

Raportul anual conform anexei 32 a Regulamentului nr.1/2006 al C.N.V.M.

Pentru exercițiul financiar **2012**

Data raportului : **19.03.2013**

Denumirea societății comerciale : **SC ISTRU S.A.**

Sediul social : **Brăila, Bd.Independenței nr.18, bl.B6,parter**

Număr de telefon/fax : **0239614555 / 0239613105**

C.I.F. **RO 2268833**

Nr.de ordine la Registrul Com. Brăila : **J09/3/1990**

Piața pe care se tranzacționează val.mobil.emise - **BVB Piața Rasdaq**

Capitalul social subscris și vărsat : **1.155.895 RON**

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de SC ISTRU SA Braila :

- Valoarea nominala a unei actiuni este de 2,5 lei ;
- Actiunile societatii sunt nominative
- Evidenta actiunilor si actionarilor este tinuta, conform legii, de catre SC Depozitarul Central SA Bucuresti

1. Analiza activitatii societatii comerciale

1.1 S.C. ISTRU S.A. Brăila are sediul în Brăila, Bd.Independenței nr.18,bl.B6, parter și funcționează ca societate comercială din anul 1990, conform Deciziei Prefecturii județului Brăila nr.1420 din 11.10.1990, fiind înregistrată la O.R.C. sub nr. J09/3/28.11.1990, având CIF 2268833, atribut fiscal RO.

Este o societate deschisă fiind cotate pe BVB – piața RASDAQ.

Capitalul social al societății la data de 31.12.2011 a fost de 1.155.895 lei împărțit în 462.358 acțiuni, cu o valoare nominală pe acțiune de 2,5 lei.

S.C. ISTRU S.A. Brăila a avut ca activități principale in anul 2012 : restaurante 5610 ; închirierea și subînchirierea bunurilor imobiliare proprii 6820, fabricarea produselor din cacao, a ciocolatei și a produselor zaharoase 1072 , comerț cu amănuntul produse zaharoase 4724 .

1.1.1 Elemente de evaluare generala :

- a) Profit brut : 433.161
- b) Cifra de afaceri : 2.692.090
- c) Costuri : 2.410.005

d) % din piața deținut : S.C. ISTRU S.A. Brăila își desfășoară activitatea în municipiul Brăila și deține aproximativ 10% din piață în domeniul său de activitate.

e) Lichiditate :

- disponibilitati in conturi curente la banci : 1.203.534 lei
- disponibilitati in numerar : 33.680 lei

1.1.2 Evaluarea nivelului tehnic al societatii comerciale

Societatea actioneaza pe piata locala, avand o dotare buna pentru a asigura desfasurarea activitatii de alimentatie publica in conditii corespunzatoare, in conformitate cu legislatia in vigoare.

Societatea este specializata in activitati de alimentatie publica , cu utilaje de productie si servire, mijloace de transport adecvate pentru restaurante, sustinute de un Sistem de Management Integrat de Calitate, implementat la toate nivelele companiei, in conformitate cu Standardele Internationale ISO 9001 si ISO 22000.

Politica firmei vizeaza dezvoltarea parteneriatelor existente, in paralel cu dezvoltarea de noi relatii.

S.C. ISTRU S.A. Braila a desfasurat activitate in 3 unitati de alimentatie publica, respectiv restaurant Continental, restaurant Capitol (in perioada ianuarie – octombrie) si cofetaria Macu Rosu cu laborator propriu (in perioada ianuarie – noiembrie), iar restul spatiilor sunt inchiriate, societatea avand la 31.12.2012 un numar de 42 contracte de inchiriere.

Facem precizarea ca activitatea de alimentatie publica s-a restrans la sfarsitul anului 2012, ca urmare a incetarii activitatii la 2 din unitatile aflate in administrare proprie, respectiv restaurant Capitol si cofetaria Macul Rosu. Aceste unitati au fost oferite spre inchiriere incepand cu data de 01.11.2012, respectiv 01.12.2012.

Indicatorul	2010	2011	2012	Ponderea veniturilor in cifra de afaceri (%) 2012
Cifra de afaceri (1+2)	3.141.979	2.699.805	2.692.090	100,00
Productia vanduta (1)	1.361.761	1.430.429	1.444.752	53.66
- Venituri vanzare produse finite	4.081	2.880	957	0,03
- Venituri din chirii	1.318.912	1.407.168	1.434.398	53.28
- Venituri din activitati anexe	38.768	20.380	9.397	0,35
Venituri din vanzarea de marfuri (2)	1.780.218	1.269.376	1.247.338	46.34

1.1.3 Evaluarea activitatii de aprovizionare tehnico-materiala

SC ISTRU SA se aprovizioneaza cu marfuri, materiale si materii prime de la principalii furnizori din Braila. Nu s-au creat stocuri supranormative, deoarece aprovizionarea se face numai cu stricul necesar pentru desfasurarea corespunzatoare a activitatii.

Pentru realizarea activitatilor de alimentatie publica si productie de laborator se colaboreaza cu peste 30 de furnizori de marfuri si materii prime , selectati dupa urmatoarele criterii:

- sa fie producatori sau reprezentanti directi ai unor producatori;
- oferta de prôt sa fie cea mai mica;
- sa fie seriosi in preluarea comenzilor si efectuarea livrarilor in cantitatile si la calitatile cerute;

- termenul scadent pentru plata facturilor sa fie cat mai avantajos pentru societate.

Mentionam ca in prezent nu se cumpara marfuri cu plata pe loc , exceptie facand achizitiile de la piata libera care sunt tot mai mici, termenele scadente variind intre 7 si 25 zile calendaristice. Materialele de intretinere sunt achizitionate cu plata la 30 zile calendaristice.

1.1.4 Evaluarea activitatii de vanzare

Evolutia activitatii de vanzare si perspective pentru anul 2013

Venituri	2010	2011	2012	BVC 2013
Productia vanduta	1.361.761	1.430.429	1.444.752	1.522.660
Venituri vanzare marfuri	1.780.218	1.269.376	1.247.338	796.000
Cifra de afaceri	3.141.979	2.699.805	2.692.090	2.318.660
Venituri productie produse finite	129.670	76.814	71.746	-
Productie realizata si capitalizata	7.275		12.198	
Alte venituri din exploatare	1.679	10.679	6.921	
Venituri financiare	231.667	228.495	60.211	14.500
Venituri vanzari active (teren)	62.000			-
Venituri totale	3.574.270	3.015.793	2.843.166	2.333.160

Principalii competitori in domeniul alimentatiei publice din Braila sunt:

- UNITA TURISM SA – retea de restaurante
- SC ORIENT EXPRES SRL – retea de restaurante
- RED SKY, HEAVEN’S, BOEMA , ANTIC , CRAMA VECHE, RESET IRISH, RED SKY – restaurante

1.1.5 Evaluarea aspectelor legate de angajatii/personalul societatii comerciale

La data de 31.12.2012 S.C. ISTRU S.A. Brăila are un numar de 26 persoane angajate cu contract de muncă , din care 3 persoane cu fracțiune de normă.

Situația sintetică a personalului se prezintă astfel :

Conducerea executivă – 2 pers. – studii ec.superioare

Personal TESA - 2 pers. cu studii ec. superioare

- 1 pers. cu studii medii

Personal operativ - 17 pers.din care :

- ospătari+barmani 6 pers.studii medii

- bucătari 3 pers.studii medii

- șefi unit.AP 1 pers.studii medii

- lucr.gestionar 1 pers.studii medii

- personal întrețin. 6 pers.studii medii

Auxiliari (arhivar, sofer aprov., gest.mat.,teh. PM) 4 pers.studii medii

In societatea noastra salariul mediu brut in perioada analizata a fost de 1.311 lei. Relațiile dintre conducerea executivă și salariați au fost normale, neînregistrându-se conflicte. Forța de muncă din societatea noastră nu este sindicalizată.

1.1.6 Evaluarea aspectelor privind impactul activitatii societatii asupra mediului inconjurator

SC ISTRU SA prin activitatea de baza nu are impact direct supra mediului inconjurator si nu sunt litigii cu privire la incalcarea legislatiei privind protectia mediului inconjurator.

Restaurantele aflate in administrarea proprie a societatii au avut autorizatii de mediu vizate la zi.

1.1.7. Nu este cazul.

1.1.8 Evaluarea activitatii privind managementul riscului.

Veniturile realizate de societate sunt facturate in lei.

Vanzarea marfurilor prin unitatile proprii se realizeaza cu plata pe loc sau se acorda o scadenta de pana la 7 zile calendaristice, in cazul meselor organizate pentru diferite persoane juridice.

Veniturile din activitatea de inchiriere sunt incasate conform datelor scadente mentionate in contractele de inchiriere, respectiv 5,10,15 si 20 ale lunii in curs. Pentru agentii economici de la care intampinam dificultati in incasarea creantelor, se solicita garantarea acestora prin instrumente de plata, cu scadente stabilite de comun acord intre parti.

Riscul de lichiditate

Politica SC ISTRU SA cu privire la lichiditati este de a mentine suficiente resurse pentru a-si indeplini obligatiile la data scadentei.

Societatea urmareste zilnic si pe termen scurt evolutia nivelului lichiditatilor, coeficientii de lichiditate avand valori cuprinse intre 3,5 - 4.

Riscul de finantare

Finantarea activitatii SC ISTRU SA este suficient asigurata prin sursele proprii de lichiditate.

Firma detine suficiente active pentru garantarea lichiditatii si este protejata fata de riscul potential determinat de reducerea valorii activelor.

Riscul de pret este influentat de costurile societatii.

Pentru atenuarea efectelor acestei categorii de risc, periodic s-au analizat toate categoriile de costuri, in scopul cunoasterii abaterilor si luarea masurilor pentru incadrarea in nivelele planificate.

Riscul este o variabila antonima a rentabilitatii din activitatea economica. In gestiunea financiara a societatii riscul este structurat in doua grupe de indicatori:

A – variabilitatea profitului

B- capacitatea societatii de a face fata angajamentelor asumate

Societatea a urmarit si controlat costurile cu marfa in vederea obtinerii de preturi de vanzare optime, acest lucru reflectandu-se in marja bruta din vanzari

care s-a mentinut si in aceasta perioada , in conditii de criza economica , la un procent de 21 % . (Profit brut vanzari raportat la cifra de afaceri)

Capacitatea societatii de a face fata angajamentelor asumate fata de terti , se poate aprecia prin:

a) Analiza statica a echilibrarilor financiare din bilant:

- lichiditatea = ofera garantia acoperirii datoriilor curente din activele curente. Indicatorii de lichiditate in 2012 sunt de 3,7. (lichiditatea curenta si lichiditatea imediata).

- gradul de indatorare al societatii este zero, neavand credite contractate.

b) Analiza dinamica a fluxurilor de trezorerie

Viteza de intrare sau iesire a fluxurilor de trezorerie arata capacitatea societatii de a controla capitalul circulant si activitatile comerciale de baza ale societatii.

Rotatia stocurilor societatii in perioada analizata a fost de 25 ori.

Durata de recuperare a creantelor – clienti care calculeaza eficacitatea societatii in colectarea creantelor , in anul 2012 a fost in medie 25 zile.

Durata de rambursare a datoriilor care calculeaza ritmul achitarii acestora, la societatea noastra a fost in medie de 10 zile.

1.1.9. Elemente de perspectiva privind activitatea societatii

Analizand tendintele, elementele, evenimentele si factorii de incertitudine si de risc care ar putea afecta lichiditatea societatii, constatam ca nu sunt semne de ingrijorare.

Conform BVC pe anul 2013, cifra de afaceri planificata este 2.333.160 cu 373.430 lei mai mica decat cea realizata in anul 2012.

Periodic vor fi analizate evenimentele, tranzactiile si eventualele schimbari economice care ar putea afecta semnificativ veniturile din activitatea de baza, pentru eliminarea oricaror disfunctionalitati.

2. Activele corporale ale societatii

La data de 31.12.2012 societatea noastra detine 36 de spatii, din care 34 sunt amplasate la parterul blocurilor din Municipiul Braila, un spatiu se afla pe soseaua Braila-Galati la km.5 si un spatiu se afla situat in zona portuara a orasului. Gradul de uzura este cuprins intre 31% si 68%. (Anexa 1) Toate cele 36 de spatii sunt intabulate si nu avem probleme privind dreptul de proprietate.

3. Piata valorilor mobiliare

3.1. Valorile mobiliare ale S.C. ISTRU S.A. se tranzactioneaza pe piata extrabursiera RASDAQ.

3.2. Descrierea politicii societatii comerciale cu privire la dividende.

Principalii actionari ai societatii , conform registrului general al actionarilor eliberat de catre SC Depozitarul Central SA Bucuresti , sunt:

Nr. crt	Actionar	%	Numar detineri	Valoare capital social
1	SIF MOLDOVA	47,2554 %	218.489	546.222,50
2	SC BURSAGRIROM SA Braila	45,8106 %	211.809	529.522,50
3	Actionari persoane juridice	4,5108 %	20.856	52.140,36
4	Actionari persoane fizice	2,4232 %	11.204	28.009,64
	TOTAL	100	462.358	1.155.895

La SC Istru SA Braila, profiturile nete se distribuie , de regula, pe dividende, ca urmare a hotararii majoritare a actionarilor. In ultimii 3 ani, exceptie a facut anul 2011 al carui profit net , in suma de 527.901 lei, s-a repartizat pe alte rezerve.

Nr. crt.	Actionari	Dividende cuvenite		
		2009	2010	2011
1	SIF MOLDOVA	354.374,87	251.767,54	-
2	SC BURSAGRIROM SA Braila	343.540,11	244.069,93	-
3	Actionari persoane juridice	33.827,14	24.032,66	-
4	Actionari persoane fizice	18.171,91	12.910,34	-
		749.914,03	532.780,47	

3.2. In perioada analizata societatea nu a intrepris activitati de achizitionare a propriilor actiuni.

4. Conducerea societatii comerciale

4.1. Administrarea societatii s-a facut de catre un consiliu de administratie format din 3 membri , dupa cum urmeaza:

- dl. Gheorghe Bunea Razvan – presedinte , 29 ani, economist;
- d-na Trandafir Elena – membru, 59 ani , economist, director general firma;
- dl. Popa Nicolae – membru 60 ani, economist, sef depozit cereale.

d) lista persoanelor afiliate societatii

- SC Bursagrirom SA Braila 45,81 % 529.522,50 lei
- SIF Moldova Bacau 47,25 % 546.222,50 lei

4.2. In cursul anului 2012 conducerea executiva a fost asigurata de domnul Sorici Gheorghita, in calitate de director general, in baza unui contract de mandat valabil pana la data de 01.01.2016 si Radulescu Marioara – contabil sef.

Persoanele prezentate mai sus nu au fost implicate in litigii sau proceduri administrative in aceasta perioada.

Mentionam ca au fost respectate prevederile art.126 din Legea nr.31/1990 republicata.

5. Situatia financiar contabila

a) Elemente de bilant :

Indicator	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012
1. ACTIV total	5.080.697	6.087.298	6.418.151
1.1.Active imobilizate	1.404.232	5.439.828	5.374.838
1.2.Active curente nete	3.676.465	647.470	1.043.313
- disponibilitati	3.725.549	3.768.774	1.237.214
2. PASIV total	5.080.697	6.087.298	6.418.151
2.1. Capitaluri proprii	1.155.895	1.155.895	1.155.895
2.2. Rezerve	3.397.584	4.405.036	4.932.938
2.3. Rezultatul exercitiului	532.780	527.901	330.852
2.4. Actiuni proprii	-5.562	-1.534	-1.534

b) Contul de profit si pierderi:

Indicator	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012
Venituri vanzare marfa	1780218	1269376	1.247.338
Productia vanduta	1361761	1430429	1.444.752
Cifra de afaceri	3141979	2699805	2.692.090
Venituri din productia proprie	136945	76814	71.746
Alte venituri din exploatare	63679	10679	19.119
Total venituri exploatare	3342603	2787298	2.782.955
Venituri financiare	231667	228495	60.211
Total venituri	3574270	3015793	2.843.166
Cheltuieli materiale	307170	226437	284.641
Cheltuieli cu marfurile	881957	658379	681.764
Cheltuieli cu prestarile	200459	170322	154.025
Cheltuieli cu personalul	1293062	1083939	868.691
Cheltuieli cu amortizarea	111321	99009	285.069
Alte cheltuieli de exploatare	144167	148506	135.815
Total cheltuieli exploatare	2938136	2386592	2.410.005
Cheltuieli financiare	176		
Rezultatul exercitiului	635958	629201	433.161

c) Cash flow

	An	2012
1	Sold initial numerar	3.768.774
2	Incasari	
3	Incasari din vanzari marfa si chirii, utilitati – cont 4111	2.487.547
4	Alte incasari din activitatea firmei –ct.766 ,707	1.335.024
5	Vanzari de active	-
6	Imprumuturi	-
7	Total incasari	3.822.571
8	Plati	
9	Achizitii de stocuri,lucrari prestate: cont 401,404,408	1.547.829
10	Cheltuieli cu personalul ct.421,423,425,428,6458	982.103
11	Contributii BASS ct.431,437	310.150
12	Impozite bugetul local ct.635;	102.875
13	Alte cheltuieli de exploatare ct. 613,624,625,627,658	58.890
14	Impozite bugetul statului ct.441,444,4423,	303.947
15	Dividende	3.048.337
16	Total plati	6.354.131
17	Flux net de numerar (+/-)	
18	Sold final numerar	1.237.214

d) Situatia inventariilor

In conformitate cu prevederile Legii contabilitatii nr.82/1991 republicata, a OMFP nr.3055/2009 si a OMFP nr.2861/2009, compartimentul financiar a inventariat disponibilitatile banesti din conturile bancare si casa. De asemenea, prin trimiterea extraselor de cont spre confirmare, s-a inventariat situatia soldurilor conturilor de furnizori si clienti.

In baza deciziei nr.1094/12.11.2012 s-a efectuat inventarierea patrimoniului. Din valorificarea inventarelor a rezultat un minus la marfa de 158,24 lei si un plus in valoare de 42,38 lei. Minusul a fost imputat si recuperat in intregime, iar plusurile au fost inregistrate in contabilitate.

e) Situatia creantelor

<i>Nr.crt</i>	<i>DENUMIRE INDICATORI</i>	<i>SUMA (lei)</i>
1	Clienti	126.269
2	Clienti incerti	15.907
3	Avansuri salarii	600
4	Indemnizatii concedii med.de recup.	8.961
5	TVA de recuperat	10.137
6	Debitori	1.197
7	Operatiuni in curs de clarificare	3.917
	Total	166.988

f) Situatia datoriilor societatii

(lei)

<i>Nr.c rt.</i>	<i>DENUMIRE INDICATORI</i>	<i>TOTAL</i>	<i>PANA LA 1 AN</i>	<i>PESTE 1 AN</i>
1	Furnizori pentru activitatea curenta	86.300	86.300	0
2	Furnizori facturi nesosite	4.238	4.238	0
3	Furnizori imobilizari	68.707	68.707	0
3	Cienti creditor			0
4	Datorii cu personalul	17.213	17.213	0
5	Garantii materiale ctr. locatiune	93.448	93.448	0
6	Datorii cu asigurarile sociale si aj.somaj	19.755	19.755	0
7	Impozit pe profit	33.994	33.994	0
8	Impozit pe salarii	5.682	5.682	0
9	Dividende de plata	52.584	52.584	0
	TOTAL	381.921	381.921	0

g) Venituri, cheltuieli, rezultatul financiar

Analizand veniturile exercitiului financiar 2012 se observa ca ponderea cea mai mare o detin veniturile din inchirieri, respectiv 50,45%, urmate ca pondere de veniturile din vanzari de marfuri in procent de 43,87%.

Analizand veniturile obtinute in anul 2012 comparativ cu cele obtinute in anul 2011 se constata ca in perioada analizata s-au obtinut venituri totale mai mici cu 172.627 lei. Vanzarile de marfuri in anul 2012 au fost mai mici cu 22.038 lei, iar veniturile din inchirieri au fost mai mari in 2012 fata de 2011 cu 27.230 lei. Deasemenea veniturile financiare au scazut in 2012 cu 168.284 lei fata de anul precedent, ca urmare a reducerii valorii depozitelor bancare.

La data de 31.12.2012 disponibilitatile erau in suma de 1.237.214 lei, cu 2.531.560 lei mai mici fata de inceputul anului. Aceste disponibilitati se regasesc in depozite bancare (in lei), in suma totala de 1.050.000 lei, in conturi curente la banci 153.534 lei si in casa 33.680 lei.

Facem precizarea ca la inceputul anului 2012 societatea a platit dividende in suma de 3.040.725 lei, conform hotararii AGOA din data de 23.12.2011.

Referitor la cheltuielile totale inregistrate la 31.12.2012 , in suma de 2.410.005, acestea au fost mai mari fata de anul 2011 cu 23.413 datorita , in principal, cresterii amortizarii la cladiri, ca urmare a reevaluarii acestora la data de 31.12.2011. Diferenta de amortizare inregistrata in anul 2012 o reprezinta suma de 186.060 . Pe de alta parte au scazut cheltuielile cu personalul , cu 215.248 lei, ca urmare a reorganizarii activitatii de alimentatie publica, prin inchiderea in ultimul

trimestru al anului a 2 unitati din administrare proprie si darea acestora spre inchiriere.

In structura cheltuielilor de exploatare , cheltuielile cu personalul reprezinta 36%, cheltuielile cu marfa 28,28 %, cheltuielile cu amortizarea 11,83% si cheltuielile cu prestarile de servicii 12%.

Activitatea S.C. ISTRU SA Braila s-a incheiat, in exercitiul financiar 2012, cu un profit brut de 433.161 lei , respectiv un profit net de 330.852 lei.

Consiliul de administratie al SC ISTRU SA Braila propune spre aprobare Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor doua variante de repartizare a profitului net in suma de 330.852 lei , astfel:

- a) Repartizarea profitului net in totalitate pe alte rezerve
- b) Repartizarea profitului net in procent de 50% pe dividende si 50% pe alte rezerve, respectiv :
 - 165.426 lei pe dividende
 - 165.426 lei pe alte rezerve

5.8. Analiza investitiilor efectuate in anul 2012

Cheltuiala pentru investitii realizata in anul 2012 este de 219.826,83 lei si reprezinta lucrari de modernizare la restaurantul Continental si unitatile inchiriate, instalatii si achizitii mijloace fixe ,suportate in intregime din surse proprii, dupa cum urmeaza:

- lucrari modernizare unitati inchiriate (montat termopan, hidroizolatii, recompartimentari, bransament electric) 49.964,93 lei
- lucrari modernizare restaurant Continental 108.877,02 lei
- instalatie incalzire si montat centrala termica ORC 29.275,25 lei
- mobilier restaurant Continental 31.709,63 lei

5.9. Situatia litigiilor societatii

In cursul anului 2012 SC ISTRU SA a avut pe rolul instantelor un nr. de 7 dosare, avand drept cauze somatii de plata si pretentii, conform anexa 2.

5.10. Modificari survenite in societate

In societate nu au intervenit modificari importante in structura actionariatului si nu s-au produs evenimente care sa intre sub incidenta Legii nr.64/1995.

De asemenea nu au existat situatii de conflict de interese si nu au fost situatii in care sa se aplice art.225 si 241 din Legea 297/2004.

Au fost respectate sarcinile prevazute de art.11 din Legea contabilitatii nr. 82/1991, republicata, privind organizarea si evidenta corecta si la zi a contabilitatii in cadrul societatii.

Operatiunile economico-financiare privind exercitiul financiar expirat au fost consemnate in documente legale si contabilizate, asa cum rezulta din balanta sintetica si bilatul contabil intocmit la 31.12.2012. La intocmirea bilantului contabil s-a tinut cont de art.28 din Legea 82/1991, republicata.

Toate posturile inscrise in bilant corespund cu datele inregistrate si concorda cu situatia reala a elementelor patrimoniale pe baza inventarierii.

Nu s-au facut compensari intre conturile bilantiere si nici intre veniturile si cheltuielile contului de profit si pierdere.

Politicile contabile utilizate la intocmirea situatiilor financiare anuale sunt in conformitate cu reglementarile contabile aplicate.

Situatiile financiare anuale ofera o imagine fidela a pozitiei financiare, performantei financiare si a celorlalte informatii referitoare la activitatea desfasurata.

Societatea nu a fost auditata in anul 2012.

Consiliului de Administratie,

Presedinte Gheorghe-Bunea Razvan

Conducerea executiva,

Director general,
Sorici Gheorghita

Contabil sef,
Radulescu Marioara