



# S.C. MECANICA CEAHLĂU 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 ADMINISTRAȚIE SEMESTRUL I 2015

(întocmit în conformitate cu prevederile Regulamentului CNVM nr. 1/2006)

#### 1. SITUAȚIA ECONOMICO-FINANCIARĂ

Situațiile financiare individuale semestrul I 2015 au fost întocmite și prezentate în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS), adoptate de Uniunea Europeană; Legea 82, din 1991, a contabilității republicată și actualizată; ORDIN nr. 1.286 din 1 octombrie 2012 (actualizat) pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de raportare financiară, aplicabile societăților comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată; OMFP 773/2015 privind aprobarea Sistemului de raportare contabilă la 30 iunie 2014 a operatorilor economici. Moneda de raportare a situațiilor financiare individuale semestrul I 2015 este leul.

Situațiile financiare individuale la 30.06.2015 nu au fost revizuite de un auditor financiar statutar.

#### 1.1. Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii

Elemente ( lei)	30.06.2015	01.01.2015
<b>Active Imobilizate</b>		
<b>Imobilizări corporale</b>	<b>22.848.234</b>	<b>23.345.720</b>
Imobilizări necorporale	51.149	54.119
Investiții imobiliare	465.631	465.631
<b>Active Imobilizate - Total</b>	<b>23.365.014</b>	<b>23.865.470</b>
<b>Active Curente</b>		
Stocuri	14.514.131	10.076.848
Creanțe comerciale și alte creanțe	16.281.191	13.322.122
Cheltuieli înregistrate în avans	166.302	26.672
Numerar și echivalente de numerar	798.807	4.372.604
Active financiare la valoarea justă	3.926.414	5.494.953
<b>Active Curente - Total</b>	<b>35.686.845</b>	<b>33.293.199</b>
<b>Total Active</b>	<b>59.051.859</b>	<b>57.158.669</b>
<b>Capitaluri Proprii</b>		
Capital social	23.990.846	23.990.846
Rezerve	19.002.812	16.345.307
Rezultatul exercitiului	1.746.974	4.411.863
Rezultatul reportat	8.138.314	8.081.493
Alte elemente de capitaluri proprii	(2.726.104)	(2.993.282)
<b>Total Capitaluri Proprii</b>	<b>50.152.842</b>	<b>49.836.227</b>
<b>Datorii pe Termen Lung</b>		
Imprumuturi pe termen lung	348.891	244.941
Provizion pentru pensii	475.306	475.306
Datorii privind impozitul amânat	2.252.730	2.133.990
<b>Total Datorii pe Termen Lung</b>	<b>2.850.697</b>	<b>2.854.237</b>
<b>Datorii Curente</b>		
Imprumuturi pe termen scurt	94.767	61.122
Datorii comerciale și alte datorii	5.285.941	3.095.875
Venituri înregistrate în avans	53.217	54.356
Provizioane	388.165	1.256.852
<b>Total Datorii Curente</b>	<b>5.822.090</b>	<b>4.468.205</b>
<b>Total Datorii</b>	<b>8.899.017</b>	<b>7.322.442</b>
<b>Total Capitaluri Proprii și Datorii</b>	<b>59.051.859</b>	<b>57.158.669</b>

**Capitalurile proprii** au crescut la suma de 50.152.842 lei ( față de 01 ianuarie 2015: 49.836.227 lei) prin înregistrarea profitul net al perioadei în sumă de 1.746.974 lei și a dividendelor distribuite acționarilor în sumă de 1.439.451 lei.

**Actiunile circulante** în sumă de 35.686.845 lei (01 ianuarie 2015: 33.293.199 lei) au crescut cu 7,2% comparat cu 01.01.2015.

**Stocurile totale** sunt în sumă de 14.514.131 lei, în creștere cu 30% comparativ cu stocurile din aceeași perioadă a anului precedent, creștere care se datorează în principal:

- externalizării unui număr de 261 reperi și subansamble către societăți specializate asigurându-se astfel baza materială pentru producția proprie care a crescut cu 31% față de aceeași perioadă a anului precedent. Externalizarea se reflectă atât în creșterea stocurilor, în economie la manopera directă de 18.000 ore lunar (aproximativ 17 muncitori/luna), dar și în creșterea datoriilor având în vedere termenele de plată de peste 60 de zile către furnizori comparativ cu termenele de plată ale salariilor
- stocului de tractoare Steyr;
- creșterii numărului fizic al dealerilor (comisionari) de la 42 din semestrul I 2014 la 51 în semestrul I 2015, pentru aceștia fiind necesar stoc de expunere în showroomuri;
- numărului utilajelor și echipamentelor agricole folosite pentru demonstrații și probe în câmp inițiate începând cu luna iunie.

**Creanțele comerciale nete** în sumă de 15.944.032 lei (01 ianuarie 2015: 13.066.527 lei) au crescut cu 22% și sunt considerate în totalitate performante, ponderea acestora în total creanțe fiind de 97,93%.

Creanțele comerciale nete sunt constituite din:

- creanțele comerciale și decontările în relațiile cu clienții interni și externi pentru produse, mărfuri, servicii prestate pe bază de facturi în sumă de 16.153.447 lei. Pentru creanțele comerciale la care s-a considerat că nu există date certe din care să rezulte că aceste creanțe vor fi recuperate (scadența acestora depășind 90 de zile) s-au constituit ajustări pentru depreciere în sumă de 209.415 lei
- clienții incerti sau aflați în litigiu în sumă de 1.600.143 lei. Pentru acoperirea riscului de nerecuperare a sumelor reprezentând creanțe incerte, societatea a înregistrat ajustări pentru deprecierea clienților incerti, la valoarea integrală a acestora.

La 30.06.2015 Societatea are primite de la clienți sub formă de garanție, bilete la ordin și cecuri conform clauzelor contractuale.

Creșterea creanțelor se datorează:

- politici comerciale prin care s-au acordat alte termene de plată clienților Societății pentru a investi în utilaje agricole într-un an atât de dificil financiar și climateric cum a fost semestrul I 2015;

**Provizioanele** în sumă de 863.471 lei au scăzut cu 50,15 % comparat cu 01 ianuarie 2015 și se compun din:

- |   |              |
|---|--------------|
| • Provizioanele pentru garanții   | 25.205 lei;  |
| • Provizioanele pentru beneficii angajați la pensionare                                   | 475.306 lei; |
| • provizioane pentru comisioanele distribuitori neacordate conform contractelor încheiate | 217.025 lei; |
| • provizioane pentru drepturi neacordate conform contractelor încheiate                   | 145.935 lei. |

**Datoriile curente** comparat cu 01 ianuarie 2015 au crescut cu 30,30%. Ponderea cea mai mare este deținută de datoriile comerciale și alte datorii procent de 90,79%, care se compun din:

- |   |               |
|---|---------------|
| • Datorii comerciale – furnizori ( conform termenelor contractuale) | 4.030.661 lei |
| • Asigurări sociale și alte impozite și taxe                        | 900.522 lei   |
| • Dividende de plată  | 38.103 lei    |
| • Garanții de bună execuție lucrări                                 | 17.351 lei    |
| • Furnizori – facturi nesosite                                      | 194.023 lei   |
| • Alți creditori  | 105.281 lei   |

Creșterea datoriilor comerciale comparativ cu 01 ianuarie 2015 este motivat de :

- creșterea numărului de furnizori și a volumului de achiziții materii prime (cu peste 70%), prin externalizarea producției de reperi și subansamble specializate;
- renegocierea termenelor de plată cu furnizorii în medie de la 45 zile la 65 zile.

În semestrul I 2015 societatea nu a întâmpinat probleme în a-și onora obligațiile de plată către furnizori

**Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale** au scăzut cu 5,37% și cuprind în principal datoriile curente legate de personal, bugetul asigurărilor sociale și bugetul de stat. La 30 iunie 2015 societatea nu are datorii, de ordinul celor mai sus menționate, restante.

#### 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 depășesc 10% din total active

Indicatori analitici din Situația poziției financiare care depășesc 10 % din total active		01.01.2015	30.06.2015	% în total activ 30.06.2015
	<b>TOTAL ACTIV</b>	<b>57.158.669</b>	<b>59.051.859</b>	<b>100,00</b>
1.	Terenuri și construcții	18.542.691	18.294.469	30,98
2.	Produse finite și mărfuri	7.626.386	9.923.257	16,80
3.	Creanțe comerciale nete	13.066.527	15.944.032	27,00

##### Pasive care depășesc 10% din total pasive

Indicatori analitici din Situația poziției financiare, care depășesc 10 % din total pasive		01.01.2015	30.06.2015	% în total pasive 30.06.2015
	<b>TOTAL PASIV</b>	<b>57.158.669</b>	<b>59.051.859</b>	<b>100,00</b>
1.	Rezerve din reevaluare	12.821.839	12.765.018	21,62
2.	Capital subscris varsat	23.990.846	23.990.846	40,62
3.	Rezultatul reportat	8.081.493	8.138.314	13,78

La data de 30 iunie 2015, **rezerva din reevaluare** aferentă reevaluărilor de după 1 ianuarie 2015 este în sumă de 12.765.018 lei. Ultima reevaluare a imobilizărilor corporale s-a efectuat în anul 2013 pentru imobilizările corporale din grupa: «Construcții».

**Capitalul social** al societății nu a fost modificat în sensul majorării ori diminuării acestuia. Capitalul social înregistrat la data de 30 iunie 2015 este de 23.990.846 lei.

**Dividendele de plată**, societatea a distribuit dividende acționarilor din profitul anului 2014 suma de 1.439.451 lei, în sold la finele semestrului I 2015 sunt dividende neacordate din anii precedenți în sumă de 38.103 lei (semestrul I 2014: 5.171 lei). Dividendele au fost distribuite prin Depozitarul central.

## 1.2. Contul de profit si pierdere

Elemente ( lei)	30 iunie 2015	30 iunie 2014
<b>Activități Continue</b>		
Veniturile din activitatea curenta (Cifra de afaceri)	13.284.170	10.334.725
Alte venituri	19.657	113.203
Venituri din variatia stocurilor	2.922.374	1.872.515
<b>Total Venituri Operaționale</b>	<b>16.226.201</b>	<b>12.320.443</b>
Cheltuieli privind stocurile	(6.360.948)	(4.229.364)
Cheltuieli privind utilitățile	(441.489)	(421.323)
Cheltuieli cu salarii, contribuții și alte beneficii	(3.695.070)	(3.251.266)
Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea imobilizărilor	(754.599)	(845.667)
Căștiguri / Pierderi din cedarea imobilizărilor		-
Ajustarea valorii activelor curente	(159.130)	1.129.308
Ajustări privind provizioanele	868.687	3.972
Alte cheltuieli	(3.470.371)	(2.106.854)
<b>Total Cheltuieli Operaționale</b>	<b>(14.012.920)</b>	<b>(9.721.194)</b>
<b>Rezultatul Activităților Operaționale</b>	<b>2.213.281</b>	<b>2.599.249</b>
Venituri financiare	39.970	142.793
Castig/pierdere privind activele financiare la valoare justa	109.062	39.562
Cheltuieli financiare	(280.204)	(190.733)
<b>Rezultatul Financiar Net</b>	<b>(131.172)</b>	<b>(8.378)</b>
<b>Rezultatul înainte de impozitare</b>	<b>2.082.109</b>	<b>2.590.871</b>
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent	(207.304)	(274.944)
Cheltuieli cu impozitul pe profit amânat	(241.015)	(174.555)
Castiguri aferente impozitului pe profit amânat	113.184	16.167
<b>Rezultatul din Activități Continue</b>	<b>1.746.974</b>	<b>2.157.539</b>

**Veniturile operaționale** au crescut cu 31,70%, comparat cu aceeași perioadă a anului precedent.

Pondere cea mai mare a acestor venituri a fost realizată din activitățile productive specifice profilului de fabricație al societății, respectiv de 81,87%.

**Cheltuielile operaționale** au urmat trendul veniturilor operaționale și au crescut comparat cu aceeași perioadă a anului precedent. Pondere principală în totalul cheltuielilor este deținută de cheltuielile privind stocurile de 45,39%, urmată de ponderea cheltuielilor cu salarii și contribuțiile angajaților de 26,37% și ponderea cheltuielilor privind prestațiile externe de 22,04%.

**Veniturile financiare** cuprind în cea mai mare parte veniturile aferente evaluării unităților de fond deținute de societate la 30 iunie 2015 la valoarea justă și veniturile din dobanzi aferente depozitelor la termen.

**Cheltuielile financiare** cuprind sconturile sau discount-urile acordate, dobânzile și diferențele de curs valutar la 30 iunie 2015.

### Costuri

Cheltuielile din activitatea curentă în sumă de 14.012.920 lei cu 44,15% mai mari față de perioada corespunzătoare a anului precedent se datorează:

1. **Consumului de materii prime și materiale** ca urmare a creșterii programului de fabricație și a producției în curs de fabricație cu 30% ;
2. **Creșterea cheltuielilor salariale** cu 21%, incluzând salarii, contribuții, comisioane vânzări și participarea la profit a administratorilor și conducerii executive la profitul net 2014.

	30 iunie 2015	30 iunie 2014
Cheltuieli cu salariile personalului, comisioane vanzari si participarea la profit a administratorilor și conducerii executive la profitul net 2014	2.705.566	2.233.999
Cheltuieli cu contribuțiile la asigurările sociale obligatorii (inclusiv contribuțiile aferente contractelor de mandat si C.A.)	788.377	803.860
Cheltuieli cu tichete de masă acordate	201.127	213.407
<b>Total</b>	<b>3.695.070</b>	<b>3.251.266</b>
<b>Număr mediu de salariați</b>	<b>194</b>	<b>204</b>

3. **Ajustarea valorii activelor curente** – în semestrul I 2015 s-au constituit ajustări pentru deprecieră creanțelor comerciale în sumă de 163.931 lei (s-a luat în considerare faptul ca nu există date certe din care să rezulte că aceste creanțe vor fi recuperate, scadența acestora depășind 90 de zile) De asemenea s-a reluat din ajustările pentru stocuri o sumă de 4.801 lei reprezentand valorificarea unor produse fără miscare.

#### Profit / (pierdere)

La 30 iunie 2015 societatea a înregistrat profit brut în sumă de 2.082.109 lei, (semestrul I 2014: 2.590.871 lei) rezultatul din exploatare este profit în sumă de 2.213.281 lei, (semestrul I 2014: 2.599.249 lei), iar rezultatul financiar este pierdere în sumă de 131.172 lei, (semestrul I 2014 pierdere de 8.378 lei).

#### 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;**

Indicatori analitici din contul de profit și pierdere, care depășesc 20 % din cifra de afaceri	30.06.2015	30.06.2014	% în total cifra de afaceri 30.06.2015
<b>Cifra de afaceri neta</b>	<b>13.284.170</b>	<b>10.334.725</b>	100,00
1. Productia proprie vanduta	11.741.308	9.758.364	88,38
2. Cheltuieli cu materii prime si materiale consumabile	5.263.638	4.038.512	39,62
3. Cheltuieli cu personalul	3.695.070	3.251.266	27,82

Volumul de vânzari (cifra de afaceri) realizat de societate in perioada ianuarie-iunie 2015 a fost în sumă de 13.284.170 lei, cu 28,54% mai mare decât cel înregistrat în perioada corespunzătoare a anului precedent.

În structură cifra de afaceri s-a realizat în principal prin vânzarea producției fabricate în proporție de 88% ( 11.741.308 lei ), vânzari de mărfuri (tractoare Steyr si alte produse achizitionate de la terti ) în proporție de 8% ( 1.099.285 lei ), venituri din alte activități (vânzări deșeuri, închirierea investițiilor imobiliare, prestări servicii) în proporție de 4% 443.577 lei).

Din cifra de afaceri realizata, societatea a vândut produse pe piața internă de 11.990.699 lei (semestrul I 2014: 9.484.346 lei), iar la export echivalentul sumei de 1.293.471 lei (semestrul I 2014: 850.379 lei), reprezentând 9,74% din cifra de afaceri.

## Procent din piață deținut

Societatea deține un segment important din piață pentru produsele semănători pentru plante prășitoare și pentru semănători pentru plante păioase. Cota de piață evaluată pentru aceste produse se situează între 20 și 30% în ceea ce privește numărul de unități vândute.

**1.3. Fluxurile de trezorerie:** 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 2015, comparativ cu aceeași perioadă a anului anterior:

Elemente ( lei)	30 iunie 2015	30 iunie 2014
<b>1. Numerar net la începutul perioadei ( a+b)</b>	<b>4.372.604</b>	<b>7.837.276</b>
a. conturi curente	884.547	866.759
b. imobilizari financiare - depozite	3.488.057	6.970.517
<b>A. Activitatea de exploatare ( 2-3)</b>	<b>(3.717.082)</b>	<b>(1.589.579)</b>
2. Intrari de numerar	11.611.285	9.936.313
3. Iesiri de numerar	15.328.367	11.525.892
<b>B. Activitatea de investiții (4-5)</b>	<b>271.052</b>	<b>96.579</b>
4. Intrari de numerar	1.701.216	144.991
5. Iesiri de numerar	1.430.164	48.412
<b>C. Activitatea de finanțare (6-7)</b>	<b>(103.685)</b>	<b>(48.506)</b>
6. Intrari de numerar	0	0
7. Iesiri de numerar	103.685	48.506
<b>Flux de numerar total ( A+B+C)</b>	<b>(3.549.715)</b>	<b>(1.541.506)</b>
<b>Efectul variației de schimb valutar asupra numerarului</b>	<b>(24.082)</b>	<b>(46.869)</b>
<b>Numerar la sfârșitul perioadei</b>	<b>798.807</b>	<b>6.248.901</b>
a. Conturi curente	558.527	567.197
b. Depozite	178.940	5.632.019
c. Valori de incasat	61.340	49.686

Descrerea netă a numerarului în sumă de 3.549.715 lei se datorează utilizării numerarului pentru următoarele destinații:

- finanțarea activității operaționale ( plăți furnizori, angajați, bugetul asigurărilor sociale și bugetul de stat, bonusuri vanzari si participarea membrilor consiliului de administratie si a conducerii executive la profitul net al 2014) suma de 1.873.947 lei;
- plăți dividende din profit 2014 suma de 1.406.486 lei (inclusiv impozit aferent);
- finanțarea programului de investitii semestrul I 2015 (inclusiv achiziții leasing) suma de 212.360 lei;
- plăți aferente litigiilor istorice, suma de 46.922 lei.

Societatea a încasat în semestrul I 2015 dobânzi în sumă de 56.804 lei din plasamentele disponibilităților bănești în depozite bancare și unități de fond și au fost efectuate compensări pentru datorii reciproce și girare de efecte comerciale în sumă de 969.906 lei.

Societatea deține la 30 iunie 2015 investiții financiare în unități de fond, la valoare justă, după cum urmează:

Tip fond	Societatea de administrare fond	Numar unitati de fond	Valoare unitati de fond
Fond deschis de investiții BT OBLIGATIUNI	BT Asset Management	144.993	2.437.332
Fond deschis de investiții SIMFONIA 1	SG Asset Management - BRD	39.062	1.489.082

#### 1.4. Indicatori economico-financiari

Denumirea indicatorului	Mod de calcul	30 iunie 2015	30 iunie 2014
<b>Indicatori de lichiditate (numar de ori)</b>			
Indicatorul lichiditatii curente	Active curente /Datorii curente	6,60	12,20
Indicatorul lichiditatii imediate	(Active curente- Stocuri)/Datorii curente	3,90	7,67
<b>Indicatori de activitate (numar de ori)</b>			
Viteza de rotatie a activelor imobilizate	Cifra de afaceri/Active imobilizate	0,57	0,46
Viteza de rotatie a activelor totale	Cifra de afaceri/ Total activ	0,22	0,20
Viteza de rotatie a debitorilor- clienti ( nr. zile)	Sold mediu creante comerciale nete/Cifra de afaceri x 181	198	98,02
Indicatorul gradului de indatorare	Capital imprumutat/Capital propriu x 100	5,19	4,21
<b>Indicatori de profitabilitate</b>			
Rentabilitatea capitalului angajat	Profitul inaintea platii dobanzii si a impozitului pe profit / Capitalul angajat*100 (%)	4,34	5,68
Rezultatul pe actiune de baza (lei/actiune)	Profit net/Nr.actiuni	0,0073	0,0090

## 2. ANALIZA ACTIVITATII SOCIETATII

### 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.

Lichiditatea societatii este dependentă de lichiditatea investitorilor în mașini agricole. Aceasta din urma este influențată de o serie de factori care sunt influențate de politicile guvernamentale orientate spre acest sector al economiei, sector care are nevoie de susținere pentru a fi eficient. Din acest punct de vedere față de aceeași perioadă a anului anterior situația este neschimbată.

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

Valoarea investițiilor prognozate a se realiza în anul 2015 este de 1.003.077 lei pentru care se vor aloca bani din resurse proprii. Obiectivele cuprinse în Programul de investiții urmăresc:

- investiții specifice pentru implementarea proiectului de vânzări și distribuție;
- modernizarea și re tehnologizarea fluxurilor de producție pentru creșterea calității produselor și reducerea costurilor de producție prin achiziții de mașini-unelte, utilaje și instalații noi în domeniul dezvoltării tehnologice.

În semestrul I 2015 au fost realizate investiții în suma totală de 359.378 lei (fara TVA), pentru obiectivele cuprinse în Programul de investiții după cum urmează:

- dezvoltarea și modernizarea activității de logistică și desfacere: achiziționarea a 3 (trei) autoturisme (Dacia Duster, Dacia Dokker, Mazda CX) și construirea panoului publicitar stradal, în valoare de 214.838 lei ;
- modernizarea sistemelor informatice: soft-uri în suma de 2.137 lei ;
- dezvoltarea și eficientizarea activității de producție: instalație de decapare în cadrul atelierului de vopsitorie, aparat de măsurat duritatea Rockwell, în suma de 135.707 lei ;
- monitorizarea activității de producție: instalație de supraveghere video în suma de 6.696 lei .

În semestrul II 2015, sunt în curs de realizare investiții în sumă aproximată de 515.500 lei (fără TVA ) pentru obiectivele cuprinse în Programul de investiții după cum urmează:

- modernizarea echipamentelor de producție: centrele de debitare cu laser (2 buc), instalația de vopsire și ghiotina cu CNC, în suma de 142.500 ;
- dezvoltarea și modernizarea activității de producție: achiziționarea unui tractor în sumă de 90.000 lei;
- pregătirea fabricației pentru produse noi, în suma de 162.000 lei ;
- modernizarea produselor finite prin mărirea capacității buncărelor de fertilizare și semințe, în suma de 56.200 lei ;
- dezvoltări privind sistemul de gestiune economică Clarvision ERP în suma de 60.300 lei;
- modernizarea sistemelor informatice: soft proiectare Autocad în suma de 4.500 lei.

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

Piata de masini agricole si agricultura in general, sunt supuse permanent unor constrangeri ridicate de finantare și din acest punct de vedere fermierii prezinta un grad mare de vulnerabilitate la expunerea față de șocuri interne sau externe.

Cifra de afaceri realizată în semestrul I 2015 este de 13.284.170 lei, cu 11 % mai mare față de nivelul stabilit prin Bugetul de Venituri și Cheltuieli pentru semestrul I 2015. Acest nivel al cifrei de afaceri s-a obținut prin vânzarea producției proprii fabricate în semestrul I 2015, prin vânzarea din stocurile de produse finite și mărfuri din anul 2014 și vânzarea tractoarelor Steyr.

În structură cifra de afaceri s-a realizat în principal prin vânzarea producției proprii în proporție de 88%, valoarea vânzărilor la export în semestrul I 2015 reprezintă 9,74% din cifra de afaceri.

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

### **3.1. Desfasurarea Adunarilor Generale Ordinară Extraordinară a Acționarilor**

**Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor s-a desfasurat la data de 17 aprilie 2015 unde s-au aprobat urmatoarele materiale din ordinea de zi:**

- Raportul de activitate al Consiliului de Administrație pentru anul 2014;
- Situațiile financiare individuale pentru anul 2014, însoțite de opinia auditorului financiar independent;
- Repartizarea pe destinații a profitului net realizat în anul 2014;



- Descărcarea de gestiune a administratorilor pentru anul 2014;
- Direcțiile principale de activitate, Bugetul de Venituri și Cheltuieli și Obiectivele de investiții pentru anul 2015;
- Alegerea unui administrator în persoana d-nei Arghirescu Laura Elena pentru completarea locului vacant ca urmare a demisiei unuia dintre administratori, pentru perioada rămasă din mandatul 2013-2017;
- Participarea la profit a administratorilor și directorilor executivi;
- Limitele generale de remunerație în anul 2015 pentru administratori și directorii societății, conform Art.153<sup>18</sup> din Legea nr. 31/1990 republicată și actualizată.

**Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor s-a desfășurat la data de 17 aprilie 2015 unde s-au aprobat următoarele materiale din ordinea de zi:**

- Modificarea Actului constitutiv conform propunerilor Consiliului de Administrație;
- Nivelul garanțiilor a căror valoare contabilă totală este în sumă de 1.049.695,42 lei reprezentând cumulativ procentul de 7,62 % din total active immobilizate ale societății mai puțin creanțele.

Referitor la desfășurarea lucrărilor, conținutul detaliat al hotărârilor și modul de adoptare al acestora Consiliul de Administrație a transmis, ASF și BVB, a postat pe website-ul societății și a adus la cunoștința acționarilor, printr-un comunicat de presă, Raportul curent din data de 17 aprilie 2015.

**Prin Raportul trimestrial, aferent trimestrului I 2015, diseminat conform reglementărilor în vigoare, Consiliul de Administrație a prezentat acțiunile prioritare avute în vedere în perioada relevantă, acțiuni în curs de desfășurare. Dintre acțiunile inițiate de Consiliul de Administrație începând cu trimestrul II 2015 menționăm în mod deosebit:**

1. Analizele efectuate asupra stadiului de îndeplinire a Bugetului de Venituri și Cheltuieli și măsurile adoptate pentru dezvoltarea și modernizarea activității de logistică și desfacere;
2. Analizele efectuate asupra propunerilor de dotare cu echipamente și aprobarea bugetelor maxime pentru reechiparea și reamenajarea Mecanicii Ceahlău;
3. Analiza organigramei societății și aprobarea modificării în structura organigramei ca urmare a desființării unor posturi, în vederea reducerii de costuri;

În conformitate cu reglementările legale în vigoare și principiile de guvernare corporativă, în semestrul I 2015, Consiliul de Administrație s-a întrunit în 10 sedințe prilej cu care a luat în discuție și a adoptat 27 hotărâri cu privire la activitatea curentă a societății. La pregătirea și desfășurarea ședințelor Consiliului de Administrație o contribuție importantă au avut-o membrii Comitetelor consultative și Conducerea executivă.

**3.2. Descrierea cazurilor în care societatea comercială a fost în imposibilitatea de a-și respecta obligațiile financiare în timpul semestrului I 2015**

În perioada analizată societatea și-a respectat obligațiile financiare.

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

Toți deținătorii de valori mobiliare emise de societate au beneficiat de drepturi egale.

#### 4. TRANZACȚII SEMNIFICATIVE

**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 2015 societatea nu a încheiat tranzacții majore cu persoane cu care acționează în mod concertat sau în care au fost implicate aceste persoane.

PREȘEDINTE AL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE,

Radu Octavian Claudiu

DIRECTOR GENERAL,  
Laura Elena Arghirescu




DIRECTOR FINANCIAR,  
Gabriela Marian

