lei față de 01.01.2008.

Această majorare este cauzată în principal de creșterea stocurilor și a creanțelor.

La 30.06.2008 SC BUCOVINA SA a înregistrat pierderi în sumă de 340.279 lei, lucru ce a determinat reducerea capitalului propriu.



La sfârșitul semestrului I 2008 societatea are credite în valoare de 4.920.003 lei, după cum urmează:

- credit pe termen lung (scadență 2011 și 2012)	2.055.716 lei
- credit pe termen scurt (scadență 23.12.2008))	870.000 lei
- credit aferent plafonului rapid de rezervă (scadență 09.09.2008)	231.250 lei
- credit prin scontare CEC-uri	1.763.037 lei

La 30 iunie 2008 nu s-au înregistrat restanțe la plata ratelor scadente și accesoriilor aferente creditelor bancare.

De asemenea nu se înregistrează plăți restante la furnizori și la bugetul consolidat al statului.

Analizând contul de profit și pierderi la 30 iunie 2008, se constată:

Nr. crt.	Indicator	Realizat		%
		La 30.06.2007	La 30.06.2008	
1	Venituri din exploatare	15.718.377	17.897.461	113,86
2	Venituri financiare	10.764	25.505	236,96
3	Venituri total rd.1 + rd.2	15.729.141	17.922.966	113,94
4	Cheltuieli din exploatare	14.921.285	17.926.300	120,14
5	Cheltuieli financiare	216.646	336.945	155,52
6	Cheltuieli totale	15.137.931	18.263.245	120,64
7	Profit (+)	+ 591.210	-	
	Pierderi (-)	-	- 340.279	-
8	Impozit profit	96.936	-	-
9	Profit net	+ 494.274	- 340.279	

Se constată că deși veniturile au crescut cu 13,94 % cheltuielile au crescut și ele cu 20,64 %.

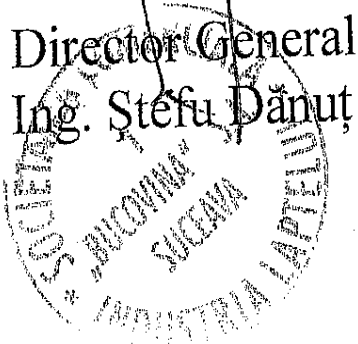
În primul semestru al anului 2008 s-a prelucrat cu 36 % mai mult lapte – materie primă. Acest lucru a dus la dublarea producției de lapte praf, dar cererea a fost foarte mică.

La înghețată pe primul semestru 2008 s-a realizat o producție mai mică cu 18 % față de aceeași perioadă a anului 2007.

Eforturile făcute pentru a colecta mai mult lapte și a mări producția nu au putut anihila factorii negativi care au dus la creșterea cheltuielilor și în final la o pierdere de 340.279 lei.

Pentru perioada următoare se impune, găsirea căilor pentru menținerea pieții de materie primă și dezvoltarea pieții de desfacere pentru produsele proaspete și înghețatei, care au o valorificare superioară.

Director General
Ing. Ștefu Dănuț



Director Economic
Ec. Râșca Constantin



originalul

Judetul: 33--SUCEAVA

Entitate: SC BUCOVINA SA

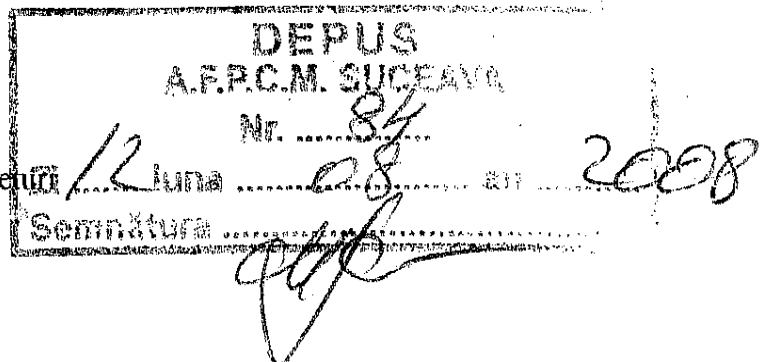
Adresa: localitatea SCHEIA, str. HUMORULUI, nr. 62, tel. 0230526554

Numar din registrul comertului: J33/12/91

Forma de proprietate: 34--Societati comerciale pe actiuni

Activitatea preponderanta (cod si denumire clasa CAEN): 1051--Fabric.prod.lactate si branzetur

Cod unic de inregistrare: 717030



SITUATIA ACTIVELOR, DATORILOR SI CAPITALURILOR PROPRII

la data de 30.06.2008

Formularul 10 - pagina 1

- lei -

Denumirea indicatorului	Nr. rd.	SOLD LA	
		01.01.2008	30.06.2008
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
I. IMOBILIZARI NECORPORALE (ct. 201+203+205+2071+208+233+234-280-290-2933)	01	0	0
II. IMOBILIZARI CORPORALE (ct.211+212+213+214+231+232-281-291-2931)	02	3360680	3988095
III. IMOBILIZARI FINANCIARE (ct. 261+263+265+267-296)	03	0	0
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 01 la 03)	04	3360680	3988095
ACTIVE CIRCULANTE			
I. STOCURI (ct. 301+302+303+/-308+331+332+341+345+346+/-348+351+354+356+357+358+361+/-368+371+/-378+381+/-388-391-392-393-394-395-396-397-398+4091-4428)	05	2842575	3699158
II. CREANTE (ct.267-296+4092+411+413+418+425+4282+431+437+4382+441+4424+4428+444+ 445+446+447+4482+451+453+456+4582+461+473-491-495-496+5187)	06	382890	4811837
III. INVESTITII PE TERMEN SCURT (ct.501+505+506+508+5113+5114-591-595-596-598)	07	1000	1000
IV. CASA SI CONTURI LA BANCI (ct. 5112+512+531+532+541+542)	08	170054	309001
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 05 la 08)	09	3396519	8820996
C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471)	10	800566	1218526
D. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN (ct.161+162+166+167+168-169+269+401+403+404+405+408+419+421+423+424+426+427+4281+431+437+4381+441+4423+4428+444+446+447+4481+451+453+455+456+457+4581+462+473+509+5186+519)	11	2800225	9061310
E.ACTIVE CIRCULANTE NETE/ DATORII CURENTE NETE (rd.09+10-11-18)	12	1389414	970766
F.TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 04+12)	13	4750094	4958861
G.DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN (ct.161+162+166+167+168-169+269+401+403+404+405+408+419+421+423+424+426+427+ 4281+431+437+4381+441+4423+4428+444+446+447+4481+451+453+455+456+457+4581+ 462+473+509+5186+519)	14	1550376	2091695
H. PROVIZIOANE (ct. 151)	15	0	0
IENITURI IN AVANS (rd. 17+18), din care:	16	7446	7446
- subventii pentru investitii (ct. 131+132+133+134+138)	17	0	0
- venituri înregistrate in avans (ct. 472)	18	7446	7446
J. CAPITAL SI REZERVE			
I. CAPITAL (rd. 20 la 22), din care:	19	967138	967138
- capital subscris vărsat (ct. 1012)	20	967138	967138
- capital subscris nevărsat (ct. 1011)	21	0	0
- patrimoniul regiei (ct. 1015)	22	0	0
II. PRIME DE CAPITAL (ct. 104)	23	0	0
III.REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105)	24	121092	121092
IV.REZERVE (ct. 106)	25	1385419	1385419
Actiuni proprii (ct. 109)	26	0	0
Castiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct.141)	27	0	0
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct.149)	28	0	0



V. PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTAT (A) (ct. 117) ----- Sold C	29	726069	733796
----- Sold D	30	0	0
VI. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121) ----- Sold C	31	0	0
----- Sold D	32	0	340279
Repartizarea profitului (ct. 129)	33	0	0
CAPITALURI PROPRII - TOTAL (rd. 19+23+24+25-26+27-28+29-30+31-32-33)	34	3199718	2867166
Patrimoniul public (ct. 1016)	35	0	0
CAPITALURI - TOTAL (rd. 34+35)	36	3199718	2867166

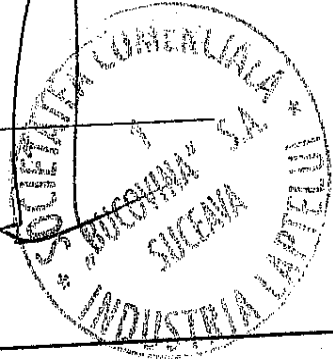
Administrator,

Numele si prenumele :

STEFU DANUT

Semnătura

Stampila unității



Intocmit,

Numele si prenumele :

RASCA CONSTANTIN

Calitatea :

CONTABIL SEF

Nr. de inregistrare in organismul profesional :

1

Semnătura

conform cu originalul



CT

E

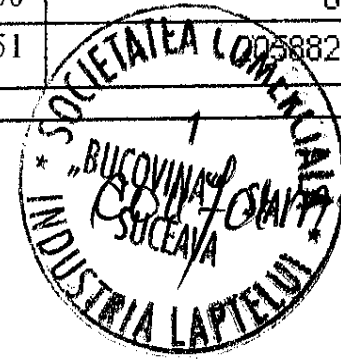
CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE

la data de 30.06.2008

Formularul 20 - pagina 1

- lei -

Denumirea indicatorului	Nr. rd.	Realizări în perioada de raportare	
		30.06.2007	30.06.2008
A	B	1	2
1. Cifra de afaceri netă (rd.02 la 05)	01	14871845	16241248
Productia vandută (ct.701+702+703+704+705+706+708)	02	14544919	16001048
Venituri din vânzarea mărfurilor (ct.707)	03	326926	240200
Venituri din dobanzi inregistrate de entitatile al caror obiect de activitate il constituie leasingul (ct. 766)	04	0	0
Venituri din subventii de exploatare aferente cifrei de afaceri nete (ct.7411)	05	0	0
2. Variatia stocurilor de produse finite (ct.711)	06	815757	1606370
si a productiei in curs de executie	07	0	0
3. Productia realizata de entitate pentru scopurile sale proprii si capitalizata (ct.721+722)	08	0	0
4. Alte venituri din exploatare (ct.7417+758)	09	30795	49843
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (rd.01+06-07+08+09)	10	15718397	17897461
5. a) Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile (ct.601+602-7412)	11	10026705	13006238
Alte cheltuieli materiale (ct.603+604+606+608)	12	246589	250142
b) Alte cheltuieli externe (cu energie si apa) (ct.605-7413)	13	755564	840220
c) Cheltuieli privind mărfurile (ct.607)	14	288795	215121
6. Cheltuieli cu personalul (rd.16+17), din care:	15	2747763	2620199
a) Salarii si indemnizatii (ct.641+642-7414)	16	2134829	2065148
b) Cheltuieli cu asigurările si protectia socială (ct.645-7415)	17	612934	555051
c) Ajustari de valoare privind imobilizările corporale si necorporale (rd.19-20)	18	334073	364718
a.1) Cheltuieli (ct.6811+6813)	19	334073	364718
a.2) Venituri (ct.7813)	20	0	0
b) Ajustari de valoare privind activele circulante (rd.22-23)	21	0	0
b.1) Cheltuieli (ct.654+6814)	22	0	0
b.2) Venituri (ct.754+7814)	23	0	0
8. Alte cheltuieli de exploatare (rd.25 la 28)	24	521796	629662
8.1 Cheltuieli privind prestatiile externe (ct.611+612+613+614+621+622+623+624+625+626+627+628-7416)	25	368427	464069
8.2 Cheltuieli cu alte impozite, taxe si vărsaminte asimilate (ct.635)	26	143337	139536
8.3 Cheltuieli cu despăgubiri, donatii si activele cedate (ct.658)	27	10032	26057
Cheltuieli privind dobanzile de refinantare inregistrate de entitatile al caror obiect de activitate il constituie leasingul (ct. 666)	28	0	0
Ajustări privind provizioanele (rd.30-31)	29	0	0
- Cheltuieli (ct.6812)	30	0	0
- Venituri (ct.7812)	31	0	0
CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL (rd.11 la 15 +18+21+24+29)	32	14921285	17926300
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE			
- Profit (rd.10-32)	33	797112	0
- Pierdere (rd.32-10)	34	0	28839
Venituri din interese de participare (ct.7611+7613)	35	0	0
- din care, veniturile obtinute de la entitatile afiliate	36	0	0
10. Venituri din alte investitii si imprumuturi care fac parte din activele imobilizate (ct.763)	37	0	0
- din care, veniturile obtinute de la entitatile afiliate	38	0	0
11. Venituri din dobanzi (ct.766)	39	3085	4159
- din care, veniturile obtinute de la entitatile afiliate	40	0	0
Alte venituri financiare (ct.762+764+765+767+768)	41	7679	21346
VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd.35+37+39+41)	42	10764	25505
12. Ajustari de valoare privind imobilizarile financiare si a investitiilor financiare detinute ca active circulante (rd.44-45)	43	0	0
- Cheltuieli (ct.686)	44	0	0
- Venituri (ct.786)	45	0	0
13. Cheltuieli privind dobanzile (ct.666-7418)	46	114258	192350
- din care, cheltuielile in relatia cu entitatile afiliate	47	0	0
Alte cheltuieli financiare (ct.663+664+665+667+668)	48	102388	144595
CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd.43+46+48)	49	216646	336945
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(A)			
- Profit (rd.42-49)	50	0	0
- Pierdere (rd.49-42)	51	5882	311440



cu originalul

14. PROFITUL SAU PIERDEREA CURENT(A) - Profit (rd.10+42-32-49)	52	591230	0
- Pierdere (rd.32+49-10-42)	53	0	340279
15. Venituri extraordinare (ct.771)	54	0	0
16. Cheltuieli extraordinare (ct.671)	55	0	0
17. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA - Profit (rd.54-55)	56	0	0
- Pierdere (rd.55-54)	57	0	0
VENITURI TOTALE (rd.10+42+54)	58	15729161	17922966
CHELTUIELI TOTALE (rd.32+49+55)	59	15137931	18263245
PROFITUL SAU PIERDERA BRUTA - Profit (rd.58-59)	60	591230	0
- Pierdere (rd.59-58)	61	0	340279
18. Impozitul pe profit (ct.691)	62	0	0
19. Alte impozite ne reprezentate la elementele de mai sus (ct. 698)	63	0	0
20. PROFITUL SAU PIERDERA NET(A) A EXERCITIULUI FINANCIAR	64	591230	0
- Profit (rd.60-61-62-63)			
- Pierdere (rd.61+62+63-60)	65	0	340279

Administrator,

Numele si prenumele :

STEFU DANUT

Intocmit,

Numele si prenumele :

RASCA CONSTANTIN

Calitatea :

CONTABIL SEF

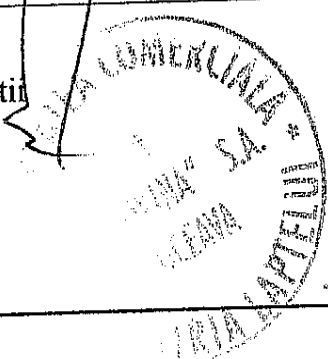
Nr. de inregistrare in organismul profesional :

1

Semnătura

Semnătura

Stampila unității



conform cu originalul



DATE INFORMATIVE

la data de 30.06.2008

Formularul 30 - pagina 1

- lei -

I. Date privind rezultatul inregistrat	Nr. rd.	Nr. unități	Sume
Unități care au inregistrat profit	01	0	0
Unități care au inregistrat pierdere	02	1	340279

II. Date privind platile restante	Nr. rd.	Total col. 2+3, din care:°	Pentru activitatea curentă	Pentru activitatea de investitii
A	B	1	2	3
Plăți restante - total (rd.04+08+14 la 18 +22), din care:	03	0	0	0
Furnizori restanti - total (rd.05 la 07), din care:	04	0	0	0
- peste 30 de zile	05	0	0	0
- peste 90 de zile	06	0	0	0
- peste 1 an	07	0	0	0
Obligatii restante față de bugetul asigurarilor sociale - total (rd.09 la 13), din care:	08	0	0	0
- contributii pentru asigurări sociale de stat datorate de angajatori, salariați și alte persoane asimilate	09	0	0	0
- contributii pentru fondul asigurărilor sociale de sănătate	10	0	0	0
- contributia pentru pensia suplimentară	11	0	0	0
- contributii pentru bugetul asigurarilor pentru somaj	12	0	0	0
- alte datorii sociale	13	0	0	0
Obligatii restante față de bugetele fondurilor speciale și alte fonduri	14	0	0	0
Obligatii restante față de alți creditori	15	0	0	0
Impozite și taxe neplătite la termenul stabilit la bugetul de stat	16	0	0	0
Impozite și taxe neplătite la termenul stabilit la bugetele locale	17	0	0	0
Credite bancare nerambursate la scadență - total (rd.19 la 21)	18	0	0	0
- restante după 30 zile	19	0	0	0
- restante după 90 zile	20	0	0	0
- restante după 1 an	21	0	0	0
Dobânzi restante	22	0	0	0

III. Numărul mediu de salariați	Nr. rd.	30.06.2007	30.06.2008
Numărul mediu de salariați	23	308	265

IV. Plăți de dobânzi și redevențe	Nr. rd.	Sume (lei)
Venituri brute din dobânzi plătite de persoanele juridice române către persoanele fizice nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	24	0
- impozitul datorat la bugetul de stat	25	0
Venituri brute din dobânzi plătite de persoanele juridice române către persoanele juridice afiliate *) nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	26	0
- impozitul datorat la bugetul de stat	27	0
Venituri din redevențe plătite de persoanele juridice române către persoane juridice afiliate *) nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	28	0
- impozitul datorat la bugetul de stat	29	0

V. Tichete de masă	Nr. rd.	Sume (lei)
Contravaloarea tichetelor de masă acordate salariaților	30	0

VI. Cheltuieli de inovare **)	Nr. rd.	30.06.2007	30.06.2008
- chelt.de inovare finalizate in cursul perioadei	31	0	0
- chelt.de inovare in curs de finalizare in cursul perioadei	32	0	0
- chelt.de inovare abandonate in cursul perioadei	33	0	0

Administrator,

Numele și prenumele :

STEFU DANUT

Semnătura

Stampila unității

Intocmit,

Numele și prenumele :

RASCA CONSTANTIN

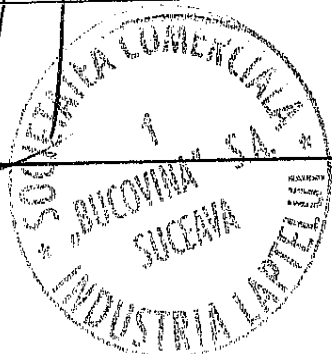
Calitatea :

CONTABIL SEF

Nr.de inregistrare in organismul profesional :

1

Semnătura



S. C. „BUCOVINA” S.A. ȘCHEIA

**O.R.C. J33/ 12/ 1991, COD UNIC DE ÎNREGISTRARE: 717030,
Str. HUMORULUI nr. 62, comuna Șcheia, județul SUCEAVA, telefon/fax:
0230/ 526550**

RAPORT DE REVIZUIRE
A SITUAȚIILOR FINANCIARE ale
S.C. „ BUCOVINA ” S.A. ȘCHEIA
la 30.06.2008

S.C. „CODEXPERT OFFICE” S.R.L. SUCEAVA,
O.R.C. J33/599/1999, C.U.I. 12454426, Membră a CAMEREI
AUDITORILOR din ROMÂNIA, – AUTORIZAȚIA NR. 126/ 05.12.2001
abilitată pentru efectuarea auditului financiar la entitățile din piața de
capital conform Protocolului încheiat între C.A.F.R. - Comisia Națională a
Valorilor Mobiliare, poziția 106 – Persoane juridice.

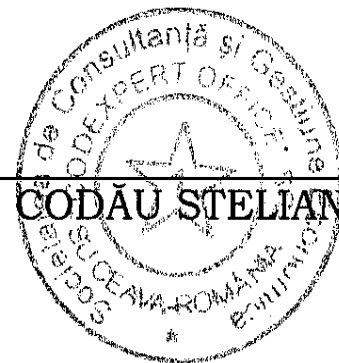
AUDITOR FINANCIAR Ec. CODĂU STELIAN
Membru Camera Auditorilor din România, Certificat seria D, nr.
798/30.06.2001, Carnet de Auditor financiar nr. 798/2001 – activ

ADRESA:

**SUCEAVA, Str. Vasile Bumbac Nr. 2, Bloc P, Sc. A, Ap. 1
Tel/fax 0230/ 531949**

05.08.2008

S.C. „BUCOVINA” S.A. ȘCHEIA
AUDITOR FINANCIAR – S.C. „CODEXPERT OFFICE” - CODĂU STELIAN



CĂTRE,

**S.C. „BUCOVINA” S.A. ȘCHEIA
ADUNAREA GENERALĂ A ACȚIONARILOR
CONSILIUL DE ADMINISTRAȚIE**

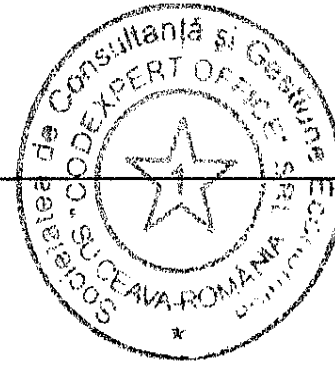
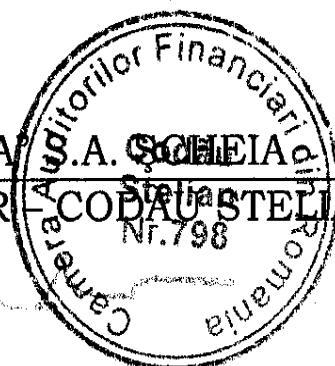
În executarea misiunii încredințate de către conducerea S.C. „BUCOVINA” S.A. Șcheia, în baza Scrisorii de angajament și Contractului de audit financiar încheiat cu S.C. „CODEXPERT OFFICE” S.R.L. SUCEAVA, O.R.C. J33/599/1999, C.U.I. 12454426, Membră a CAMEREI AUDITORILOR din ROMÂNIA, – AUTORIZAȚIA NR. 126/ 05.12.2001, reprezentată prin ec. CODĂU STELIAN în calitate de **AUDITOR FINANCIAR** – CAMERA AUDITORILOR DIN ROMÂNIA, conform CERTIFICAT Seria D, nr. 798/30.06.2001, Carnet de Auditor financiar nr. 798/2001 - ACTIV, vă prezentăm:

„RAPORTUL DE REVIZUIRE A SITUAȚIILOR FINANCIARE ALE S.C. „BUCOVINA” S.A. ȘCHEIA ÎNCHEIATE LA 30 IUNIE 2008, ÎN CONFORMITATE CU PREVEDERILE ORDINULUI NR. 1958 DIN 24 IUNIE 2008 PENTRU APROBAREA SISTEMULUI DE RAPORTARE CONTABILĂ LA 30 IUNIE 2008 A OPERATORILOR ECONOMICI EMIS DE MINISTERUL ECONOMIEI FINANȚELOR PUBLICE, PUBLICAT ÎN MONITORUL OFICIAL NR. 499 DIN 03 IULIE 2008”.

În conformitate cu responsabilitățile prevăzute în Scrisoarea de angajament și Contractul de audit financiar între beneficiar și prestator, prestatorul, în calitate de auditor financiar, am procedat la revizuirea raportărilor contabile ale S.C. „BUCOVINA” S.A. la data de 30.06.2008 compuse din: **Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii** (cod 10), **Contul de profit și pierdere** (cod 20) și **Date informative** (cod 30), pentru perioada de șase luni încheiată la această dată, întocmite în conformitate cu prevederile Ordinului nr. 1958 din 24 iunie 2008 pentru aprobarea sistemului de raportare contabilă la 30 iunie 2008 a operatorilor economici emis de Ministerul Economiei Finanțelor Publice, publicat în Monitorul Oficial nr. 499 din 03 iulie 2008.

Raportările contabile au fost întocmite sub responsabilitatea conducerii Societății Comerciale „BUCOVINA” S.A. Șcheia, responsabilitatea auditorului financiar este de a emite un raport asupra acestor raportări contabile pe baza revizuirii efectuate.

S.C. „BUCOVINA” S.A. ȘCHEIA
AUDITOR FINANCIAR – CODĂU STELIAN
Nr. 798



Am efectuat revizuirea limitată în conformitate cu Standardele de Audit emise de Camera Auditorilor Financiari din România aplicabile angajamentelor de revizuire. Aceste standarde cer ca revizuirea să fie planificată și efectuată pentru a obține o asigurare rezonabilă asupra raportărilor contabile, pentru a constata că acestea nu comportă anomalii semnificative.

Revizuirea este limitată, în primul rând, la cererea de informații a personalului societății și la proceduri analitice aplicate datelor financiare și de aceea oferă o asigurare mai mică decât un audit. Noi nu am efectuat un audit și, în consecință, nu ne exprimăm o opinie de audit.

Bazându-se pe procedurile de revizuire efectuate, nimic nu ne-a atras atenția în sensul de a ne face să credem că raportările contabile al S.C. „BUCOVINA” S.A. Șcheia la 30.06.2008 nu sunt întocmite corect, sub toate aspectele semnificative, în conformitate cu prevederile Ordinului nr. 1958 din 24 iunie 2008 pentru aprobarea sistemului de raportare contabilă la 30 iunie 2008 a operatorilor economici emis de Ministerul Economiei Finanțelor Publice, publicat în Monitorul Oficial nr. 499 din 03 iulie 2008.

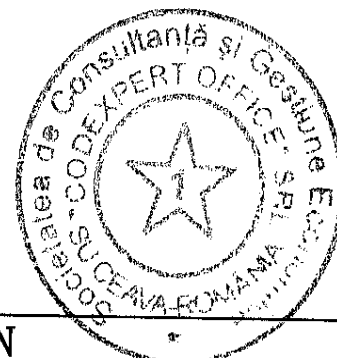
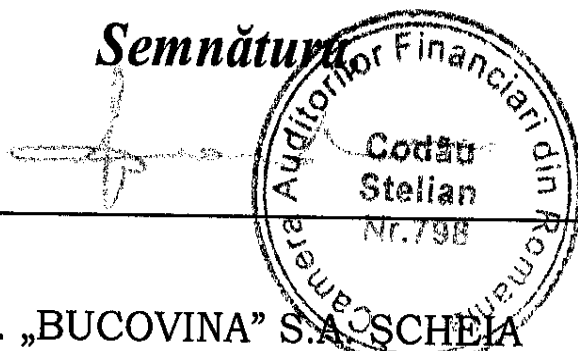
Fără a exprima o rezervă asupra raportului nostru, facem precizarea că raportările contabile ale S.C. „BUCOVINA” S.A. la data de 30.06.2008 compuse din: **Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii** (cod 10), **Contul de profit și pierdere** (cod 20) și **Date informative** (cod 30) au fost întocmite în baza prevederilor Ordinului nr. 1958 din 24 iunie 2008 pentru aprobarea sistemului de raportare contabilă la 30 iunie 2008 a operatorilor economici emis de Ministerul Economiei Finanțelor Publice, publicat în Monitorul Oficial nr. 499 din 03 iulie 2008 și nu în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, în integralitatea lor.

Acest raport este întocmit exclusiv în vederea depunerii raportărilor contabile ale societății, aferente perioadei încheiate la 30 iunie 2008, la Comisia Națională a Valorilor Mobiliare și nu poate fi folosit decât de utilizatorii raportărilor contabile care cunosc prevederile Ordinului nr. 1958 din 24 iunie 2008 pentru aprobarea sistemului de raportare contabilă la 30 iunie 2008 a operatorilor economici emis de Ministerul Economiei Finanțelor Publice, publicat în Monitorul Oficial nr. 499 din 03 iulie 2008.

Localitatea: ȘCHEIA

Data: 05.08.2008

Semnătură



S.C. „BUCOVINA” S.A. ȘCHEIA
AUDITOR FINANCIAR – CODĂU STELIAN

**ANEXE LA RAPORTUL DE REVIZUIRE A
RAPORTĂRIILOR CONTABILE ALE S.C. „BUCOVINA“ S.A. ȘCHEIA
LA 30.06.2008**

1. PREZENTAREA SOCIETĂȚII

Societatea Comercială „BUCOVINA” S.A. ȘCHEIA, înființată în conformitate cu H.G.R. nr. 1353/27.12.1990, este organizată sub formă de societate comercială pe acțiuni, este persoană juridică română înmatriculată la Registrul comerțului sub nr. J 33/12/1991, Cod Unic de Înregistrare 717030.

În conformitate cu Statutul său de funcționare autentificat prin Încheierea nr. 9958/ 29.09.1996, denumirea societății este: Societatea Comercială „BUCOVINA” S.A., cu sediul în localitatea Șcheia, str. Humorului nr. 4.

În conformitate cu art. 5 din Statut, **scopul** societății este industrializarea și comercializarea laptelui și a produselor lactate.

Obiectul de activitate al societății, conform art. 6, este asigurarea materiei prime, industrializarea, depozitarea, conservarea și comercializarea laptelui, a produselor lactate și complementare, prestări servicii către terți, operațiuni de import – export în activitatea proprie.

**2. SITUAȚIA ACTIVELOR, DATORIILOR ȘI CAPITALURILOR
PROPRII**

A. ACTIVE IMOBILIZATE

La data de 30.06.2008, activele immobilizate ale S.C. „BUCOVINA” S.A. Șcheia sunt reprezentate în procent de 100 % de immobilizările corporale înregistrând la această dată o valoare netă de 3.988.095 lei.

Immobilizările corporale aflate în patrimoniu la data de 30.06.2008 sunt grupate pe categorii, cu următoarea evoluție și structură:

- lei -

IMOBILIZĂRI CORPORALE	Teren	Construcții	Instalații tehnice și mașini	Alte instal, utilaje, mob	Total
Valoare de inventar					
LA 31.12.2007	123.621	495.162	7.069.217	14.257	7.702.257
Intrări în cursul anului	-	119.623	872.510	-	992.133

S.C. „BUCOVINA” S.A. ȘCHEIA
AUDITOR FINANCIAR CODAJ STELIAN

Stelian
Nr. 798



Ieșiri în cursul anului	-	751	2.286	-	3.037
LA 30.06.2008	123.621	614.034	7.939.441	14.257	8.691.353
Amortizare					
LA 31.12.2007	-	132.135	4.195.329	14.113	4.341.577
Amortizare pe sem I 2008 inclusă pe cost	-	6.875	357.730	115	364.720
Aferentă ieșirilor	-	751	2.286	-	3.037
LA 30.06.2008	-	138.259	4.550.773	14.228	4.703.260
La 31.12.2007	123.621	363.027	2.873.888	144	3.360.680
La 30.06.2008	123.621	475.775	3.388.668	29	3.988.095

În perioada 01.01.2008 – 30.06.2008 s-au înregistrat intrări de mijloace fixe în valoare totală de 992.133 lei, reprezentate de următoarele achiziții și suplimentare valoare:

Achiziții:

- Cisternă lapte Mercedes 1 buc – 245.018 lei;
- Autofrigorifică Iveco 1 buc – 91.250 lei;
- Mașină de înghețată 1 buc – 156.554 lei;
- Separator Alfa 1 buc – 209.326 lei;
- Omogenizator Alfa 1 buc – 83.170 lei;
- Omogenizator Alfa 1 buc – 74.759 lei;

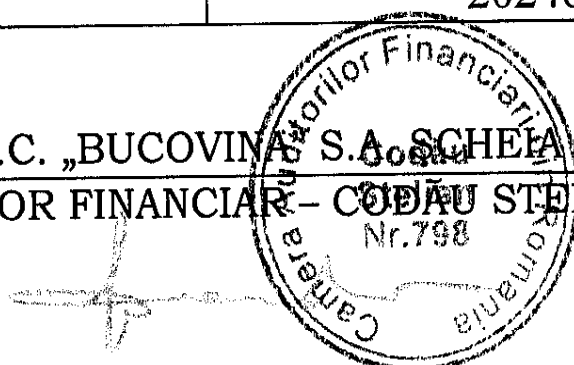
Suplimentare valoare la:

- Corp principal fabricație Șcheia – 106.953 lei;
- Clădire înghețată – 12.671 lei;
- Mașină pentru lapte la pungă – 2.625 lei;
- Motor Man SV 38 BCV – 9.808 lei.

Ieșirile de mijloace fixe au fost în perioada analizată în valoare de 3.037 lei din care 404 lei reprezintă vânzări și 2.633 lei casări.

Explicații	Număr inventar	Valoare - lei
Chioșc colectare Osoi	111348	45
Sistem de alarmare Arini	202685	187
Bascula de masa 150kg	202417	9
Bascula de masa 150kg	202433	9
Bascula de masa 150kg	202499	9
Bascula de masa 150kg	202501	9
Bascula de masa 150kg	202524	10
Bascula de masa 150kg	202238	12
Bascula de masa 150kg	202241	1
Bascula de masa 150kg	202462	9
Bascula de masa 150kg	202465	9

S.C. „BUCOVINA S.A. SCHEIA”
AUDITOR FINANCIAR – CĂEȘTIU ȘTELIAN
Nr. 798



Bascula de masa 150kg	202473	9
Bascula de masa 150kg	202475	9
Bascula de masa 150kg	202532	9
Bascula de masa 150kg	201940	1
Bascula de masa 150kg	201948	16
Bascula de masa 150kg	202237	12
Bascula de masa 150kg	202240	12
Bascula de masa 150kg	202472	9
Bascula de masa 150kg	202478	9
Bascula de masa 150kg	202538	9
Autocisternă	240013	1.927
Magazin Areni	100003	706
Total	-	3.037

Prețul de înregistrare în contabilitate al imobilizărilor corporale este cel corespunzător valorii contabile de intrare, cu următoarele semnificații:

- ◀ valoarea rămasă actualizată aferentă fiecărui mijloc fix,
- ◀ costul de achiziție pentru mijloacele fixe procurate cu titlu oneros;

În ceea ce privește amortizarea imobilizărilor corporale, auditorul financiar constată că, societatea a adoptat metoda de amortizare liniară.

Auditorul financiar constată că societatea nu a creat provizioane legate de deprecierea imobilizărilor corporale.

B. ACTIVE CIRCULANTE

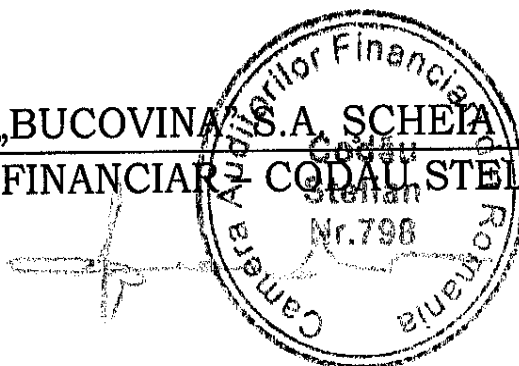
În conformitate cu Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii încheiată la 30.06.2008, activele circulante ale S.C. „BUCOVINA” S.A. Șcheia înregistrează o valoare de 8.820.996 lei, în creștere față de începutul anului cu 159,71 %.

La 30.06.2008 activele circulante prezintă următoarea structură și evoluție:

Nr. crt.	ACTIVE CIRCULANTE	01.01.2008	30.06.2008	%
1	Stocuri	2.842.575	3.699.158	130,13
2	Creanțe	382.890	4.811.837	1.256,72
3	Investiții financiare pe termen scurt	1.000	1.000	100,00
4	Casa și conturi la bănci	170.054	309.001	181,71
TOTAL		3.396.519	8.820.996	259,71

- lei -

S.C. „BUCOVINA” S.A. SCHEIA
AUDITOR FINANCIAR CODĂU STELIAN



DISPONIBILITĂȚI

La data de 30.06.2008, situația disponibilităților bănești în conturi ale S.C. „BUCOVINA” S.A. se prezintă, astfel:

- lei -

Nr. crt.	DISPONIBILITĂȚI BĂNEȘTI	01.01.2008	30.06.2008	%
1	Conturi la bănci, în lei	43.988	295.244	671,19
2	Conturi la bănci, în devize	1.888	5.698	301,80
3	Sume în curs de decontare	118.574	101	0,09
4	Casa în lei	1.620	7.158	441,85
5	Alte valori	4.583	894	19,51
6	Avansuri de trezorerie	-598	-94	15,72
TOTAL		170.054	309.001	181,71

Conturile de disponibil în lei au următoarele solduri la 30.06.2008, conform balanței de verificare încheiată la această dată:

- Disponibil în lei Raiffeisen – 151,37 lei;
- Disponibil în lei BRD – 82.558,13 lei;
- BRD card – 6.443,23 lei;
- Disponibil în lei Țiriac – 21.756,92 lei;
- Disponibil în lei la Trezorerie – 1.302,86 lei;
- Disponibil în lei BT – 157.802,45 lei;
- Disponibil în lei BCR – 25.137,06 lei.

CREANTE

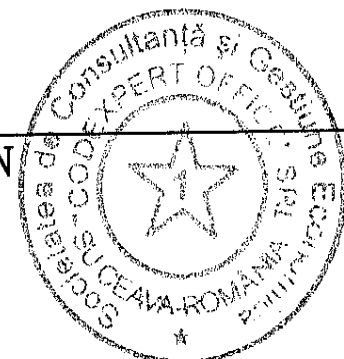
La 30.06.2008, creanțele S.C. „BUCOVINA” S.A. au o valoare netă de 4.811.837 lei, în creștere față de începutul anului cu 1.156,72 %, când înregistrau o valoare de 382.890 lei.

Structura și evoluția creanțelor la 30.06.2008 la valoare brută se prezintă, astfel:

- lei -

Nr. crt.	Creanțe	01.01.2008	30.06.2008	%
1	Creanțe imobilizate	2.170	2.170	100,00
2	Clienți	230.919	4.725.677	2.046,47
3	Clienți incerti sau în litigiu	34.865	34.865	100,00
4	Alte creanțe	10.688	11.388	106,55

S.C. „BUCOVINA” S.A.
AUDITOR FINANCIAR



5	Impozit pe profit	102.046	-	-
6	TVA neexigibilă	-	35.078	-
7	Debitori diverși	922	1.472	159,65
8	Cheltuieli înregistrate în avans	800.566	1.218.526	152,21
9	Decontări din operațiuni în curs de clarificare	1.280	1.189	92,89
Total		1.183.456	6.030.363	509,55

Creanțele comerciale dețin ponderea principală în ansamblul creanțelor - 98,93 %. Structura creanțelor comerciale se prezintă astfel:

- ✧ Clienți - 4.725.677 lei;
- ✧ Clienți incerți sau în litigiu - 34.865 lei;

STOCURI

Stocurile S.C. „BUCOVINA” S.A. la 30.06.2008 sunt în valoare totală de 3.699.158 lei, cu următoarea evoluție și structură:

- lei -

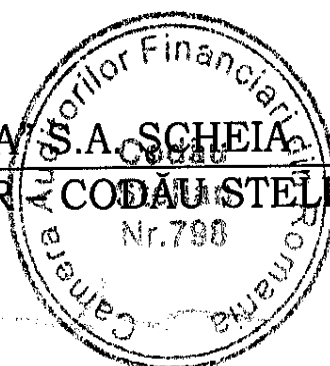
Nr. crt.	STOCURI	01.01.2008	30.06.2008	%
1	Materii prime și materiale consumabile	1.140.290	1.586.058	139,09
2	Materiale de natura obiectelor de inventar	224.304	35.671	15,90
4	Semifabricate, produse finite	1.356.506	1.963.922	144,78
5	Mărfuri și ambalaje	108.963	113.507	104,17
6	TVA neexigibilă	12.511	-	-
	TOTAL	2.842.575	3.699.158	130,13

S.C „BUCOVINA” S.A. aplică metodele de evaluare a stocurilor în conformitate cu Legea nr. 82/1991 republicată, respectiv:

- materiile prime, materialele consumabile, obiectele de inventar, mărfurile și ambalajele sunt evaluate și se înregistrează în contabilitate la intrarea în patrimoniu la costul de achiziție;
- evaluarea stocurilor la darea în consum se realizează prin metoda costului mediu ponderat;
- produsele finite se înregistrează în contabilitate la costul efectiv.

Investițiile financiare pe termen scurt în sold la 30.06.2008 de 1.000 lei sunt reprezentate de titluri de plasament.

S.C. „BUCOVINA” S.A. SCHEIA
AUDITOR FINANCIAR CODAUSTELIAN



Disponibilitățile societății sunt în sumă totală de 309.001 lei la 30.06.2008 și sunt reprezentate în proporție de 95,52 % de disponibilitățile în lei aflate în conturile la bănci.

Cheltuielile înregistrate în avans sunt la 30.06.2008 în sumă totală de 1.218.526 lei, cu următoarea structură:

- Lăzi înghețată - 1.200.584,68 lei;
- R.C.A - 13.793,00 lei;
- Abonamente - 4.148,99 lei.

Din punctul de vedere al evaluării, creanțele sunt evidențiate în contabilitate la valoarea lor nominală.

C. DATORII

La 30 iunie 2008, S.C. „BUCOVINA” S.A. Șcheia înregistrează datorii în sumă de 11.153.005 lei în creștere cu 156,36 % față de începutul anului când înregistrau 4.350.601 lei.

În structură, datoriile se prezintă astfel:

- lei -				
Nr. crt.	DATORII	01.01.2008	30.06.2008	%
1	Datorii financiare	1.764.397	4.920.003	278,85
2	Datorii comerciale	2.091.486	5.336.720	255,16
3	Alte datorii	494.718	896.282	181,17
TOTAL		4.350.601	11.153.005	256,36

Până la 30.06.2008 S.C. „BUCOVINA” S.A. Șcheia are angajate următoarele credite bancare pe termen scurt:

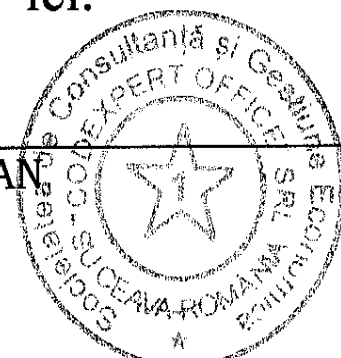
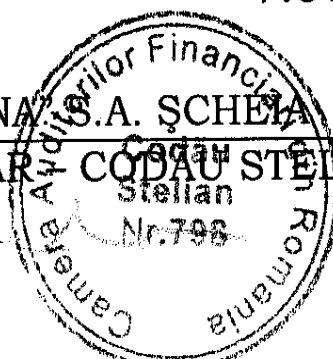
- Contract de credit nr. 57/24.01.2008 cu Banca Transilvania Sucursala Suceava în valoare de 1.200.000 lei, scadent la 23.12.2008;
- Act adițional A05/ 26.06.2008 la Contractul de credit nr. 2140/18.12.2007 cu Banca Transilvania Sucursala Suceava în valoare de 231.250 lei, scadent la 25.09.2008;
- Contract de credit nr. 782/20.06.2008 cu Banca Transilvania Sucursala Suceava în valoare de 1.280.000 lei, scadent la 22.08.2008;

Datoriile comerciale în sumă totală de 5.336.720 lei prezintă următoarea structură:

- Furnizori - 4.733.957 lei;
- Furnizori de imobilizări - 594.896 lei;
- Clienți creditori - 7.867 lei.

S.C. „BUCOVINA” S.A. ȘCHEIA
AUDITOR FINANCIAR CORDĂU ȘTELIAN

[Signature]



În categoria celorlalte datorii sunt cuprinse:

- Datoriile cu personalul și asigurările sociale – 374.546 lei;
- TVA de plată – 424.467 lei;
- Alte taxe și impozite – 52.280 lei;
- Dividende de plată – 28.113 lei;
- Creditori diverși – 16.877 lei;

La 30.06.2008 veniturile înregistrate în avans sunt în sumă totală de 7.446 lei.

Din punctul de vedere al evaluării, datoriile sunt evidențiate la valoarea lor nominală.

D. CAPITALUL PROPRIU

Capitalul social subscris și vărsat al S.C. „BUCOVINA” S.A. Șcheia la data de 30.06.2008 este de 967.138,40 lei, fiind împărțit în 9.671.384 acțiuni cu o valoare nominală de 0,10 lei, repartizat pe acționari astfel:

Nr. crt	ACȚIONAR	Număr Acțiuni	Valoare - lei -	%
1	Asociația PAS BUCOVINA	3.867.525	386.752	39,99
2	Acționari cuprinși în Registrul Acționarilor	5.803.859	580.386	60,01
	TOTAL	9.671.384	967.138	100,00

Evoluția capitalurilor proprii la 30.06.2008 față de începutul exercițiului financiar 2008 se prezintă astfel:

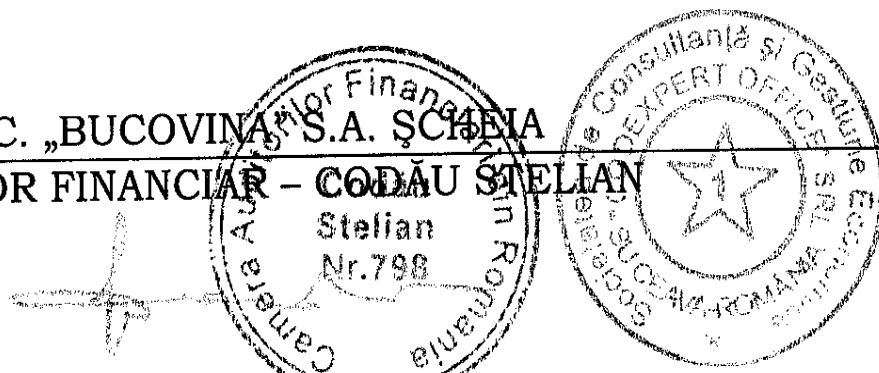
- lei -

	01.01.2008	PLUS	MINUS	30.06.2008
Capital social	967.138	-	-	967.138
Rezerve din reevaluare	121.092	-	-	121.092
Rezerve	1.385.419	-	-	1.385.419
Rezultat reportat	726.069	7.727	-	733.796
Rezultatul exercițiului	-	-	340.279	-340.279
Repartizarea profitului	-	-	-	-
CAPITALURI PROPRII	3.199.718	7.727	340.279	2.867.166

În perioada analizată capitalurile proprii au scăzut cu 10,39 %, respectiv de la 3.199.718 lei la 2.867.166 lei.

La data de 30 iunie 2008, rezerva legală constituită era în sumă totală de 93.583,82 lei reprezintă 9,68 % din capitalul social.

S.C. „BUCOVINA” S.A. ȘCHEIA
AUDITOR FINANCIAR – CODĂU STELIAN



3. CIFRA DE AFACERI, VENITURI ȘI CHELTUIELI

În perioada de analiză, S.C. „BUCOVINA” S.A. Șcheia a realizat o cifră de afaceri de 16.241.248 lei cu o creștere de 9,21 % față de 14.871.845 lei realizată la 30 iunie 2007.

Situația veniturilor și cheltuielilor la 30.06.2008 se prezintă astfel:

- lei -

DENUMIRE INDICATOR	30.06.2007	30.06.2008	%
Cifra de afaceri	14.871.845	16.241.248	109,21
Producția vândută	14.544.919	16.001.048	110,01
Venituri din exploatare	15.718.377	17.897.461	113,86
Cheltuieli din exploatare	14.921.285	17.926.300	120,14
<i>Rezultat din exploatare</i>	<i>797.092</i>	<i>-28.839</i>	<i>-3,62</i>
Venituri financiare	10.764	25.505	236,95
Cheltuieli financiare	216.646	336.945	155,53
<i>Rezultat din activitatea financiară</i>	<i>-205.882</i>	<i>-311.440</i>	<i>151,27</i>
Venituri totale	15.729.141	17.922.966	113,95
Cheltuieli totale	15.137.931	18.263.245	120,65
Profit brut	591.210	-340.279	-57,56
Impozit pe profit	96.936	-	-
Rezultat net	494.274	-340.279	-68,84

Veniturile totale realizate la 30.06.2008 sunt în valoare de 17.922.966 lei înregistrând o creștere de 13,95 % față de 30.06.2007, din care **veniturile din exploatare** reprezintă 99,86 % cu o valoare absolută de 17.897.461 lei.

Corespunzător veniturilor realizate, cheltuielile totale au crescut în mărime relativă față de 30.06.2007 în procent de 20,65 %, respectiv de la 15.137.931 lei la 18.263.245 lei.

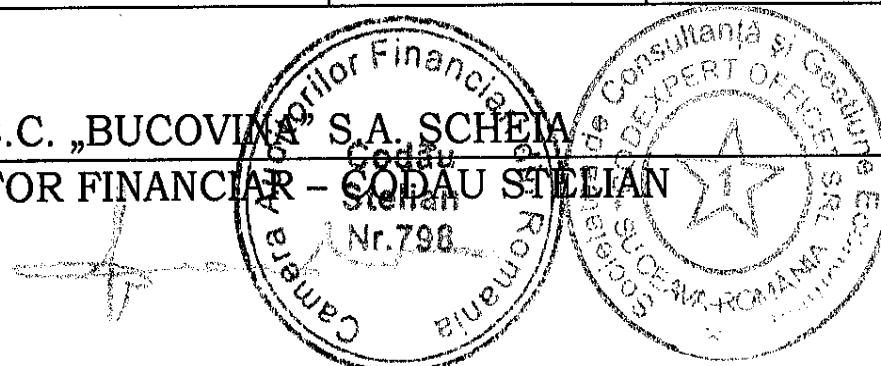
Din **activitatea de exploatare** s-a înregistrat o pierdere de 28.839 lei, comparativ cu profitul înregistrat la 30.06.2007 de 797.112 lei.

Cheltuielile de exploatare au înregistrat următoarea evoluție în perioada de analiză:

- lei -

Indicatori	30.06.2007	30.06.2008	%
Cheltuieli cu materii prime și materiale	10.273.294	13.256.380	129,04
Cheltuieli cu energia	755.564	840.220	111,20
Cheltuieli privind mărfurile	288.795	215.121	74,49
Cheltuieli cu amortizări	334.073	364.718	109,17

S.C. „BUCOVINA” S.A. ȘCHEIA
AUDITOR FINANCIAR – ȘTELIAN ȘTELIAN



Ajustări de valoare privind activele circulante	-	-	-
Cheltuieli cu personalul	2.747.763	2.620.199	95,36
Alte cheltuieli	521.796	629.662	120,67
Cheltuieli de exploatare	14.921.285	17.926.300	120,14

Din activitatea financiară, societatea a realizat venituri în sumă de 25.505 lei cu un nivel al cheltuielilor financiare efectuate în perioada analizată în sumă de 336.945 lei, fapt ce a condus la obținerea unei pierderi financiare de 311.440 lei.

Veniturile și cheltuielile financiare au următoarea structură la 30.06.2008:

- lei -

Explicații	Venituri financiare	Cheltuieli financiare
Diferențe de curs valutar	10.833	12.258
Dobânzi	4.160	192.350
Sconturi primite/ acordate	10.512	132.337
Total	25.505	336.945

Rezultatul exercițiului înregistrat la 30.06.2008 este o pierdere în valoare de 340.279 lei, comparativ cu perioada precedentă când înregistra un profit de 591.230 lei.

4. DATE INFORMATIVE

Conform Formularului 30 „Date informative” la 30.06.2008, se constată că S.C. „BUCOVINA” S.A. Șcheia nu înregistrează la această dată plăți restante.

Evoluția numărului mediu de salariați în perioada 30.06.2007 – 30.06.2008 se prezintă astfel:

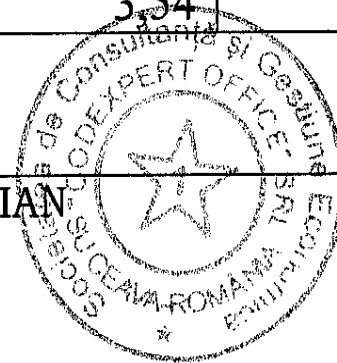
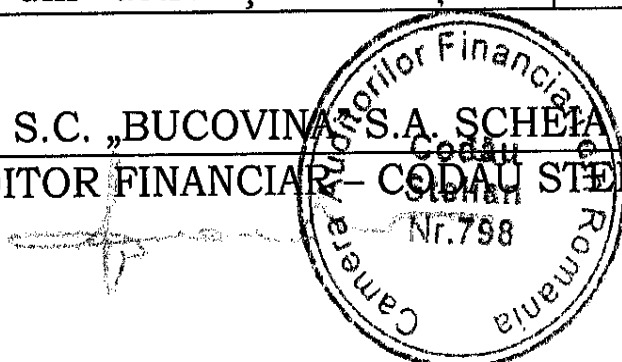
Numărul mediu de salariați	30.06.2007	30.06.2008
	308	265

În perioada analizată societatea a utilizat și conturi în afara bilanțului, conturi care la 30.06.2008 prezintă următoarele solduri:

- lei -

Explicații	Sold la 30.06.2008	
	Debit	Credit
8021 – Giruri și garanții primite	344.051,17	-
8033 – Valori materiale primite în păstrare/ custodie	503,80	-
8034 – Debitori scoși din activ și urmăriți în	3,54	-

S.C. „BUCOVINA” S.A. ȘCHEIA
AUDITOR FINANCIAR – CODAȘ STELIAN



continuare		
8035.1 – Lăzi frigorifice	3.104.189,24	-
8035.2 – Stocuri de natura obiectelor de inventar	213.339,11	-
8035.4 – Stocuri de nat. ob. inv. - echipamente	16.778,15	-
8045 – Amortizare aferentă gradului de neutilizare a mijloacelor fixe	45.812,93	-
Total	3.725.310,37	-

5. INDICATORI

Rezultatele economico - financiare ale S.C. „BUCOVINA” S.A. Șcheia la 30.06.2008, pot fi analizate și prin prisma unor indicatori de lichiditate, solvabilitate și rentabilitate.

1. Indicatorii de structură ai activului:

- ♦ **ponderea activelor imobilizate în totalul activelor**, calculată ca raport între activele imobilizate și total active. La 30.06.2008, activele imobilizate dețin un procent de 28,43 % din total, înregistrând o descreștere față de începutul anului 2008 când reprezentau 44,47 % din total active;
- ♦ **ponderea activelor circulante în totalul activului**, calculată ca raport între active circulante și total active, ne indică faptul că în perioada de raportare activele circulante dețin o pondere de 62,88 % din total active, în creștere față de 01.01.2008 când dețineau o pondere de 44,94 %.
- ♦ **ponderea stocurilor și a producției în curs în total active**, calculată ca raport între stocuri și producție în curs și total activ reprezintă 26,37 % din total active, în descreștere față de 01.01.2008 când acestea dețineau o pondere de 37,61 %.

2. Indicatori de structură ai pasivului:

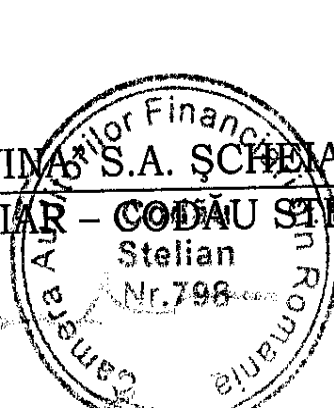
- ♦ **independența financiară** calculată ca raport între capitalul propriu și total pasiv. La 30.06.2008, independența financiară este în procent de 20,44 %, nivel situat sub limita gradului optim de 30 %.

3. Indicatori de rentabilitate, exprimă eficiența activității agentului economic, în sensul capacității acestuia de a obține profit.

În perioada analizată, indicatorii de rentabilitate sunt negativi deoarece societatea a înregistrat la 30.06.2008 o pierdere de 340.279 lei.

S.C. „BUCOVINA” S.A. ȘCHEIA
AUDITOR FINANCIAR – CODĂU STELIAN

Stelian
Nr. 798



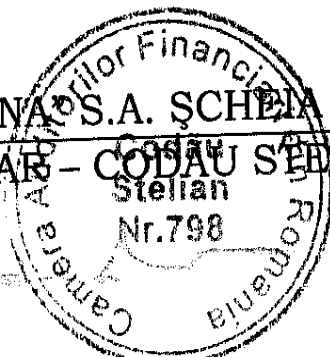
▪ **rata de îndatorare**, calculată ca raport între obligații și total activ, rezultă că S.C. „BUCOVINA ” S.A., înregistrează la 30 iunie 2008 un grad de îndatorare de 79,51 %, indicator situat peste nivelul optim, situație ce reflectă dependența crescută a societății față de resursele împrumutate.

4. Indicatori de lichiditate

- ♦ **lichiditatea generală**, care compară ansamblul lichidităților potențiale asociate activelor circulante cu ansamblul datoriilor scadente sub 1 an, reliefând, totodată, existența sau nu a fondului de rulment. La 30.06.2008, această rata a fost de 97,35 %.
- ♦ **lichiditatea parțială**, care exprimă capacitatea întreprinderii de a-și onora datoriile pe termen scurt, din creanțe și disponibilități. La S.C. „BUCOVINA ” S.A. acest indicator a avut un nivel de 56,52 %.
- ♦ **lichiditatea imediată**, care asigură interfața elementelor celor mai lichide ale activelor cu obligațiile pe termen scurt. Nivelul său este de 3,41 %.

S.C. „BUCOVINA ” S.A. ȘCHEIA
AUDITOR FINANCIAR – CODĂU ȘTELIAN





CONDUCEREA SOCIETĂȚII COMERCIALE

În perioada analizată 01.01.2008 – 30.06.2008 conducerea societății a fost asigurată de:

✓ **Consiliul de Administrație:**

- ✧ ing. Ștefu Dănuț – Președinte;
- ✧ ing. Horga Mircea;
- ✧ ec. Sauciuc Aurel;
- ✧ ec. Gafencu Ilie;
- ✧ ing. Berinde Maryana;
- ✧ ec. Burda Daniela;
- ✧ Custurescu Victoria.

✓ **Conducerea executivă:**

- ✧ Ștefu Dănuț – director general;
- ✧ Râșca Constantin – director economic;
- ✧ Burda Daniela – director comercial;
- ✧ Horga Mircea – director tehnic.

Acest raport este întocmit exclusiv în vederea depunerii raportărilor contabile ale societății, aferente perioadei încheiate la 30 iunie 2008, la Comisia Națională a Valorilor Mobiliare și nu poate fi folosit decât de utilizatorii raportărilor contabile care cunosc prevederile OMEF nr. 1958/2008 pentru aprobarea Sistemului de raportare contabilă la 30 iunie 2008 a operatorilor economici.

S.C. „BUCOVINA” S.A. ȘCHELA
AUDITOR FINANCIAR – ȘTEFU ȘTELIAN

