

SC MOARA CIBIN SA
ȘOS.ALBA IULIA, NR.70
SIBIU
TEL.0269/229651, FAX 0269/229650
RO785205

960 / 15.05.2012



CATRE,
B.V.B. BUCUREȘTI, PIAȚA RASDAQ

Prin prezenta vă înaintăm următoarele:

- Raportul anual conform Reg.1/2006
- Proces verbal AGA
- Bilanțul contabil, contul de profit și pierdere la 31.12.2011
- Situația modificărilor capitalului propriu la 31.12.2011
- Situația fluxurilor de trezorerie la 31.12.2011
- Notele explicative la bilanț
- Balanța de verificare la 31.12.2011
- Raportul administratorilor privind exercițiul financiar 2011
- Raportul auditorului
- Raportul comisiei de cenzori
- Bugetul de venituri și cheltuieli pe anul 2012

DIRECTOR GENERAL,
URECHE MIRCEA



DIRECTOR ECONOMIC,
MÂNDREAN VIOREL

A handwritten signature, likely belonging to Mândrean Viorel.

RAPORT ANUAL

Raport anual conform Regulament CNVM nr.1/2006

Pentru exercitiul financiar: 2011

Data raportului: 14.05.2012

Denumirea societății comerciale: S.C. MOARA CIBIN SA

Sediul social: SIBIU, sos. Alba Iulia nr. 70, jud. Sibiu

Numărul de telefon/fax: 0269/229651

Codul unic de înregistrare la Registrul Comerțului: 785205

Număr de ordine în Registrul Comerțului: J32/89/1991

Piața reglementată a valorilor mobiliare: Rasdaq, XMBS

Capital social subscris și vărsat : 10.024.571,80 lei.

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societatea

comercială: acțiuni nominative emise în formă dematerializată cu valoare nominală de 0,1 lei.

1. Analiza activității societății comerciale

1.1.a) Descrierea activității de baza a societății comerciale;

Activitatea de bază a SC Moara Cibin SA o reprezintă procesarea cerealelor și fabricarea produselor de morărit.

Activitatea de procesare are tradiție, fiind desfășurată neîntrerupt în ultimii 80 de ani, indiferent de forma de organizare a entității economice, de forma de proprietate sau de regimurile care au guvernat țara în această perioadă.

În cursul anului 2011 societatea a prelucrat următoarele cantități de materii prime:

Denumire marfa	Cantitate(tone)	Valoare(mii lei)
Grau comun	69.185	69.323
Grau dur	4.071	4.498
Porumb	15.457	13.598

b) Precizarea datei de înființare a societății comerciale;

S.C.Moara Cibin S.A. s-a înființat la data de 5.02.1991 prin divizarea (și preluarea

parțială a patrimoniului) fostei întreprinderi de morărit și panificație – I.M.P. Sibiu – în două entități economice distincte:

- S.C. MOARA CIBIN S.A.- cu principala activitate morăritul
- S.C. SIMPA S.A. – cu principalul obiect de activitate – panificație.

Societatea s-a constituit în baza Legii 15/1990 și a Legii 31/1990 prin Hotărârea de guvern nr.1353/1991 cu denumirea de S.C. MOARA CIBIN S.A. și a fost înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub numărul J32/89/1991 la data de 5 februarie 1991.

c) Descrierea oricărei fuziuni sau reorganizari semnificative a societății comerciale, ale filialelor sale sau ale societăților controlate, în timpul exercițiului financiar;

Acționarii societății, în ședința adunării extraordinare a acționarilor din 17.08.2010, au hotărât că, fuziunea în principiu prin absorbție între S.C.Moara Cibir S.A.Sibiu (societate absorbantă) și S.C.Cerealcom S.A. Șeica Mare și S.C.Panmed S.A. Mediaș (societăți absorbite) se realizează în conformitate cu dispozițiile art.238 și următoarele din Legea nr.31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare.

Prin Hotărârea nr.1/08.02.2011, acționarii societății întruniți în adunarea generală extraordinară au hotărât fuziunea S.C.Moara Cibir S.A. Sibiu prin absorbția S.C.Cerealcom S.A.Șeica Mare și S.C. Panmed S.A.Mediaș pe data de 31.03.2011, majorarea capitalului social cu 1.550,60 lei prin emiterea a 15.506 acțiuni cu valoare nominală de 0,1 lei fiecare ce vor fi atribuite acționarilor SC Cerealcom SA și SC Panmed SA conform ratei de schimb prevăzută în proiectul de fuziune precum și preluarea, pe bază de protocol de predare-primire, a tuturor elementelor de activ și pasiv ale societăților absorbite, la valoarea fiscală a acestora.

Aceste hotărâri au fost determinate de faptul că cele două societăți participante la fuziune au activități complementare iar societatea absorbantă (SC Moara Cibir SA) deține 99% din capitalul social al societăților absorbite.

În urma fuziunii, structurile societăților care participă la fuziune s-au reunit la nivel funcțional și organizațional, obținându-se următoarele avantaje:

- a crescut gradul de utilizare a capacităților de producție, depozitare și comercializare;
- a crescut eficiența economică a activității de bază prin reorganizarea acesteia și prin alocarea mai judicioasă a resurselor materiale, financiare și de personal;

- s-au optimizat procesele de decizie prin centralizarea informațiilor la un singur nivel decizional și în consecință s-au redus costurile generale de administrație prin crearea unei structuri de conducere unica, mai suplă, cu niveluri intermediare de decizie pe departamente;
- s-au eliminat paralelismele din structurile administrative;
- s-au eliminat o serie de cheltuieli indirecte care se înregistrau la nivelul fiecărei societăți prin crearea de compartimente unice (întreținere, reparații etc.);
- a crescut gradul de utilizare a activelor imobilizate și a gradului de valorificare a activelor care devin disponibile;
- s-a obținut o poziție financiară consolidată care confera societății rezultate din fuziune mai multa credibilitate în relațiile cu partenerii de afaceri si în special cu bancile;
- s-a obținut posibilitatea redistribuirii personalului în cadrul societății, ca urmare a restructurării unor activități, fără costuri suplimentare;
- a crescut activul net al societății prin preluarea unui activ în valoare de 2.679.613,40 lei(prima de emisiune ajustată) în schimbul majorării capitalului social cu 1.550 lei.

Pentru stabilirea valorii celor două societăți în scopul calculării ratei de schimb a acțiunilor, societățile participante la fuziune au fost evaluate pe baza Standardelor Internaționale de Evaluare, în conformitate cu prevederile Legii contabilității nr.82/1991, republicată, cu modificările și completările ulterioare, cu aplicarea corespunzătoare a Ordinului ministrului finanțelor publice nr.1376/2004 si nr.3055/2009. Evaluarea a fost realizată de catre SC Elf Expert SRL București, evaluator independent atestat de CNVM.

Rata de schimb a acțiunilor, calculată prin raportarea valorilor acțiunilor societății absorbite la valoarea acțiunilor societății absorbante este de 0,3635 acțiuni SC Moara Cibin SA pentru o acțiune SC Cerealcom SA si 425,5875 actiuni SC Moara Cibin SA pentru o acțiune SC Panmed SA.

Societățile absorbite au transmis catre societatea absorbantă fiecare element de activ și de pasiv, la valoarea fiscală a acestora.

In schimbul acțiunilor deținute de catre acționarii societăților absorbite Cerealcom SA și Panmed SA, societatea absorbantă, SC Moara Cibin SA, a emis un număr de 15.506 acțiuni noi.

Societatea Comercială Moara Cibin SA nu a emis acțiuni noi, în conformitate cu

art.250(2) din Legea nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, în schimbul următoarelor pachete de acțiuni:

a)12.906.202 acțiuni S.C.CEREALCOM S.A. Șeica Mare, deținute de S.C. PANMED S.A. Mediaș;

b)19.022 acțiuni S.C.PANMED S.A. Mediaș, deținute de S.C.MOARA CIBIN S.A. Sibiu.

d) Descrierea achizițiilor și/sau înstrăinărilor de active;

În cursul anului 2011, în domeniul investițiilor s-au finalizat lucrările de refacere căi acces, reamenajare spații, cladiri, dotari etc:

- **Platformă betonată, căi acces, circulația marfurilor:** platformă betonată, asfaltată, căi acces în curte, modernizare linie CF;

- **Achiziții și construcții cladiri:**cladire depozit, hală depozit Comcereal;

- **Amenajare cladiri, spații, terenuri:**modernizare clădire moară, modernizare platforma Șura Mică, racord electric Mediaș, amenajare cladire secție pufarine Mediaș, realocare atelier mecanic, realocare magazie auto;

- **Achiziții utilaje de producție:** înfoliator, moara de pietre, masină ambalat, aparat sudură, finisor tărațe cernator făină, masină ambalat, pufarine, sobă, linie producție pufuleți, pompă combustibil;

- **Achiziții tehnică de calcul și laborator:** laptopuri, aparatură de laborator, centrală telefonică, pod basculă electronică, calculatoare, calculator linie paste;

- **Achiziții mijloace transport:** cap tractor, remorca siloz, stivuitor, transportor cu lanț, șnec făină, transportor cu melc, autocamion, autoturisme;

- **Achiziții mobilier.**

e) Descrierea principalelor rezultate ale evaluării activității societății.

La data de 31.12.2011 s-a procedat la reevaluarea imobilizărilor corporale de natura terenurilor și clădirilor ajustându-se valoarea acestora la valoarea de piață la data respectivă.

Diferențele din reevaluare au fost înregistrate în evidența contabilă a S.C. Moara

Cibin SA.

1.1.1. Elemente de evaluare generală:

a) Profit;

Raportat la exercițiul financiar 2011, contul de profit și pierderi al SC Moara Cibin SA se prezintă astfel:

-venituri totale	121.581.771 lei,
-cheltuieli totale	119.008.285 lei,
- profit brut	2.573.486 lei,

Adunarea generală ordinară a acționarilor a hotărât repartizarea profitului net după cum urmează:

- 128.674 lei	rezervă legală
- 1.615.287 lei	constituirea de surse proprii de finanțare
- 403.822 lei	profit nerepartizat

$$\text{Rentabilitatea capitalului angajat} = \frac{\text{Profit brut din vânzări}}{\text{Cifra de afaceri}} \times 100 =$$

$$= \frac{5.611.223}{102.856.829} \times 100 = 5,46 \%$$

$$\text{Marja profit brut} = \frac{\text{Profit brut}}{\text{Cifra de afaceri}} \times 100 =$$

$$= \frac{2.573.486}{102.856.829} \times 100 = 2,50 \%$$

Marja profit net

$$= \frac{\text{Profit net}}{\text{Cifra de afaceri}} \times 100 =$$

$$= \frac{2.147.783}{102.856.829} \times 100 = 2,9 \%$$

Rata rentabilitatii financiare

$$= \frac{\text{Profit net}}{\text{Capital propriu}} \times 100 =$$

$$= \frac{2.147.783}{51.267.929} \times 100 = 4,19 \%$$

Rata rentabilitatii economice

$$= \frac{\text{Profit brut}}{\text{Capital social}} \times 100 =$$

$$= \frac{2.573.486}{10.024.572} \times 100 = 25,67 \%$$

b) cifra de afaceri

In anul 2011, cifra de afaceri realizată a fost 102.856.829 lei, respectiv 23.811.105 euro.

Veniturile din exploatare în exercițiul financiar 2011 se prezintă după cum urmează:

- venituri din vanzari produse finite – 80.993.181 lei
- venituri din vânzarea mărfurilor - 21.863.648 lei.
- alte venituri din exploatare - 16.224.452 lei.

$$\begin{array}{rcl} & \text{Cifra de afaceri} & \\ \text{Viteza de rotație a activelor imobilizate} = & \frac{\text{-----}}{\text{Active imobilizate}} = & \\ & \frac{102.856.929}{59.018.378} = 1,74 & \end{array}$$

$$\begin{array}{rcl} & \text{Cifra de afaceri} & \\ \text{Viteza de rotatie a activelor totale} = & \frac{\text{-----}}{\text{Active totale}} = & \\ & \frac{102.856.929}{88.757.777} = 1,16 & \end{array}$$

c) export;

Nu este cazul

d) costuri;

Totalul costurilor de productie (exclusiv costul marfurilor) la 31.12.2011 a fost de 99.808.277 lei, distribuite dupa cum urmeaza:

Categorie de cheltuieli	Valoare (lei)
Cheltuieli cu materii prime si materiale	79.187.286
Alte cheltuieli materiale	919.793
Cheltuieli cu energie si apa	2.513.187
Cheltuieli cu personalul	5.529.838
Amortizari	2.539.536
Alte cheltuieli de exploatare	9.118.637

e) Cota din piață deținut;

Potrivit estimărilor noastre ponderea din piață, deținuta de S.C. Moara Cibin S.A este de 5–6 %

f) lichiditate (disponibil în cont, etc).

La data de 31.12.2011 societatea deținea sub formă de lichidități suma de 1.095.882 lei, din care în conturi curente 976.770 lei și în casă suma de 119.112 lei.

1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al societății comerciale

Descrierea principalelor produse realizate și/sau servicii prestate cu precizarea:

a) principalelor piețe de desfacere pentru fiecare produs și metodele de distribuție;

Categoria de produse	Piete de desfacere	Modul de realizare a distributiei
Făinuri din grâu	Sibiu, Alba, Hunedoara, Brașov, Cluj, Mureș, Harghita, Covasna, Vâlcea	Distribuție directă cu mijloace auto
Grișuri din grâu	Caraș-Severin, Sibiu, Alba, Hunedoara, Brașov, cluj, Mureș, Iași	Distribuție directă cu mijloace auto
Furaje din grâu	Sibiu, Alba, Hunedoara, Brașov, Cluj, Mureș, Harghita, Vâlcea, Gorj	Distribuție directă cu mijloace auto
Fainuri din porumb	Sibiu, Alba, Hunedoara, Brașov, Harghita, Covasna, Vâlcea	Distribuție directă cu mijloace auto
Furaje din porumb	Sibiu, Alba, Hunedoara, Brașov, Mureș, Vâlcea, Gorj	Distribuție directă cu mijloace auto

b) ponderea fiecărei categorii de produse sau servicii în veniturile și în totalul cifrei de afaceri ale societății comerciale pentru ultimii trei ani;

Ponderea categoriilor de produse în cifra de afaceri se prezintă după cum urmează:

Categororia de produse	2009		2010		2011	
	Cantitate – to -	Pondere din cifra afaceri	Cantitate – to-	Pondere din cifra afaceri	Cantitate – to-	Pondere din cifra afaceri
Fainuri din grâu	42.471	68,18	40.194	67,97	42,851	69,01
Grișuri din grâu	823	1,34	858	1,58	914	1,47
Furaje din grâu	14.285	9,42	12.624	7,24	13,369	7,18
Făinuri din porumb	6.667	7,06	7.659	12,84	8,345	12,46
Furaje din porumb	4.953	3,12	6.533	3,67	7,112	3,95

c) produselor noi avute în vedere pentru care se va afecta un volum substanțial de active în viitorul exercițiu financiar precum și stadiul de dezvoltare al acestor produse.

Societatea are în vedere producerea făinii integrale din grâu precum și a făinii de secară.

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

Aprovizionarea societății se face cu materii prime din România și Ungaria, de la parteneri deveniți tradiționali. Astfel nu există riscuri privitoare la siguranța surselor de aprovizionare și la prețurilor materiilor prime.

Societatea nu constituie stocuri de materii prime și materiale în cantități supra normative. Acestea sunt constituite la un nivel de cca 3.000 tone.

1.1.4. Evaluarea activității de vânzare

a) Descrierea evoluției vânzărilor secvențial pe piața internă și/sau externă

și a perspectivelor vânzărilor pe termen mediu și lung;

Societatea noastră are o relație îndelungată cu clienții ceea ce conduce la echilibrarea volumului vânzărilor și la posibilitatea de previzionare a oricăror riscuri aferente activității de desfacere.

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

Concurența pe piața produselor de morărit este foarte bine dezvoltată, principalii competitori pe piață ai societății noastre fiind Dobrogea (Constanța), Abomill (Cluj), Sanmils (Satu Mare) și Can Leo (Jimbolia).

Cota de piață deținută de fiecare competitor în județele în care suntem prezenți în piață variază între 12% și 30%.

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

În portofoliul de clienți nu există nici un client sau grup de clienți care, în situația renunțării la colaborarea cu societatea noastră, să afecteze în mod semnificativ activitatea societății noastre.

1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajații/personalul societății comerciale**a) Precizarea numărului și a nivelului de pregătire a angajaților societății comerciale precum și a gradului de sindicalizare a forței de muncă;**

TOTAL SALARIAȚI = 221

- Calificați = 164

	Total	Nr.membrilor de sindicat	Nr.salariați neînscriși în sindicat
Curs de calificare	9	9	
Șc. profesională	79	79	
Studii medii	45	45	

Șc.de maiștii și Șc.tehnică	11	11	
Studii superioare	20	20	6

- Necalificați = 55

b) Descrierea raporturilor dintre manager și angajați precum și a oricăror elemente conflictuale ce caracterizează aceste raporturi.

Raporturile dintre manager și angajații societății s-au desfășurat pe baza respectului reciproc și a strânsei colaborări atât pe plan profesional cât și social.

Relațiile de muncă sunt guvernate de Codul Muncii, Contractul colectiv de muncă și politicile, strategiile și regulile stabilite în Regulamentul intern, parte integrantă a contractului colectiv de muncă.

În activitatea desfășurată în cadrul organizației, menționăm că nu au existat dezacorduri între partenerii sociali, în raporturile de muncă.

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

Descrierea sintetică a impactului activităților de bază ale emitentului asupra mediului înconjurător precum și a oricăror litigii existente sau preconizate cu privire la încălcarea legislației privind protecția mediului înconjurător.

Ca urmare a re tehnologizărilor realizate de societate, activitatea productivă a SC Moara Cibin SA nu afectează în mod negativ mediul înconjurător.

Nu există litigii și nici nu se preconizează nașterea unor litigii privitoare la încălcarea legislației privind protecția mediului înconjurător.

1.1.7. Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare

Precizarea cheltuielilor în exercițiul financiar precum și a celor ce se anticipează în exercițiul financiar următor pentru activitatea de cercetare dezvoltare.

Nu este cazul.

1.1.8. Evaluarea activității societății comerciale privind managementul riscului

Descrierea expunerii societății comerciale față de riscul de preț, de credit, de lichiditate și de cash flow.

Societatea noastră duce o politică prin care se urmărește reducerea riscurilor la care poate fi supusă societatea. Astfel societatea urmărește îndeaproape relațiile cu clienții, efectuând livrările de marfă doar în urma emiterii instrumentelor pentru plata mărfii. Mai mult, societatea a limitat volumul vânzărilor de marfă fără instrumente de plată.

$$\text{Lichiditatea curentă} = \frac{\text{Active curente}}{\text{Datorii curente}} = \frac{29.739.399}{12.083.699} = 2,46$$

$$\text{Lichiditate imediată} = \frac{\text{Active curente} - \text{Stocuri}}{\text{Datorii curente}} = \frac{26.054.207}{12.083.699} = 2,16$$

$$\text{Gradul de îndatorare} = \frac{\text{Capital împrumutat}}{\text{Capital propriu}} \times 100 = \frac{22.211.575}{51.267.929} \times 100 = 43,32$$

$$\text{Gradul de îndatorare} = \frac{\text{Capital împrumutat}}{\text{Capital angajat}} \times 100 = \frac{22.211.575}{73.479.504} \times 100 = 30,23$$

1.1.9. Elemente de perspectivă privind activitatea societății comerciale

a) **Prezentarea și analizarea tendințelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afectează sau ar putea afecta lichiditatea societății**

comerciale comparativ cu aceeași perioadă a anului anterior.

Nu există elemente care ar putea afecta lichiditatea societății comerciale comparative cu aceeași perioadă a anului anterior.

b) Prezentarea și analizarea efectelor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate asupra situației financiare a societății comerciale comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut

Cheltuielile de capital ale societății au o evoluție constantă neexistând diferențe care să afecteze în mod negativ societatea.

c)Prezentarea și analizarea evenimentelor, tranzacțiilor schimbărilor economice care afectează semnificativ veniturile din activitatea de bază.

Nu este cazul.

2. Activele corporale ale societății comerciale

2.1. Precizarea amplasării și a caracteristicilor principalelor capacități de producție în proprietatea societății comerciale.

Sediul societății și principalele capacități de producție ale acesteia sunt situate pe platforma industrială din nord-vestul municipiului Sibiu, cu acces direct la șoseaua națională DN 1 (E 68), cu acces direct la calea ferată (prin CFU proprie), rampe de încărcare-descărcare (la nivelul platformelor autoutilitarelor de transport marfă).

Societatea are o capacitate instalată de măcinare grâu și porumb de 550 to/24h.

2.2. Descrierea și analizarea gradului de uzură al proprietăților societății comerciale.

Starea tehnică a proprietăților și a capacităților de producție este una bună și foarte bună.

2.3. Precizarea potențialelor probleme legate de dreptul de proprietate

asupra activelor corporale ale societății comerciale.

Nu există probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor coporale ale societății.

3. Piața valorilor mobiliare emise de societatea comercială

3.1. Precizarea piețelor din România și din alte țări pe care se negociază valorile mobiliare emise de societatea comercială.

Valorile mobiliare (acțiuni) emise de societate se tranzacționează sub simbolul MOIB la Bursa de Valori București în cadrul secțiunii RASDAQ – categoria a III-a, respectiv pe piața XMBS.

3.2. Descrierea politicii societății comerciale cu privire la dividende. Precizarea dividendelor cuvenite/plătite/acumulate în ultimii 3 ani și, dacă este cazul, a motivelor pentru eventuala micșorare a dividendelor pe parcursul ultimilor 3 ani.

Nu este cazul.

3.3. Descrierea oricăror activități ale societății comerciale de achiziționare a propriilor acțiuni.

Nu este cazul.

3.4. În cazul în care societatea comercială are filiale, precizarea numărului și a valorii nominale a acțiunilor emise de societatea mamă deținute de filiale.

Nu este cazul.

3.5. În cazul în care societatea comercială a emis obligațiuni și/sau alte titluri de creanță, prezentarea modului în care societatea comercială își achită obligațiile față de deținătorii de astfel de valori mobiliare,

Nu este cazul.

4. Conducerea societății comerciale

4.1. Prezentarea listei administratorilor societății comerciale și a următoarelor informații pentru fiecare administrator:

a) CV (nume, prenume, vârsta, calificare, experiența profesională, funcția și vechimea în funcție);

Consiliul de administrație al societății este format din:

- ing. Ureche Mircea președinte CA și director general; vârsta 57 ani; calificare inginer; experiență profesională (1998 – prezent administrator SC Moara Cibin SA, 1994 – 1998 administrator SC Boromir Ind SRL, 1984 – 1994 SC Mopariv SA sef moară) vechime în funcție 14 ani,
- Moldovan Razvan Iuliu membru CA; vârsta 28 ani; calificare economist; experiență profesională (aprilie 2011- prezent SC Moara Cibin SA administrator; iulie 2008 – aprilie 2011 B.C.R. Sibiu Manager relații corporate; ianuarie 2008 – iulie 2008 B.C.R. Sibiu Consilier client retail; martie 2007 – ianuarie 2008 ProCredit Bank Brașov ofițer credite; septembrie 2006 – martie 2007 Citifinancial Sibiu direct sales agent); vechime în funcție 1 an,
- Topârcean Ioan membru CA; vârsta 57 ani; experiență profesională (1998 – prezent

b) orice acord, înțelegere sau legătură de familie între administratorul respectiv și o altă persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită administrator;

Nu există acorduri, înțelegeri sau legături de familie între administratori și o altă persoană, datorită căreia persoanele în cauză au fost numite administratori; membri Consiliului de Administrație au fost aleși în funcție , datorită competenței și experienței profesionale.

c) participarea administratorului la capitalul societății comerciale;

Nu este cazul.

d) lista persoanelor afiliate societății comerciale:

S.C Boromir Ind SRL Rm.Vâlcea

S.C. Comcereal S.A.Vâlcea

S.C. Amylon S.A. Sibiu

4.2. Prezentarea listei membrilor conducerii executive a societății comerciale. Pentru fiecare, prezentarea următoarelor informații:

Conducerea executivă a societății este formată din:

Nume, prenume	Funcția deținută	Termenul pentru care face parte din conducerea executivă	Orice acord, înțelegere sau legătură de familie datorită căreia persoana a fost numită în funcție	Deținere din capitalul societății comerciale (nr. de acțiuni)
Mânrdan Viorel	Director economic	Nedeterminat	Nu este cazul	61,498
Poplăcean Ghe. Dorel	Director comercial	Nedeterminat	Nu este cazul	---
Poplăcean Ardeluța	Director RU	Nedeterminat	Nu este cazul	---
Petcu Sorin	Director producție	Nedeterminat	Nu este cazul	---
Merilă Codruța	Director logistică	Nedeterminat	Nu este cazul	---
Ureche Mihai	Director tehnic	Nedeterminat	Nu este cazul	---

4.3. Pentru toate persoanele prezentate la 4.1. și 4.2. precizarea eventualelor litigii sau proceduri administrative în care au fost implicate, în ultimii

5 ani, referitoare la activitatea acestora în cadrul emitentului, precum și acelea care privesc capacitatea respectivei persoane de a-și îndeplini atribuțiile în cadrul emitentului.

Persoanele prezentate la 4.1 și 4.2 nu au fost implicate în ultimii 5 ani în litigii sau proceduri administrative, referitoare la activitatea acestora în cadrul societății și nici în ceea ce privește capacitatea de a-și îndeplini atribuțiile în cadrul societății.

5. Situația financiar-contabilă

Prezentarea unei analize a situației economico-financiare actuale comparativ cu ultimii 3 ani, cu referire cel puțin la:

a)elemente de bilanț: active care reprezintă cel puțin 10% din total active; numerar și alte disponibilități lichide; profituri reinvestite; total active curente; total pasive curente;

Elemente de bilanț	2008	2009	2010	2011
Active imobilizate	49.390.470	58.751.056	57.229.260	59.018.378
Active circulante	24.601.730	29.019.249	37.225.703	29.739.399
Numerar si alte disponibilitati lichide	1.163.235	668.027	1.537.147	1.280.409

b)contul de profit și pierderi: vânzări nete; venituri brute; elemente de costuri și cheltuieli cu o pondere de cel puțin 20% în vânzările nete sau în veniturile brute; provizioanele de risc și pentru diverse cheltuieli; referire la orice vânzare sau oprire a unui segment de activitate efectuată în ultimul an sau care urmează a se efectua în următorul an; dividendele declarate și plătite;

Elemente de bilanț	2008 - lei -	2009 - lei -	2010 - lei -	2011 - lei -
Vanzari nete	87.997.821	62.234.317	72.785.084	102.856.829
Venituri brute	98.067.345	71.438.333	81.258.153	119.081.281

Cheltuieli cu materii prime și materiale consumabile	63.547.064	40.803.839	50.814.523	79.187.286
Profit brut	250.040	2.506.068	538.791	2.573.486
Profit net	209.058	2.105.006	333.065	2.147.783
Dividende acordate	0	0	0	0

c)cash flow: toate schimbările intervenite în nivelul numerarului în cadrul activității de bază, investițiilor și activității financiare, nivelul numerarului la începutul și la sfârșitul perioadei.

Situația fluxurilor de trezorerie se prezintă după cum urmează:

Denumire indicator	2008 - lei -	2009 - lei -	2010 - lei -	2011 - lei -
Flux de numerar din activitățile de exploatare	590.437	-4.839.035	-3.120.586	8.860.202
Flux de numerar din activitățile de investiții	-3.126.981	32.921	-3.577.516	-1.914.026
Flux de numerar din activitatea financiară	-176.595	4.376.748	7.567.222	-7.202.914
Flux de numerar net	-2.713.139	-495.208	869.120	-256.738
Disponibilități banesti la începutul perioadei	3.876.374	1.163.235	668.027	1.537.147
Disponibilități banesti la sfârșitul perioadei	1.163.235	668.027	1.537.147	1.280.409

Director general,

Ing. Ureche Mircea



Director economic,

Ec. Măndrean Viorel