

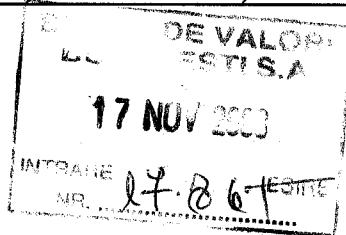


BUCOVINA

Înreg. la Reg. Com. J33/12/1991, Cod Fiscal RO717030, Cont RO41RZBR0000060000484655 - Raiffeisen Bank Suceava
Tel. 0230-526550, Fax 526271, e-mail lapte@bucovina-sa.ro

ȘCHEIA, SUCEAVA 727525 Str. Humorului nr. 62, ROMANIA

Nr.5679.....1...14...81...2008



Către

Bursa de Valori București

Anexat vă înaintăm:

- Raportul trimestrial la 30 septembrie 2008;
- Contul de profit și pierderi la 30 septembrie 2008;
- Raportul de audit la 30 septembrie 2008;
- Discheta cu Raportul trimestrial și Contul de profit și pierderi la 30 septembrie 2008

DIRECTOR GENERAL



DIRECTOR ECONOMIC

Râșca Constantin

Completare BUCS
2

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 CONTULUI DE PROFIT ȘI
PIERDERE al
S.C. „ BUCOVINA ” S.A. ȘCHEIA
la 30.09.2008**

**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.**

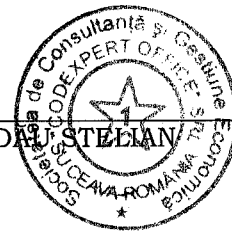
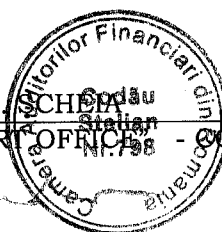
AUDITOR FINANCIAR Ec. CODĂU STELIAN
Membru Camera Auditorilor din România, Certificat seria D, nr.
798/30.06.2001, Carnet de Auditor financiar nr. 798/2001 – activ

ADRESA:

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

11.11.2008

S.C. „BUCOVINA” S.A. ȘCHEIA
AUDITOR FINANCIAR – S.C. „CODEXPERT OFFICE” S.R.L. SUCEAVA - 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 CONTULUI DE PROFIT ȘI
 PIERDERE AL S.C. „BUCOVINA” S.A. ȘCHEIA ÎNCHEIAT LA 30
 SEPTEMBRIE 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 **Contul de profit și pierdere** al S.C. „BUCOVINA” S.A. la data de 30.09.2008, pentru perioada de trei luni încheiată la această dată.

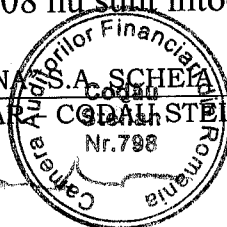
Raportările contabile au fost întocmite sub responsabilitatea conducerii Societății Comerciale „BUCOVINA” S.A. Șcheia, responsabilitatea auditorului financiar este de a emite un raport asupra acestor raportări contabile pe baza revizuirii efectuate.

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 30.09.2008 nu sunt întocmite corect.

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



Fără a exprima o rezervă asupra raportului nostru, facem precizarea că raportările contabile ale S.C. „BUCOVINA” S.A. la data de 30.09.2008 compuse din: **Contul de profit și pierdere** au fost întocmite corect.

Acest raport este întocmit exclusiv în vederea depunerii raportărilor contabile ale societății, aferente perioadei încheiate la 30 septembrie 2008, la Comisia Națională a Valorilor Mobiliare.

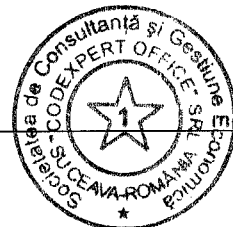
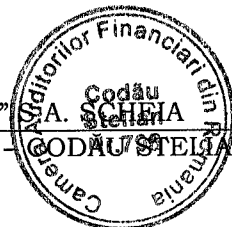
Localitatea: ȘCHEIA

Data: 11.11.2008

Semnătura,



S.C. „BUCOVINA” S.A. ȘCHEIA
AUDITOR FINANCIAR - CODĂU ȘTELIȘAN



**ANEXE LA RAPORTUL DE REVIZUIRE A
RAPORTĂRILOR CONTABILE ALE S.C. „BUCOVINA“ S.A. ȘCHEIA
LA 30.09.2008**

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. CIFRA DE AFACERI, VENITURI ȘI CHELTUIELI

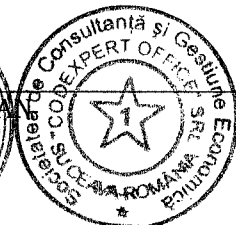
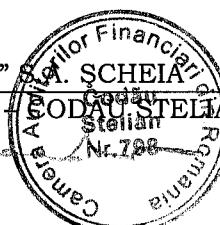
În perioada de analiză, S.C. „BUCOVINA” S.A. Șcheia a realizat o cifră de afaceri de 26.459.782 lei cu o creștere de 19,58 % față de 22.126.366 lei realizată la 30 septembrie 2007.

Situația veniturilor și cheltuielilor la 30.09.2008 se prezintă astfel:

- lei -

DENUMIRE INDICATOR	30.09.2007	30.09.2008	%
<i>Cifra de afaceri</i>	22.126.366	26.459.782	119,58
Producția vândută	21.631.288	26.051.828	120,44
Venituri din exploatare	24.617.254	28.949.132	117,60
Cheltuieli din exploatare	22.866.205	28.558.982	124,90
<i>Rezultat din exploatare</i>	<i>1.751.049</i>	<i>390.150</i>	22,28
Venituri financiare	16.208	44.234	272,91
Cheltuieli financiare	321.891	542.623	168,57

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



<i>Rezultat din activitatea financiară</i>	-305.773	-498.389	<i>162,99</i>
Venituri totale	24.633.462	28.993.366	<i>117,70</i>
Cheltuieli totale	23.188.186	29.101.605	<i>125,50</i>
Profit brut	1.445.276	-108.239	<i>-7,49</i>
Impozit pe profit	235.510	-	-
Rezultat net	1.210.166	-108.239	-8,94

Veniturile totale realizate la 30.09.2008 sunt în valoare de 28.993.366 lei înregistrând o creștere de 17,70 % față de 30.09.2007, din care **veniturile din exploatare** reprezintă 99,85 % cu o valoare absolută de 28.949.132 lei.

Corespunzător veniturilor realizate, cheltuielile totale au crescut în mărime relativă față de 30.09.2007 în procent de 125,50 %, respectiv de la 23.188.186 lei la 29.101.605 lei.

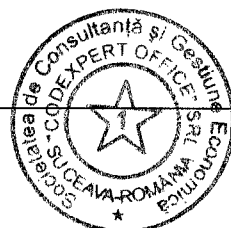
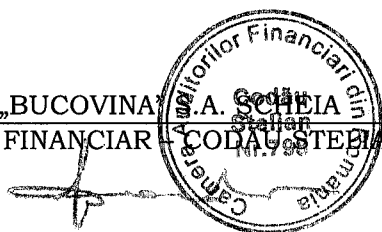
Din **activitatea de exploatare** s-a înregistrat un profit de 390.150 lei, în scădere cu 77,72 % comparativ cu profitul înregistrat la 30.09.2007 de 1.751.049 lei.

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

- lei -

Indicatori	30.09.2007	30.09.2008	%
Cheltuieli cu materii prime și materiale	15.770.748	21.131.830	133,99
Cheltuieli cu energia	1.116.742	1.336.665	119,69
Cheltuieli privind mărfurile	435.929	367.150	84,22
Cheltuieli cu amortizări	538.203	591.965	109,99
Ajustări de valoare privind activele circulante	-	-	-
Cheltuieli cu personalul	4.240.345	4.196.951	98,98
Alte cheltuieli	764.188	934.421	122,28
Cheltuieli de exploatare	22.866.205	28.558.982	124,90

Din **activitatea financiară**, societatea a realizat venituri în sumă de 44.234 lei cu un nivel al cheltuielilor financiare efectuate în perioada analizată în sumă de 542.623 lei, fapt ce a condus la obținerea unei pierderi financiare de 498.389 lei.



Veniturile și cheltuielile financiare au următoarea structură la 30.09.2008:

- lei -

Explicații	Venituri financiare	Cheltuieli financiare
Diferențe de curs valutar	22.695	23.612
Dobânzi	9.728	322.692
Sconturi primite/ acordate	11.745	196.319
Total	44.234	542.623

Rezultatul exercițiului înregistrat la 30.09.2008 este o pierdere în valoare de 108.239 lei, comparativ cu perioada precedentă când înregistra un profit de 1.210.166 lei.

3. VOLUMUL ȘI STRUCTURA IMPOZITULUI PE PROFIT

Rezultatul exercițiului înregistrat la 30.09.2008 este o pierdere în valoare de 108.239 lei, comparativ cu perioada precedentă când înregistra un profit de 1.210.166 lei.

4. INDICATORI

Rezultatele economico - financiare ale S.C. „BUCOVINA” S.A. Șcheia la 30.09.2008, pot fi analizate și prin prisma unor indicatori.

Indicatorul lichidității curente, este calculat ca raport între active curente și datorii curente, oferind garanția acoperirii datoriilor curente din activele curente. Valoarea recomandată acceptabilă este aproximativ 2.

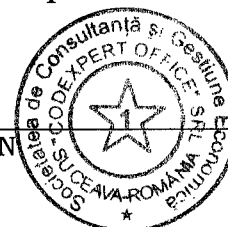
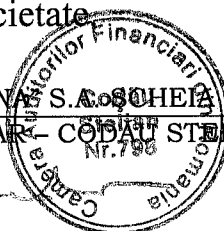
La 30.09.2008 indicatorul este de 1,041.

Indicatorul gradului de îndatorare calculat ca raport procentual între capitalul împrumutat și capitalul propriu și exprimă eficacitatea managementului riscului de credit, indicând potențiale probleme de lichiditate.

La 30.09.2008 indicatorul este de 69,95 %.

Viteza de rotație a debitelor – clienți, este calculat ca raport între soldul mediu clienți și cifra de afaceri x 270 zile, exprimând eficacitatea societății în colectarea creanțelor sale, respectiv numărul de zile până la data la care debitorii își achită datoriile către societate.

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



Viteza de rotație a debitelor este de 24,63 zile.

Viteza de rotație a activelor imobilizate, calculată ca raport între cifra de afaceri și active imobilizate și exprimă eficacitatea managementului activelor imobilizate, prin exprimarea cifrei de afaceri generate de o anumită cantitate de active imobilizate. Indicatorul este de 6,73.

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 30.09.2008 o pierdere de 108.239 lei.

5. CONDUCEREA SOCIETĂȚII COMERCIALE

În perioada analizată 01.01.2008 – 30.09.2008 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 septembrie 2008, la Comisia Națională a Valorilor Mobiliare.

S.C. „BUCOVINA” SA
AUDITOR FINANCIAR ȘTEFU DĂNUȚ
Nr.798

