



## S.C. MECANICA CEHLĂU S.A.®

610202 Piatra Neamț – România, str. Dumbravei nr. 6  
J 27/8/1991; CUI:2045262; cont BCR RO 45 RNCB 0196027797940001  
capital social subscris și varsat: 23 990 846 lei  
tel.: 0040 233 211104, 213893, 215820; fax 0040 233 216069, 210423,  
e-mail:ceahlau@mecanicaceahlau.ro; web:www.mecanicaceahlau.ro



### RAPORT AL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE SEMESTRUL I 2013

(intocmit in conformitate cu prevederile Regulamentului CNVM nr. 1/2006)

#### 1. SITUAȚIA ECONOMICO-FINANCIARĂ

Pentru raportarea contabilă la 30 iunie 2013, Situațiile financiare individuale semestriale sunt întocmite și prezentate în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană conform OMFP nr. 1286/2012 cu modificările ulterioare și ale OMFP nr. 1013/2013 privind aprobarea Sistemului de raportare contabilă a operatorilor economici la 30 iunie 2013. De asemenea, societatea a întocmit un set de raportare prevăzut de Regulamentul CNVM nr. 1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare.

Moneda de raportare a situațiilor financiare este leul.

Situațiile financiare individuale aferente semestrului I 2013 nu au fost revizuite de un auditor financiar.

##### 1.1. Analiza situației economico-financiare actuale comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent

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

##### Active care depasesc 10% din total active

Nr. crt.	Indicatori analitici din bilanț, care depășesc 10 % din total active	01.01.2013	30.06.2013	% în total activ 30.06.2013
	<b>TOTAL ACTIV</b>	<b>52.330.137</b>	<b>56.293.579</b>	100,00
	10 % din total active	5.233.014	5.629.358	10,00
1.	Terenuri și construcții	18.477.565	18.231.347	32,39
2.	Produse finite și marfuri	5.910.485	6.716.042	11,93
3.	Creanțe comerciale nete	7.138.691	9.961.136	17,69

Creantele comerciale nete in valoare de 9.961.136 lei includ creantele si decontarile in relatiile cu clientii interni si externi pentru produse, marfuri vandute, servicii prestate pe baza de facturi in suma de 9.961.136 lei si a clientilor incerti sau aflati in litigiu pentru care au fost constituite ajustari pentru deprecierea creantelor – clienti in suma de 1.751.626 lei (30 iunie 2012 : 1.942.683 lei).

**Pasive care depasesc 10% din total pasive**

Nr. crt.	Indicatori analitici din bilant, care depăşesc 10 % din total pasive	01.01 2013	30.06.2013	% în total pasive 30.06.2013
	<b>TOTAL PASIV</b>	<b>52.330.137</b>	<b>56.293.579</b>	100,00
	10 % din total pasive	5.233.014	5.629.358	10,00
1.	Rezerve din reevaluare	13.329.404	13.245.122	23,53
2.	Capital subscris varsat	23.990.846	23.990.846	42,62

**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 ultimele 6 luni sau care urmează a se efectua în următoarele 6 luni; dividendele declarate și plătite;

Nr. crt.	Indicatori analitici din contul de profit și pierdere, care depăşesc 20 % din cifra de afaceri	30.06.2012	30.06.2013	% în total cifra de afaceri 30.06.2013
	<b>Cifra de afaceri neta</b>	<b>17.927.691</b>	<b>14.165.306</b>	100,00
	20% din cifra de afaceri	3.585.538	2.833.061	20,00
1.	Productia vanduta	17.713.279	14.062.265	99,27
2.	Cheltuieli cu materii prime si materiale consumabile	5.654.854	4.856.074	34,28
3.	Cheltuieli cu personalul	3.673.360	3.483.523	24,59

În semestrul I 2013 societatea a înregistrat profit brut în suma de 3.686.093 lei, rezultatul din exploatare este profit in suma de 3.500.389 lei, iar rezultatul financiar este profit in suma de 185.704 lei.

**c) situatia fluxului de numerar:** toate schimbările intervenite în nivelul numerarului în cadrul activității de bază, investițiilor și activității financiare, nivelul numerarului la începutul și la sfârșitul perioadei;

Structura fluxului de numerar la 30 iunie 2013, comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent, se prezintă astfel:

Elemente ( lei)	30 iunie 2012	30 iunie 2013
<b>1. Numerar net la începutul perioadei ( a+b)</b>	<b>10.887.668</b>	<b>12.224.571</b>
a. conturi curente	1.028.945	1.285.473
b. imobilizari financiare - depozite	9.858.723	10.939.098
<b>A. Activitatea de exploatare ( 2-3)</b>	<b>2.318.032</b>	<b>21.848</b>
2. Intrari de numerar	18.726.826	14.904.103
3. Iesiri de numerar	16.408.794	14.882.255
<b>B. Activitatea de investiții (4-5)</b>	<b>(1.016.445)</b>	<b>(395.437)</b>
4. Intrari de numerar	302.505	259.722
5. Iesiri de numerar	1.318.950	655.159
<b>C. Activitatea de finanțare (6-7)</b>	<b>(1.519.690)</b>	<b>1.413.895</b>
6. Intrari de numerar	2.984.611	2.926.980
7. Iesiri de numerar	4.504.301	1.513.085
<b>Flux de numerar total ( A+B+C)</b>	<b>(218.103)</b>	<b>1.040.306</b>
<b>Numerar la sfârșitul perioadei</b>	<b>10.669.565</b>	<b>13.264.877</b>
a. conturi curente	379.725	937.751
b. imobilizari financiare - depozite	10.289.840	12.327.126

Numerarul net la 30 iunie 2013 înregistrează creștere față de aceeași perioadă a anului precedent cu suma de 2.595.312 lei.

## 2. ANALIZA ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII

**2.1. Prezentarea și analizarea tendințelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afectează sau ar putea afecta lichiditatea societății comerciale comparativ cu anul anterior.**

Producțiile foarte mici obținute de fermieri în anul 2012 au condus la decapitalizarea acestora. Cel mai mult au avut de suferit fermierii ce dețin suprafețe mici și mijloicii, aceștia fiind și principalii clienți ai societății. Datorită lipsei lichidităților necesare pentru investiții în mașini agricole fermierii s-au orientat mai mult spre întreținerea și repararea parcului de utilaje agricole deținut. În semestrul I 2013 cererea de piese de schimb a crescut semnificativ.

Producția de cereale din campania verii 2013 a fost cu aproximativ 40% mai mare decât producția din anul 2012. Pe piața produselor agricole impactul s-a resimțit ca un efect negativ în sensul că prețul acestor produse a scăzut cu aproximativ 45% fiind cel mai scăzut preț din ultimii trei ani. Acest fenomen afectează cererea de mașini agricole și poate afecta realizarea cifrei de afaceri și lichiditatea societății în semestrul II.

**2.2. Prezentarea și analiza efectelor cheltuielilor de capital curente sau anticipate asupra situației financiare a societății comerciale comparativ cu anul precedent.**

Obiectivele planului de investiții pentru anul 2013 și în perspectiva sunt tinte de modernizare și implementare de tehnologii noi și de reducere a consumului de energii neregenerabile.

### **2.3. Prezentarea și analiza evenimentelor, tranzacțiilor, schimbărilor economice care afectează semnificativ veniturile din activitatea de bază.**

Motivat de scaderea cererii de mașini agricole, începând cu luna iunie societatea a procedat la reducerea prețurilor pentru unele din produsele sale din stoc dar această măsură nu a avut efectele așteptate.

Cifra de afaceri realizată în semestrul I 2013 este de 14.165.306 lei, cu 1,18% mai mare față de nivelul stabilit prin Bugetul de Venituri și Cheltuieli pentru semestrul I 2013. Acest nivel al cifrei de afaceri s-a obținut prin vânzarea producției proprii fabricate în semestrul I 2013 și prin vânzarea din stocurile de produse finite și marfuri din anul 2012. Astfel produsele proprii și marfurile au contribuit cu 97,30% la realizarea cifrei de afaceri, iar serviciile prestate și alte vânzări au reprezentat 2,70%. Valoarea vânzărilor la export în semestrul I 2013 reprezintă 4,98% din cifra de afaceri.

Apreciem că și în partea a doua a anului societatea va avea dificultăți în ceea ce privește realizarea cifrei de afaceri dacă nu se va reglementa piața produselor agricole.

Este necesar ca fermierii să aibă posibilitatea de a-și valorifica producțiile la prețuri care să le permită realizarea de investiții în mașini agricole. Pentru exemplificare menționăm că prețul grâului recoltat în această campanie este cel mai mic din ultimii trei ani.

### **3. SCHIMBARI CARE AFECTEAZA CAPITALUL SI ADMINISTRAREA SOCIETATII COMERCIALE**

La data de 19.02.2013 a avut loc Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor care a luat notă de rezultatele preliminate la principalii indicatori pentru exercițiul financiar 2012 și a aprobat Programul de activitate, de investiții, Bugetul de Venituri și Cheltuieli pentru anul 2013 și Raportul Consiliului de Administrație privind realizarea Programului de investiții, a obiectivelor prevăzute în Programul de cercetare-proiectare și omologarea de produse/tehnologii noi, precum și stadiul acțiunilor întreprinse și rezultatele înregistrate în implementarea celui de al doilea obiect de activitate în cursul anului 2012.

De asemenea, a fost aprobată, prin vot secret încetarea contractului încheiat cu Auditorul financiar extern Audit serv SRL Bacău prin acordul părților și s-a aprobat rezultatul alegerii, prin vot secret, a Auditorului financiar extern Deloitte Audit SRL și încheierea unui contract de audit financiar pe o perioadă de patru ani.

Tot cu acest prilej s-au aprobat remunerațiile și celelalte drepturi acordate membrilor Consiliului de Administrație, limitele de retribuire pentru directorii executivi și împuternicirea Consiliului de Administrație pentru prelungirea contractelor de management pe o perioadă de până la patru ani.

În continuarea lucrărilor Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din data de 19.02.2013 s-au desfășurat lucrările Adunării Generale Extraordinare care a luat notă de fundamentarea necesarului de credite și nivelul garanțiilor la credite și a aprobat prelungirea creditelor contractate și nivelul garanțiilor imobiliare pentru anul 2013 cu Banca Comercială Română și Banca Transilvania.

Referitor la desfășurarea lucrărilor, conținutul detaliat al hotărârilor și modul de adoptare al acestora Consiliul de Administrație a transmis, CNVM și BVB, a postat pe website-ul societății și a adus la cunoștința acționarilor printr-un comunicat de presă Raportul curent din data de 20.02.2013.

Pe data de 29.04.2013 și-a desfășurat lucrările Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor care a discutat și aprobat Raportul de activitate al Consiliului de Administrație pentru anul 2012, Situațiile financiare individuale pentru anul 2012, însoțite de opinia auditorului financiar independent, repartizarea pe destinații a profitului net realizat în anul 2012, începerea plăților de dividende la sediul social în maxim 60 de zile de la data publicării hotărârilor adunării generale a acționarilor în Monitorul Oficial al României, partea a IV-a, cu încadrarea în termenele legale de plată ale acestora, descărcarea de gestiune a administratorilor pentru anul 2012.

Totodată a fost mandatată conducerea societății să stabilească modalitățile și procedurile de plată, să desemneze și să contracteze operatori specializați pentru plata dividendelor.

Referitor la desfășurarea lucrărilor, conținutul detaliat al hotărârilor și modul de adoptare al acestora Consiliul de Administrație a transmis, CNVM și BVB, a postat pe website-ul societății și a adus la cunoștința acționarilor printr-un comunicat de presă Raportul curent din data de 29.04.2013.

În conformitate cu mandatul primit din partea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din 29.04.2013, Consiliul de Administrație, în ședința din 31.05.2013 a stabilit modalitățile și procedurile de plată a dividendelor aprobând în această privință și încheierea contractului de prestări servicii de distribuire cu Depozitarul Central SA. Modalitățile de distribuire a dividendelor au făcut obiectul unui comunicat transmis prin Raport curent CNVM și BVB și postat pe website-ul societății pe data de 31.05.2013. Comunicatul a fost adus la cunoștința acționarilor și prin publicarea integrală în ziarul Bursa nr. 102 din 04.06.2013.

Conform modalităților și procedurilor de plată a dividendelor în data de 09.08.2013 din suma de 1.439.450,76 lei, dividende brute cuvenite acționarilor, au fost efectuate plăți în suma de 823.732,98 lei respectiv 57,23% din total.

În conformitate cu reglementările legale în vigoare și principiile de guvernanță corporativă, în semestrul I 2013, Consiliul de Administrație s-a întrunit de 9 ori prilej cu care a luat în discuție și a adoptat hotărâri cu privire la aspecte legate de activitatea curentă a societății.

### **3.1. Descrierea cazurilor în care societatea comercială a fost în imposibilitatea de a-și respecta obligațiile financiare în timpul semestrului I 2012**

În perioada analizată societatea și-a respectat obligațiile financiare.

### **3.2. Descrierea oricărei modificări privind drepturile deținătorilor de valori mobiliare emise de societate.**

Toți deținătorii de valori mobiliare emise de societatea Mecanica Ceahlău au beneficiat de drepturi egale.

## **4. TRANZACȚII SEMNIFICATIVE**

### **4.1 În cazul emitentilor de acțiuni, informații privind tranzacțiile majore încheiate de emitent cu persoanele cu care acționează în mod concertat sau în care au fost implicate aceste persoane în perioada de timp relevantă.**

În semestrul I 2013 societatea nu a încheiat tranzacții majore cu persoane cu care acționează în mod concertat sau în care au fost implicate aceste persoane.

### **4.2 Tranzacții cu parti afiliate**

SIF Moldova este acționar majoritar la Mecanica Ceahlău SA, deținând 55,1053% din totalul acțiunilor. Societatea face parte din perimetrul de consolidare al SIF MOLDOVA.

Roumanian Opportunities Fund. loc. Windward Caiman este acționar semnificativ la Mecanica Ceahlău SA, deținând 26,65% din totalul acțiunilor.

Detalii despre alte parti afiliate cu care Mecanica Ceahlău SA a intrat în relații comerciale în semestrul I 2013: VMI Eurotrade Concept SRL, București

Părțile afiliate Societății și relațiile cu aceasta sunt prezentate mai jos:

<b><u>Entitatea</u></b>	<b><u>Natura relației</u></b>
SIF Moldova	Societate mamă
Roumanian Opportunities Fund. loc. Windward Caima	Aționar semnificativ
VMI Eurotrade Concept SR	Persoane cheie din conducere

Nu au fost identificate tranzacții, sume datorate și de primit cu SIF Moldova, altele decât dividendele cuvenite.

Nu au fost identificate tranzacții, sume datorate și de primit cu Roumanian Opportunities Fund. loc. Windward Caiman, altele decât dividendele cuvenite.

Tranzacțiile cu VMI Eurotrade Concept SRL au la baza un contract de comision, având ca obiect prospectarea pieței și gasirea clienților, promovarea produselor fabricate de Mecanica Ceahlau și acordarea de discount-uri către clienți. Pretul contractului este stabilit în procent din pretul de listă a produselor promovate. Valoarea tranzacțiilor derulate în semestrul I 2013 este de 154.480 lei (semestrul I 2012: 284.152 lei).

#### **Informații privind tranzacțiile cu părțile afiliate**

a) *Achiziții de bunuri și servicii*

	<b><u>30 iunie 2013</u></b>	<b><u>30 iunie 2012</u></b>
VMI Eurotrade Concept SRL	154.480	284.152

b) *Soldul aferent achizițiilor de bunuri și servicii*

	<b><u>30 iunie 2013</u></b>	<b><u>30 iunie 2012</u></b>
VMI Eurotrade Concept SRL	11.185	-

Preturile convenite între părți au fost acceptate de comun acord pe baza tipurilor de produse servicii și a altor termeni și condiții. Întrucât serviciile respectiv produsele nu sunt tranzacționate curent pe piață nu suntem în măsură să estimăm în totalitate dacă preturile sunt conforme pieții libere.

Societatea a constituit provizioane pentru evenimente trecute față de părți afiliate în suma de 12.485 lei (30 iunie 2012: 0 lei);

Societatea aplică aceleași politici interne în relațiile contractuale cu entitățile afiliate ca și în relațiile cu ceilalți parteneri contractuali cu care societatea nu se află în relații speciale.

Consiliul de Administrație va transmite un Raport curent cu măsurile adoptate și publicarea Raportului de constatare efective.

PREȘEDINTE AL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE,  
*prof. univ. dr. ing. Dumitru Bontaș*

DIRECTOR GENERAL,  
*ing. Neculai Timaru*

DIRECTOR ECONOMIC,  
*ec. Gabriela Marian*