



SOCIETATEA COMERCIALĂ
MECANICA CEHLĂU S.A.
- PIATRA NEAMȚ -



Raport anual conform actelor normative în vigoare:	Legea nr. 31/1990R; Legea 297/2004, Regulamentele CNVM nr. 1/2006 și 31/2006; Codul BVB; Ordinul 1752/2005 și Reglementări Contabile conforme cu Directivele Europene cu modificările și completările ulterioare.
Pentru exercițiul financiar	2008
Data raportului:	18.03.2009
Denumirea societății emitente:	<i>Mecanica Ceahlău SA.</i>
Sediul social:	Piatra Neamț, Strada Dumbravei nr.6, jud. Neamț Cod poștal 610202
Telefon/fax	tel: 0233/215820; 0233/211104; fax 0233/216069;
Web E-mail	www.mecanicaceahlau.ro ceahlau@mecanicaceahlau.ro
Cod de identificare fiscală	RO 2045262
Număr în Registrul Comerțului	J27 / 8 / 08.01.1991
Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise	Bursa de Valori București Cod MECF
Capitalul social subscris și vărsat	15.990.846,00 lei
Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de Mecanica Ceahlău S.A.	Ordinare, comune, nominative, dematerializate și evidențiate prin înregistrare în cont

RAPORT DE ACTIVITATE AL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE PENTRU ANUL 2008

Consiliul de Administrație și-a desfășurat activitatea în anul 2008 în conformitate cu Actul constitutiv, hotărârile AGA și propriile hotărâri adoptate în baza prevederilor Legii nr. 31/1990 R, Legii nr. 297/2004, Codului BVB, Ordinului 1752/2005 – reglementari contabile conforme cu Directivele Europene, cu modificările și completările ulterioare și a altor acte normative în vigoare.

1. ANALIZA ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII

1.1.a) Descrierea activității de bază a societății comerciale

Conform Actului Constitutiv *Mecanica Ceahlău SA.* are ca principal domeniu de activitate fabricarea de mașini agricole și forestiere COD CAEN 293. Activitatea principală este “fabricarea altor mașini și utilaje agricole forestiere” COD CAEN 2932.

Echipamentele și mașinile agricole fabricate sunt comercializate de *Mecanica Ceahlău SA.* atât pe piața internă cât și cea externă. Principalele produse fabricate și comercializate de *Mecanica Ceahlău SA.* sunt: semănători pentru plante prășitoare, semănători pentru plante păioase – mecanice ori pneumatice, pluguri convenționale și reversibile, combinatoare, grape cu discuri, freze agricole, freze de prășit universale, cultivatoare, instalații de irigat, instalații de erbicidat, mașini de împrăștiat îngrășăminte, cositori ș.a.

Mecanica Ceahlău SA. este organizată în secții și ateliere de producție specializate pe activități de turnătorie de aluminiu, debitare, presaj, prelucrări mecanice, sudură, montaj și vopsitorie și compartimente funcționale flexibile, capabile să se adapteze din mers cerințelor economiei de piață, astfel încât să poată răspunde cu promptitudine exigențelor concurenței în domeniul construcției de mașini agricole.

Sistemul de management al calității, a fost auditat în vederea recertificării de către auditorul extern TÜV SUD concluzia fiind că procesele și produsele realizate de *Mecanica Ceahlău S.A.* sunt conforme cu cerințele de standard (ISO 9001).

1.1.b) Precizarea datei de înființare a societății comerciale

Mecanica Ceahlău SA. a fost înființată prin Hotărârea de Guvern nr. 1254 / 04.12.1990 și este continuatoarea experienței acumulate de fosta societate „Energia” de la a cărei înființare, în anul 2008 s-au împlinit 87 de ani.

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

În anul 2008 nu au avut loc fuziuni sau reorganizări ale societății

1.1 d) Descrierea achizițiilor și / sau înstrăinărilor de active

1.1.d.1) Achiziții

În conformitate cu prevederile Programul de Investiții 2008, Capitolul I “ Dezvoltarea tehnologică”, în SC Mecanica Ceahlău SA s-au achiziționat :

1. doua motostivuitoare de trei tone forță (necesare activității de montaj și debitare-presaj);
2. un ferestrău automat cu pamblică;
3. patru aparate de măsurat duritatea;
4. tehnică de calcul si programe de calculator pentru implementarea sistemului informatic integrat;
5. componente pentru extinderea instalației de absorbție și filtrare a noxelor de la sudura;
6. tractor de 200CP, cu accesorii pentru îmbunătățirea activității de cercetare proiectare;
7. sistem de hiperfiltrare a apei

1.1.d.2) Înstrăinări

În baza programului pentru disponibilizarea și valorificarea unor utilaje uzate din punct de vedere fizic și moral, au fost valorificate 42 de mijloace fixe din categoria mașini unelte.

1.1.e) Descrierea principalelor rezultate ale evaluării activității societății

Mecanica Ceahlău SA. - companie înființată în urmă cu 87 de ani - este cunoscută în țară și în străinătate ca un producător important de mașini și echipamente agricole.

Suntem titulari de brevete și mărci înregistrate care asigură protejarea proprietății intelectuale; ne preocupăm de ridicarea nivelului calitativ și al fiabilității produselor noastre și desfășurăm activitate de creație tehnică participând la programe de cercetare științifică - toate acestea pentru a putea oferi beneficiarilor, mașini agricole noi în pas cu ultimele cerințe ale dezvoltării agriculturii. În ultimii ani au fost lansate în fabricație mai multe produse noi: pluguri clasice și reversibile, compactoare cu lățimi până la 8m, vibrocultoare cu lățime de 6m, semănători cu fertilizator pentru păioase de 3,6 m, semănători pentru prășitoare cu fertilizator, agregate pentru prelucrat și semănat, etc

Totodată avem în vedere restructurarea continuă și dezvoltarea tehnologică a producției. Dotările cu tehnica noua realizate în ultimii ani - ghilotine, instalații debitare laser și abkant toate cu CNC, ferăstraie automate cu panglică, mașină de debitat oxigaz cu cititor optic, aparate MIG-MAG și robot pentru sudură, instalații de exhaustare și filtrare noxe la sudură și tratamente termice, compresoare pentru aer comprimat de ultima generație, s.a. - au crescut performanțele companiei; productivitatea muncii a crescut de la 81710 lei/salariat în 2007 la 106.032 lei/salariat în 2008. Productivitatea va crește în continuare prin modernizarea prelucrărilor prin așchiere unde în viitor ne propunem înlocuirea în cea mai mare parte a mașinilor unelte clasice cu strunguri și centre de prelucrare cu CNC; introducerea de noi tehnologii de vopsire de mare productivitate ce se vor încadra în normele de calitate și mediu europene.

Dotările cu tehnică de calcul și programe de proiectare asistată de calculator, în completarea utilajelor de mare performanță, asigură promptitudine la solicitările clienților prin scurtarea fluxurilor de proiectare, lansare, execuție și livrare a produselor.

Îmbunătățirea condițiilor de muncă și salarizare, instruirea permanentă și protecția mediului sunt preocupări constante ce au drept scop continuitatea și dezvoltarea resurselor umane în realizarea obiectivelor generale ale societății.

MECANICA CEHLĂU SA. PIATRA NEAMȚ
RAPORT DE ACTIVITATE AL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE
PENTRU ANUL 2008

Renumerele de care se bucură *Mecanica Ceahlău SA.*, prezenta îndelungată și dinamică pe piață, au fost posibile, în primul rând, datorită capacității creatoare a personalului și a managementului performant.

Viitorul companiei noastre va depinde în mare măsură de fructificarea șanselor apărute de pe poziția României ca membru al U.E.

Relansarea agriculturii în scopul asigurării siguranței alimentare și a resurselor energetice alternative reprezintă o oportunitate pe piața internă de mașini și echipamente agricole. În acest context investițiile în agricultura sunt prioritare pentru țara noastră care beneficiază de însemnate fonduri structurale comunitare.

Mecanica Ceahlău SA. își propune în 2009 și în viitor, o prezență activă pe piața mașinilor și echipamentelor agricole fructificând experiența sa îndelungată și oportunitățile din agricultură.

1.1.1. Elemente de evaluare generală

- Lei -

Nr. crt.	Indicatori	Realizat	Prevăzut în	Realizat	%	%
		2007	BVC 2008	2008	col.4/col.2	col.4/col.3
0	1	2	3	4	5	6
1	Cifra de afaceri	37.313.302	38.948.330	31.703.491	84,97	81,40
2	Venituri totale	43.590.603	43.848.330	37.266.862	85,49	84,99
3	Cheltuieli totale	40.978.839	40.858.200	42.410.597	103,49	103,80
4	Profit brut	2.611.764	2.990.130	-5.143.735	0	0
5	Profitul net	2.267.031	2.511.709	-5.143.735	0	0
6	Venituri din exploatare	43.163.338	43.748.330	36.880.897	85,44	84,30
7	Cheltuieli de exploatare	39.072.767	38.958.200	38.386.651	98,24	98,53
8	Rezultatul exploatarei	4.090.571	4.790.130	-1.505.754	0	0
9	Număr mediu salariați	388	388	299	77,06	77,06

a) profit / pierdere

În exercițiul financiar 2008 *Mecanica Ceahlău SA.* a înregistrat o pierdere în valoare de 5.143.735 lei, rezultatul din exploatare este pierdere de 1.505.754 lei, iar rezultatul financiar este pierdere de 3.637.981 lei.

b) cifra de afaceri

Cifra de afaceri realizată în anul 2008 este de 31.703.491 lei, cu 5.609.811 lei mai mica față de realizările anului 2007 și cu 7.244.839 lei mai mică față de nivelul prevăzut în buget și s-a realizat în primul rând prin valorificarea producției de mașini agricole. La realizarea cifrei de afaceri o contribuție de peste 10% a avut și vânzările de mărfuri (în special cu tractoare și remorci agricole) care au completat oferta de produse fabricate în *Mecanica Ceahlău SA.*

c) export

În anul 2008 vânzările la export au fost de 5.168.541 lei ceea ce reprezintă 16,3% din totalul cifrei de afaceri. Activitatea de export a fost influențată în partea a doua a anului de criza economico-financiară mondială.

d) costuri

Costurile bunurilor vândute și al serviciilor prestate au fost de 26.233.999 lei, cu 7.241.302 lei mai mici comparativ cu anul 2007 și includ cheltuielile activității de bază, cheltuielile activităților auxiliare și cheltuielile indirecte de producție.

f) lichiditate (disponibil în cont, etc.)

La 31.12. 2008 *Mecanica Ceahlău SA.* a încheiat activitatea cu un sold pozitiv al trezoreriei și echivalentelor de trezorerie (CEC-uri, bilete la ordin) de 109.961 lei compusă – conform „Situății fluxului de trezorerie” (anexa 3) – din următoarele elemente:

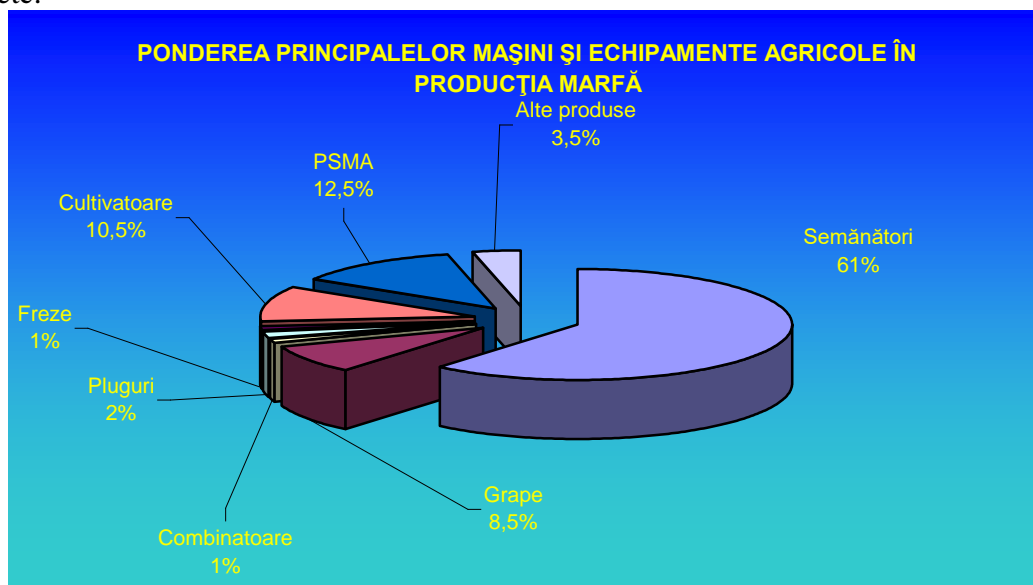
Trezorerie netă la începutul exercițiului	939.503 lei
Trezoreria netă din activitatea de exploatare	4.907.171 lei
Trezoreria netă din activități de investiții	(1.075.965) lei
Trezoreria netă din activități de finanțare	(4.660.748) lei
Trezoreria neta la sfârșitul exercițiului	109.961 lei

1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al societății comerciale

Descrierea principalelor produse realizate și/sau servicii prestate

Principalele produse realizate în 2008 sunt echipamente și mașini agricole, piese de schimb pentru mașini agricole (PSMA), produse pentru activitatea de prevenire și stingere a incendiilor (PSI) precum și servicii diverse.

Ponderea producției în realizările anului 2008 este constituită din mașini agricole din grupa semănători care sunt și cele mai importante produse ale firmei sub toate aspectele: contribuție la venituri, calitate, renume, etc. În producția anului 2008 acestea ocupă un procent de 61 % din total, fiind urmate de grapele cu discuri, combinatoare și compactoare, pluguri, cultivatoare, piese de schimb, etc.



Aceste mașini și echipamente agricole acoperă întreaga gamă de lucrări agricole specifice și anume: prelucrarea solului, însămânțarea, întreținerea culturilor. Pe parcursul anului portofoliul de ofertă a fost completat cu mașini și echipamente agricole destinate recoltării și cu tractoare agricole.

1.1.2.a) Principalele piețe de desfacere și metodele de distribuție

Principala piață de desfacere a fost în anul 2008 piața internă care a contribuit cu 83,7% în totalul vânzărilor. Aceasta este o piață importantă cu potențial de perspectivă ridicat și căreia îi acordăm o atenție deosebită.

În anul 2008 *Mecanica Ceahlău SA.* și-a desfășurat activitatea pe o piață internă cu o slabă lichiditate datorită lipsei de susținere a agriculturii cu fonduri bugetare sau cu fonduri structurale

comunitare, dar, și din cauza inexistenței unei piețe reale a produselor agricole. În trimestrul IV 2008 s-a înregistrat o scădere drastică a cererii de mașini agricole ceea ce a condus la diminuarea cifrei de afaceri față de realizările anului precedent. Chiar și în aceste condiții s-au promovat strategii și tehnici de vânzare adecvate, fiind preocupați să răspundem cererilor clienților noștri prin oferte comerciale atractive, oferind o gama diversificată de mașini și echipamente.

În anul 2008 piața externă a înregistrat aceeași evoluție ca și piața internă.

Vânzările realizate la export reprezintă 16,3% din totalul cifrei de afaceri și s-au obținut astfel:.

- în țări ale UE 14%;
- în țări extracomunitare 86%(în special în Federația Rusă)



Activitatea de export se realizează în principal cu parteneri cu care desfășurăm activități de comerț de o perioadă îndelungată de timp.

1.1.2.b) Ponderea fiecărei categorii de produse în totalul cifrei de afaceri pentru ultimii 3 ani

Ponderea principalelor produse vândute în totalul cifrei de afaceri a societății pentru ultimii 3 ani este următoarea:

Produse	2006	2007	2008
Semănători	40%	54%	44,5%
Grape	12%	7%	6,5%
Combinator și compactor	4%	5%	1%
Pluguri	3%	4%	1,5%
Cultivatoare și freze	9%	7%	8,5%
Piese de schimb	8%	6%	9%
Alte produse	24%	17%	29%

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

Oferta anului 2009 va include și următoarele mașini și echipamente agricole noi:

- **Mașini de prelucrat solul:** grapa cu discuri individuale de 3,6m; combinator rabatabil cu lățime de lucru de 6m;

• **Agregate de semănat și semănători:** agregat de prelucrat solul și semănat K600 + SPU48 cu lățime de lucru de 6m; semănătoarea de păioase cu fertilizator SUP32 FDKI; semănătoare de prășitoare pe 12 rânduri cu fertilizare pentru distanțe între rânduri de 70 cm.

• **Modernizări produse:** introducerea brăzdarului dubludisc la semănătorile de plante prășitoare, introducerea brăzdarului monodisc la semănătorile pentru plante păioase, precum și implementarea unor elemente constructive care să îmbunătățească parametrii funcționali și de design.

În anul 2009 se continuă colaborarea cu institute naționale de cercetare pentru asimilarea de mașini agricole noi cu finanțare pe bază de programe guvernamentale sau europene.

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

În anul 2008 aprovizionarea cu materiale s-a făcut de la societăți comerciale astfel:

1. pe baza licitațiilor adjudecate la BRM – terminalul Piatra Neamț
2. pe baza ofertelor de la mai multe societăți comerciale pentru grupele neadjudecate la licitații
3. reperi din cooperare-colaborare executate din oțel și fonta pe baza documentației tehnice și reperi din import pentru produsele la care nu exista producător intern.

Grupele de materiale adjudecate la licitații au fost: organe de asamblare, rulmenți, lanț Gall, produse petroliere, gaze lichefiate, sarma și electrozi de sudura, anvelope și camere auto, semeringuri și curele trapezoidale, țevi construcții, table subțiri și groase doar pentru semestrul I.

Grupele de materiale care s-au aprovizionat pe baza ofertelor au fost: țevi rectangulare, oțel rotund laminat și tras, profile din oțel, tabla manganoasa, cardane e.t.c.

Achizițiile de materiale și reperi s-au făcut în concordanță cu necesitățile programului de fabricație și nivelul stocurilor existente.

În anul 2008 activitatea de aprovizionare s-a desfășurat în condiții bune cu o excepție la grupa tabla manganoasa unde singurul furnizor (producător) a sîstat producerea și livrarea acestui produs. În aceste condiții am fost nevoiți să achiziționăm discuri de la diferiți furnizori până când am găsit societăți importatoare de acest tip de tablă.

Trebuie menționat că pe parcursul anului 2008 s-a manifestat o tendință de creștere a prețului de achiziție la unele produse cum ar fi: table, oțel lat, țevi, oțel rotund tras și laminat, reperi din cooperare-colaborare. În majoritatea cazurilor termenul de plată negociat a fost mai mare de 60 de zile.

1.1.4. Evaluarea activității de vânzare

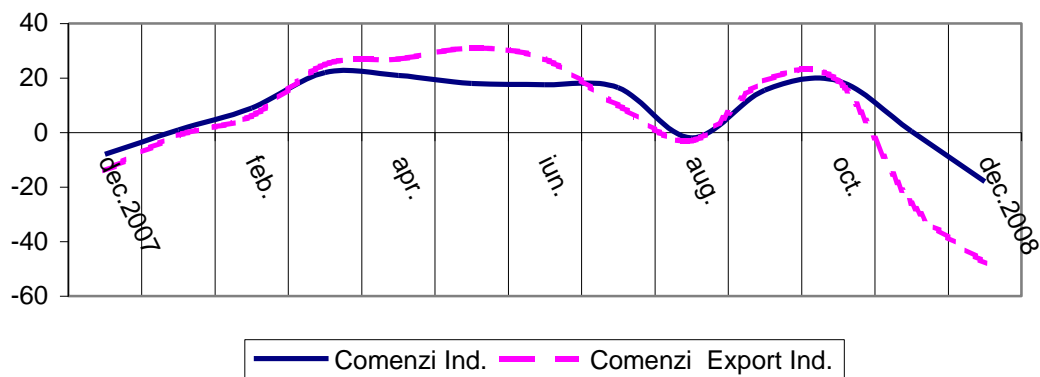
1.1.4.a) Descrierea evoluției vânzărilor secvențial pe piața internă și/sau externă și a perspectivelor vânzărilor pe termen mediu și lung

Piața internă a fost serios afectată în anul 2008 de faptul că nu s-a reușit finalizarea cadrului organizatoric și instituțional menit să asigure absorbția fondurilor europene pentru dezvoltarea agriculturii și de criza financiară și economică, cu următoarele consecințe:

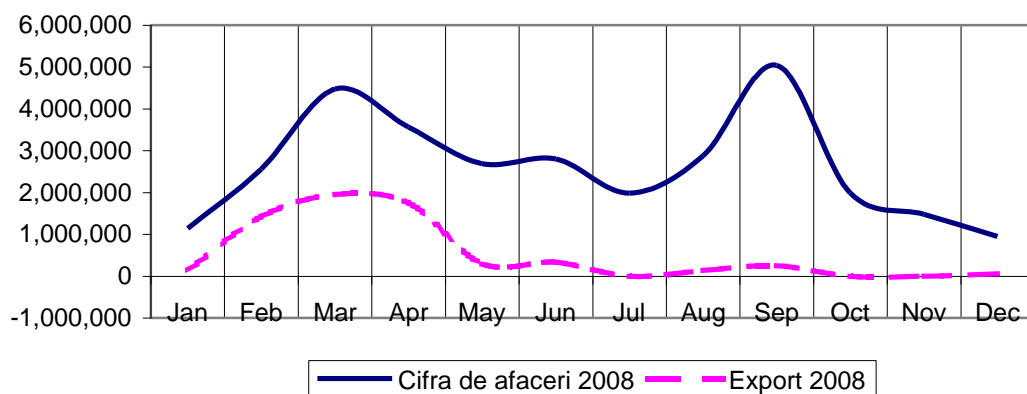
- fermierii români nu au beneficiat de fonduri structurale pentru realizarea investițiilor în agricultură;
- neimplicarea sistemului bancar în acordarea creditelor solicitate pentru realizarea de investiții în agricultură;
- lipsa surselor bugetare pentru susținerea activității în agricultură;
- scăderea cererii de mașini agricole cauzată de lipsa lichidităților

În anul 2008 evoluția cifrei de afaceri la Mecanica Ceahlău S.A. este similară evoluției volumului comenzilor la nivel național comunicat în Buletinul de Conjunctură din luna decembrie al Băncii Naționale:

Volumul comenzilor la nivel național dec.2007-dec.2008



Cifra de afaceri- Mecanica Ceahlău 2008



Vânzările la intern sunt de 83,7% din total vânzări, și s-au realizat prin rețeaua proprie de distribuitori (60%) și cu clienți diverși(40%).

În perspectivă, piața internă va beneficia de o oportunitate foarte bună pentru achiziționarea de mașini și echipamente agricole.

Programul Național de Dezvoltare Rurală (PNDR), prin componenta acestuia, Măsura 1.2.1 de înființare sau modernizare a fermelor vegetale cu Fonduri Europene pentru Agricultură și Dezvoltare Rurală (FEADR) susține financiar investițiile în agricultură până la un nivel de 1,8 miliarde Euro în următorii 5 ani.

Vânzările la export în anul 2008 au fost, în valoare absoluta, comparabile cu cele din anul 2007. Perspectiva pieței externe va rămâne la nivelul de 15 - 20% din cifra de afaceri datorită raportului calitate-preț al produselor noastre de bază tip SPC și SK.

1.1.4.b) Descrierea situației concurențiale în domeniul de activitate al societății și a principalilor competitori

Concurența în domeniul mașinilor agricole poate fi clasificată astfel:

- firme consacrate, cu renume în domeniu, care practică prețuri mari și care urmăresc în primul rând susținerea proiectelor investiționale realizate de fermele mari cu ajutorul fondurilor europene. Aceste firme (Maschio- Gaspardo, Class, Lemken, New Holland, John Deer) dispun de susținere financiară care le permite finanțarea unor nivele importante de stocuri, oricând la dispoziția pieții;
- producători de mașini agricole care practică prețuri mici, agreate de un mare segment de piață din cauza lipsei de lichidități generată de criza economico-financiară;
- comercianți de utilaje second – hand provenite în principal din Comunitatea Europeană în condiții de preț extrem de convenabil în această situație de criză;
- producători interni, MAT Craiova S.A.

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

Numărul de proprietari de teren agricol depășește 4.000.000, ceea ce înseamnă că portofoliul de clienți, chiar și în perspectiva realizării de asocieri sau grupări de terenuri este suficient de mare pentru a nu se ajunge în situația de a fi dependenți de unul sau de un grup de clienți.

1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajații / personalul societății comerciale

1.1.5.a) Precizarea numărului și a nivelului de pregătire a angajaților societății comerciale precum și a gradului de sindicalizare a forței de muncă.

Numărul mediu al personalului înregistrat în anul 2008 se prezintă astfel:

Categ. de personal	Nr. mediu
- muncitori direct productivi	217
- muncitori indirect productivi	30
- personal TESA	89
TOTAL salariați	336

Din totalul de 336 salariați, 71 persoane au studii superioare de specialitate, 1 persoană are studii postliceale, 48 persoane au studii medii, 216 sunt absolvenți de școli profesionale sau sunt calificați la locul de muncă în meseriile specifice întreprinderii: lăcătuși, sudori, strungari, vopsitori, ș.a.

Pentru îmbunătățirea pregătirii profesionale s-au efectuat cursuri de instruire și perfecționare în următoarele domenii: marketing, juridic comercial, management, resurse umane, sudură, prelucrări prin așchiere, lăcătușerie, operatori prelucrare date, cursuri la care au participat 240 salariați, cu costuri totale de 11.000 lei. Cele mai multe cursuri s-au derulat pe programe Phare și în cadrul societății cu lectori proprii.

Majoritatea salariaților activează în două organizații sindicale:

- Sindicatul Liber” Ceahlău” are un efectiv de 260 membri, salariați din secția de Producție Mașini Agricole și secția Producție SDV-uri unicate și produse la temă.
- Sindicatul Liber TESA are un efectiv de 62 de membri salariați din compartimentele funcționale

În conformitate cu prevederile Contractului Colectiv de Muncă în vigoare salariații beneficiază de: tichete de masă, bilete de tratament și de odihnă, echipament de lucru și protecție, antidot, ajutoare sociale pentru boli grave și ajutoare de deces. Salariații beneficiază de asemenea, de ajutoare financiare și tratamente medicale din partea Fundației Umanitare Mecanica Ceahlău.

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

Relațiile dintre conducerea executivă și angajați sunt reglementate prin Contractul Colectiv de Munca și norme interne. Nu s-au înregistrat conflicte de muncă.

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

Mecanica Ceahlău S.A. deține Autorizația de Mediu nr. 22/08.03.2005 întocmită în baza documentației de prezentare a activității și a Bilanțului de Mediu, valabilă până la 08.03.2010, cu vizele anuale cerute de lege.

Poluatorii determinați, specifici proceselor tehnologice se situează sub limitele maxime admisibile, rezultând poluări nesemnificative. Nivelele de zgomot măsurate în exteriorul atelierelor de producție se încadrează în limitele admisibile.

Mecanica Ceahlău SA. nu a avut și nici nu se estimează să aibă litigii cu privire la încălcarea legislației aferente protecției mediului înconjurător.

Exista un plan de măsuri pentru prevenirea poluărilor accidentale, cu termene și responsabilități.

1.1.7. Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare

BVC 2008, aprobat prin HAGOA 6 / 26.04.2008 pentru cercetare-dezvoltare este de 1.450.000 lei. Valoarea realizată a activităților de cercetare-dezvoltare ,în anul 2008, a fost de 591.601 lei repartizată astfel :

- 1) pentru proiectare produse noi și modernizate ,cercetare și colaborări cu institute specializate 301.601 le
- 2) pentru execuție prototipuri și pregătire de fabricație 290.000 lei

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.

Riscurile la care este expusă Mecanica Ceahlău S.A. sunt:

- **riscul valutar** - riscul pierderii valorii activelor monetare nete din cauza variațiilor cursului de schimb valutar;
- **riscul ratei dobânzii la valoarea justă** - riscul ca valoarea instrumentelor financiare să fluctueze din cauza variațiilor ratelor de piață a dobânzii;
- **riscul de preț** - riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze ca rezultat al schimbării prețurilor pieței, cauzate fie de factori specifici instrumentelor individuale, fie de factori care afectează toate instrumentele tranzacționate pe piață. Pentru anul 2009 se apreciază necesitatea menținerii prețurilor practicate în 2008 motivat de nevoia susținerii activității de vânzări în condițiile crizei economico-financiare.
- **riscul de credit** – riscul ca societățile partenere, părți ale instrumentelor financiare să nu-și execute obligația asumată, cauzând o pierdere financiară.
- **riscul de lichiditate și de cash-flow** – denumit și risc de finanțare, reprezintă riscul legat de posibila lipsă de lichiditate de pe piață precum și cel datorat intrării unor clienți în incapacitate de plată. Politica societății este de a păstra suficiente lichidități, astfel încât să își poată onora obligațiile la datele scadente.

Descrierea politicilor și a obiectivelor societății comerciale privind managementul riscului

Mecanica Ceahlău SA. monitorizează nivelul riscurilor prin politici în curs de implementare pentru următoarele riscuri identificate:

- **riscul de strategie** - apariția unor riscuri neprevăzute în strategia generală a firmei, datorate riscurilor la nivel macroeconomic.
- **riscul climatului economic** - riscuri datorate schimbărilor în climatul economic local, național, european sau mondial.
- **riscul continuității afacerii** - posibilitatea pierderii unor furnizori cheie datorită portofoliului relativ redus de furnizori.
- **riscul planului de continuitate în afaceri** - riscuri datorate inexistenței unor planuri alternative de continuare a activității în cazuri extreme.
- **riscul concurenței** - risc datorat intensificării concurenței și a neidentificării soluțiilor de contracarare a acesteia.

1.1.9. Elemente de perspectivă privind activitatea societății comerciale

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

Cel mai important factor de incertitudine care afectează lichiditatea este lipsa de susținere financiară a activităților din agricultura, prin politicile guvernamentale.

Agricultura este o activitate economică ce are nevoie de susținere financiară. Lipsa acestei susțineri sau întârzierea acordării ei poate să afecteze lichiditatea *Mecanicii Ceahlău SA*.

Urmare a crizei economice și financiare definim ca și factor ce poate afecta lichiditatea și situația în care anumiți clienți intră în incapacitate de plată.

În situația în care criza economică și financiară, deja declanșată, va continua să producă efecte negative cu implicații în indicatorii economico-financiari ai societății *Mecanica Ceahlău S.A.*, aceasta ar putea implica un alt program de activitate pe parcursul anului 2009. Această readaptare a programului de activitate al anului în curs poate surveni și în situația nepunerii în aplicare în totalitate a Planului Anticriză negociat de către Federația Patronatelor din Agricultură cu Ministerul Agriculturii și Dezvoltării Rurale.

Programul de finanțare „Planul național de cercetare-dezvoltare și inovare 2007-2013” prin care societatea noastră derula 3 proiecte în sumă de 1.288.931 lei se suspendă afectând astfel lichiditatea firmei (în anul 2009 activitățile finanțate de la buget se suspendă până la momentul în care vor fi identificate fondurile necesare derulării contractelor de finanțare).

1.1.9.b) Prezentarea și analizarea efectelor cheltuielilor de capital curente sau anticipate asupra situației financiare a societății comerciale comparativ cu anul trecut

În anul 2008 nu s-au înregistrat cheltuieli de capital, se estimează că astfel de cheltuieli nu se vor efectua nici în anul 2009.

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

În anul 2009 veniturile din activitatea de baza sunt afectate semnificativ față de anul 2008 de diminuarea drastică a cererii de mașini agricole generată de criza economică și financiară precum și de derularea cu dificultate a programelor structurale destinate agriculturii și dezvoltării rurale.

2) ACTIVELE CORPORALE ALE SOCIETĂȚII COMERCIALE

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

Principalele amplasamente proprietatea societății sunt:

- Amplasamentul din Piatra Neamț, str. Dumbravei nr. 6
 - suprafață incintă = 141 248 mp
 - suprafață construită = 49.214 mp din care spații de producție = 32.609,13 mp, spații disponibile = 16.604,87 mp

- Amplasamentul din Piatra Neamț, str. Aurel Vlaicu nr. 34
 - suprafață incintă = 23 235 mp
 - suprafață construită = 12.886 mp, din care spații de producție = o mp,
 - spații disponibile = 12 886 mp

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

Mecanica Ceahlău SA. dispune de un număr total de 1993 mijloace fixe cu o valoare de inventar de 34.950.456 lei și o valoare rămasă de amortizat de 19.591.296 lei.

Gruparea mijloacelor fixe după codul de clasificare și uzură este redată în tabelul următor:
- lei -

Grupa	Valoare inventar	Valoare amortizare	Valoare rămasă	Uzura medie (%)
Construcții	10.059.581	2.463.146	7.596.435	24,49
Inst. tehnice și mașini	24.702.964	12.828.221	11.874.743	51,92
Alte inst., utilaje și mobilier	187.911	67.793	120.118	36,08
TOTAL	34.950.456	15.359.160	19.591.296	

2.3. Precizarea potențialelor probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societății comerciale

Mecanica Ceahlău SA. are titluri de proprietate pentru toate activele corporale.

3) PIATA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE MECANICA CEHLĂU S.A.

3.1. Precizarea piețelor din România și din alte țări pe care se negociază valorile mobiliare emise de Mecanica Ceahlău S.A. e.

Acțiunile *Mecanica Ceahlău SA.* se tranzacționează la Bursa de Valori București, simbol MECF. În anul 2008 valoarea de piață a acțiunilor *Mecanica Ceahlău* a cunoscut același trend descendent înregistrat de întreaga piață a valorilor mobiliare din România. Astfel, dacă ultimul preț de tranzacționare din anul 2007 înregistrat în ședința din data de 21.12.2007 a fost de 0,62 lei pe acțiune, ultimul preț de tranzacționare din anul 2008, înregistrat în ședința de tranzacționare din data de 22.12.2008 a fost de 0,12 lei pe acțiune. Trendul descendent al valorii de piață a continuat și în anul 2009.

3.2. Descrierea politicii societății cu privire la dividende

În anul 2007, ca de altfel și în anii 2004, 2005, 2006, *Mecanica Ceahlău SA.* a capitalizat profitul, această opțiune fiind atât în interesul acționarilor cât și al societății. Astfel, în baza Hotărârii AGEA nr.1 din 26.04.2008 au fost emise un număr de 26.651.410 noi acțiuni, cu valoare nominală de 0,1 lei pe acțiune, acordate gratuit conform cotei de alocare de o acțiune gratuită la cinci acțiuni deținute de acționarii înregistrați în registrul acționarilor la data de înregistrare (15.05.2008).

Ca urmare a acestei operațiuni capitalul social al societății a crescut de la 133.257.050 acțiuni, cu o valoare totală de 13.325.705,00 lei, la 159.908.460 acțiuni cu o valoare totală de 15.990.846,00 lei.

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

Mecanica Ceahlău SA. nu a achiziționat acțiuni proprii.

3.4. Precizarea numărului și a valorii nominale a acțiunilor emise de societatea mamă deținute de filiale

Filialele nu dețin acțiuni ale societății.

3.5. Obligațiuni și/sau alte titluri de creanță emise de Mecanica Ceahlău S.A.

Mecanica Ceahlău SA. nu a emis obligațiuni sau alte titluri de creanță.

4) CONDUCEREA SOCIETĂȚII COMERCIALE

4.1.a) Lista administratorilor societății comerciale

Consiliul de Administrație al societății *Mecanica Ceahlău SA.* ales de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din data de 08.07.2005 a activat până la data de 29.06.2008 în următoarea componență:

- *Munteanu Tudor Marius*, 52 de ani, inginer, Facultatea Tehnologia Construcțiilor de Mașini, Institutul Politehnic București, cursuri în domeniul pieței de capital, doctorand, 28 de ani în profesie; Președinte CA din data de 08.07.2005. A mai îndeplinit funcția de Președinte CA din data de 06.10.1999 până în data de 09.08.2003.
- *Marin Liana*, 52 de ani, economist, ASE București, Facultatea de Cibernetică Economică, curs de management economic-Anglia, curs de audit standarde internaționale, curs management financiar - CODECS, consultant de investiții, auditor financiar, membru al Camerei Auditorilor Financiari din România, expert contabil, masterand, 29 de ani în profesie, Vicepreședinte CA din data de 08.07.2005;
- *Sofian Virginia*, 44 de ani, economist, Universitatea Alexandru Ioan Cuza Iași, Facultatea de Științe Economice Secția Contabilitate și Economie Agrară, cursuri în domeniul valorilor mobiliare și tranzițiilor bursiere, auditor financiar, membru al Camerei Auditorilor Financiari din România, expert contabil, masterand, 22 ani în profesie, Membru CA din data de 08.07.2005;
- *Comănescu Viorel*, 56 de ani, inginer, Institutul Politehnic Iași, Facultatea de Mecanică Agricolă, secția automobile și tractoare, cursuri de agent valori mobiliare (broker) și managementul plasamentelor bancare, 32 ani în profesie, Membru CA din data de 09.08.2003;
- *Ceucă Alexandru-Adrian*, 39 de ani, profesor licențiat în chimie-fizică, absolvent al Facultății de Chimie și Inginerie Chimică, din anul 1994, licențiat în management financiar bancar al Facultății de Științe Economice „Dimitrie Cantemir”, cursuri de agenți de servicii de investiții financiare și agent de bursă, 15 ani în profesie, Membru CA din data de 08.07.2005;

Consiliul de Administrație al societății *Mecanica Ceahlău S.A.* ales de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din data de 29.06.2008 are următoarea componență:

- *Președite: Bontaș Dumitru*, 62 ani, inginer, absolvent al Universității „Gh. Asachi,, Iași, Facultatea Mecanică, Specializarea Mașini-Unelte și Scule. Alte specializări: Profesor universitar titular la disciplinele de profil economic (Management; Managementul resurselor umane și Managementul Afacerilor; Facultatea de Contabilitate și Informatică de gestiune; Management și Economia Afacerilor). Nou ales în CA și în funcția de Președinte al CA.
- *Vicepreședinte: Marin Maria*, 53 ani, inginer, absolventă a Institutului Politehnic București – Facultatea de Electronică și Telecomunicații. Alte specializări: cursuri în domeniul pieței de capital, proceduri judiciare și administrative de lichidare a societăților comerciale, plasamente de capital și operațiuni pe bursă, cursuri organizate de CNVM, tranzacții cu opțiuni, curs efectuat în Olanda, contabilitate, curs efectuat prin CECAR, Enterprise evaluation Cooper&Lybrand, SWOT analysis and portofolio management, consultant de investiții CPS Milenium. Nou ales în CA și în funcția de Vicepreședinte al CA.
- *Doroș Liviu Claudiu*, 39 ani, economist, absolvent al Universitatii Bacău, Facultatea Litere și Științe, Secția Comerț Marketing, specialitatea Turism-Servicii. Alte specializări: agent pentru servicii pentru investiții financiare – Milenium București; agent de valori mobiliare I.R.V.M.; brevet de manager în turism eliberat de Ministerul Turismului; curs piețe de capital organizat de Gelsor SA și I.R.V.M.; certificat de atestare limba franceză – Facultatea de Filologie Universitatea Bacău. Nou ales în CA.
- *Marin Liana*, 52 de ani, economist, absolventă a ASE București, Facultatea de Cibernetică Economică, curs de management economic-Anglia, curs de audit standarde internaționale, curs management financiar - CODECS, consultant de investiții, auditor financiar, membru al Camerei Auditorilor Financieri din România, expert contabil, master în domeniul de management financiar contabil, 29 de ani în profesie. Membru CA .
- *Eșanu Vasile Romeo*, 48 ani, inginer, absolvent al Facultății de Construcții Iași, Secția Instalații. Alte specializări: expert evaluator a) evaluare întreprindere, b) evaluare bunuri mobile, c) evaluări imobiliare, proceduri judiciare și administrative de lichidare a societăților comerciale, plasamente de capital și operațiuni pe bursă, cursuri organizate de CNVM, contabilitate, curs efectuat prin CECAR, Enterprise Evaluation Cooper&Lybrand, SWOT analysis and portofolio management, consultant de investiții CPS Milenium. Nou ales în CA.

4.1.b) Acorduri înțelegeri sau legături de familie între administratorul respectiv și o altă persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită administrator

Nu sunt cunoscute acorduri înțelegeri sau legături de familie între administratorul respectiv și o altă persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită administrator.

4.1.c) Participarea administratorilor la capitalul societății comerciale

Nici un administrator nu deține acțiuni la Mecanica Ceahlău SA.

4.1.d) Lista persoanelor afiliate societății comerciale

Persoană afiliată societății este: SIF Moldova SA.

4.2) Lista membrilor conducerii executive

4.2.a) La data de 31.12.2008 Conducerea Executivă a societății avea următoarea componență:

- Munteanu Tudor Marius - Director General
- Botezatu Cornel – Director Vânzări
- Dumitrache Toader – Director Tehnic și de Producție
- Marian Gabriela – Director Economic

Directorul general are încheiat contract de management, iar ceilalți membri din conducerea executivă sunt angajați cu contract individual de muncă pe perioadă nedeterminată.

4.2.b) Acorduri, înțelegeri sau legături de familie între persoanele ce fac parte din conducerea executivă și o altă persoană datorită căreia a fost numit ca membru al conducerii executive

Nu sunt cunoscute acorduri, înțelegeri sau legături de familie între persoanele ce fac parte din conducerea executivă și o altă persoană datorită căreia a fost numit ca membru al conducerii executive.

4.2.c) Participarea membrilor conducerii executive la capitalul social al societății comerciale

Participarea membrilor Conducerii Executive la capitalul societății la data de 01 decembrie 2008 era următoarea:

Numele și prenumele	Număr de acțiuni deținute la Mecanica Ceahlău SA	Procent din total
Munteanu Tudor Marius	318.060	0,20%
Botezatu Cornel	330	0,00%
Dumitrache Toader	26.460	0,02%
Marian Gabriela	19.170	0,01%

4.3) Litigii sau proceduri administrative în care au fost implicați în ultimii 5 ani administratorii și membrii conducerii executive

Nu sunt cunoscute litigii sau proceduri administrative în care au fost implicați în ultimii 5 ani, administratorii sau membrii conducerii executive, referitoare la activitatea acestora în cadrul societății.

5) SITUAȚIA ECONOMICO- FINANCIARA

Situația economico-financiară comparativ cu ultimii 3 ani este prezentată în anexa 2.

5.1.a) Elemente de bilanț

Principalele elementele de activ:

- Terenuri și construcții în valoare de 19.478.634 lei reprezintă 32,58% din total activ;
- Instalații tehnice și mașini în valoare de 11.873.572 lei reprezintă 19,86% din total activ;
- Produse finite și mărfuri în valoare de 8.445.824 lei reprezintă 14,11 % din total activ;
- Creanțe comerciale în valoare de 14.835.439 lei reprezintă 24,79 % din total activ.

Principalele elementele de pasiv:

- Rezerve din reevaluare în valoare de 19.636.462 lei reprezintă 32,85% din total pasiv;
- Capital subscris vărsat în valoare de 15.990.846 lei reprezintă 26,75% din total pasiv;
- Sume datorate instituțiilor de credit (sub un an) în valoare de 12.303.427 lei reprezintă 20,58 din total pasiv;

5.1.b) Contul de profit și pierdere

Indicatori care depășesc 20% din total cifră de afaceri:

- producția vândută în valoare de 28.306.169 lei reprezintă 89,28% din cifra de afaceri;
- cheltuieli cu materii prime și materiale consumabile în valoare de 12.088.705 lei reprezintă 38,13% din cifra de afaceri;
- cheltuieli cu personalul în valoare 7.505.223 lei reprezintă 23,67% din cifra de afaceri;

5.1.c) Cash - flow

Situația fluxurilor de numerar net generate de activitățile operaționale sunt prezentate în subcapitolul 1.1.1 și anexa nr. 3

5.1.d) Realizarea BVC și a obiectivelor stabilite pentru anul 2008.

Bugetul de Venituri și Cheltuieli pentru anul 2008 aprobat de Adunarea Generala a Acționarilor din 26.04.2008 a fost realizat astfel:

– Lei –

Nr. crt.	Indicatori	BVC 2008 aprobat	BVC 2008 realizat
1	Cifra de afaceri	38.948.330	31.703.491
2	Venituri totale	43.848.330	37.266.862
3	Cheltuieli totale	40.858.200	42.410.597
4	Profit brut	2.990.130	(5.143.735)
5	Profit net	2.511.709	(5.143.735)

Cifra de afaceri a fost realizată în proporție de 81,40 %.

Veniturile totale sunt de 37.266.862 lei, în proporție de 84,99% față de bugetul aprobat. Nerealizarea veniturilor totale, datorate nerealizării cifrei de afaceri cu 18,60% și a veniturilor din exploatare cu 37,90%.

Stocurile totale înregistrau o valoare de 12.255.559 lei în creștere cu 2.551.269 lei comparativ cu valoarea înregistrată la începutul anului, iar rotația stocurilor a scăzut de la 3,80 la 2,60.

Cheltuielile totale s-au realizat la nivel de 42.410.597 lei, în proporție de 103,80%. Depășirea cheltuielilor totale se datorează înregistrării unor cheltuieli suplimentare cu derularea contractelor de vânzare în leasing (amortizări de 5.268.085 lei, asigurări de 109.097 lei, cheltuieli cu diferențele de curs valutar de 846.296 lei, dobânzi de 667.597 lei și penalități de întârziere de 928.760 lei), precum și înregistrării ajustărilor privind deprecierea activelor circulante la cheltuielile din exploatare de 1.281.249 lei și depășirii cheltuielilor financiare cu 2.123.946 lei.

Creanțele totale comparat cu începutul anului au scăzut cu 4.698.013 lei în special pe seama creanțelor comerciale, în condițiile în care perioada de încasare a crescut de la 171 zile la 198 zile.

Datoriile totale comparat cu începutul anului au scăzut cu 995.582 lei în special pe seama reducerii datoriilor comerciale și efectelor de comerț.

Perioada de rambursare a datoriilor furnizori a crescut de la 75 zile la 89 zile. Datoria bancară la 31.12.2008 este de 12.303.427 lei încadrându-se în limita aprobată de AGOA de 12,5 mil lei.

CONSILIUL DE ADMINISTRATIE,

PREȘEDINTE CA.
Ing. Dumitru Bontaș

DIRECTOR GENERAL
Ing. Tudor Marius Munteanu

DIRECTOR ECONOMIC,
Ec. Gabriela Marian

**PROGRAMUL DE INVESTITII – 2008
REALIZARI LA 31.12.2008**

ANEXA 1

(LEI)

Nr. Crt.	OBIECTIV	INVESTITII TEHNOLOGICE	INVESTITII MEDIU	INVESTITII ALTELE	APROBAT	OBSERVATII
0	1	2	3	4	5	6
1.	Modernizarea activității de montaj general - dotări: - motostivuitoar – 3tf. = 1 buc.	70.022			H.C.A. Nr.6/ 31.01.2008	
2.	Modernizarea activității de asamblare nedemontabila	84.133			H.C.A. Nr. 3/ 04.07.2007	
	- dotări: ferăstrău automat cu panglica = 1 buc. - extindere inst. de absorbție noxe = 4 brațe (ultimul tronson)		32.713		H.C.A. Nr. 3 / 04.07.2007	
3.	Modernizarea activității de debitare - presaj - dotări: - motostivuitoar – 3tf. = 1 buc.	70.022			H.C.A. Nr.6/ 31.01.2008	
4.	Modernizarea controlului tehnic de calitate - dotări: aparate de măsurat duritatea = 4 buc.	49.598			In baza extras P.V – C.A. nr. 17 / 12.12.2007	
5.	Informatizarea societății -Introducerea Sistemului Informatic Integrat (Hard,Rețea,Software,Instruire personal,etc)	237.958			H.C.A. Nr.1 / 19.12.2007	
	-Managementul Proiectelor	21.827			HCA nr. 3 / 12.12.2007	
6.	Investiții pentru îmbunătățirea activității de Marketing - Vânzări, etc. -Achiziție tractor 200CP, cu accesorii			326.050	H.C.A nr. 4 / 17.03.2005	
7.	Îmbunătățirea condițiilor de munca -Dotări : sistem de hiperfiltrare a apei		4.753			Cerință impusa de calitatea necoresp. a apei din puțurile proprii
8	Modernizarea stațiilor de transformare, prin înlocuirea bateriilor de condensatori ce conțin bifenoli policlorurați		19.672			Program de îmbunătățire a condițiilor de munca, perioada 2002-2006
9	- Dezvoltarea capacităților de încălzire a spațiilor industriale		28.272		H.C.A. Nr.2 / 12.12.2007	
	TOTAL	533.560	85.410	326.050		
TOTAL GENERAL INVESTITII REALIZATE – 2008			945.020 Lei			

DIRECTOR GENERAL,
Ing. Tudor Marius Munteanu

DIRECTOR ECONOMIC,
Ec. Gabriela Marian

A. ELEMENTE DE BILANT**I. Active care reprezinta 10% din total active**

- Lei -

Nr. crt.	Indicatori analitici din bilant, care depășesc 10 % din total active	2006	2007	2008	% în total activ 2008
	TOTAL ACTIV	55.007.359	66.661.326	59.840.927	100,00
	10 % din total active	5.500.736	6.666.133	5.984.093	10,00
1.	Terenuri și construcții	18.878.789	19.606.947	19.478.634	32,55
2.	Instalații tehnice și mașini	6.356.908	14.197.202	11.873.572	19,84
3.	Produse finite și mărfuri	6.732.553	4.280.705	8.445.824	14,11
4.	Creanțe comerciale	15.400.215	19.605.034	14.835.439	24,79

II. Pasive care depasesc 10% din total pasive

- Lei -

Nr. crt.	Indicatori analitici din bilant, care depășesc 10 % din total pasive	2006	2007	2008	% în total activ 2008
	TOTAL PASIV	55.007.359	66.661.326	59.840.927	100,00
	10 % din total pasive	5.500.736	6.666.133	5.984.093	10,00
1.	Rezerve din reevaluare	19.686.647	19.636.462	19.636.462	32,81
2.	Capital subscris vărsat	11.104.755	13.325.705	15.990.846	26,72
3.	Sume datorate instituțiilor de credit (sub 1 an)	10.263.769	9.866.791	12.303.427	20,56

B. CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE

- Lei -

Nr. crt.	Indicatori analitici din contul de profit și pierdere, care depășesc 20 % din cifra de afaceri	2006	2007	2008	% în total cifra de afaceri 2008
	CIFRA DE AFACERI NETA	29.965.632	37.313.302	31.703.491	100,00
	20 % din cifra de afaceri	5.993.126	7.462.660	6.340.698	20,00
1.	Productia vanduta	27.764.483	29.043.001	28.306.169	89,28
2.	Cheltuieli cu materii prime si mater.consumabile	10.727.688	14.234.860	12.088.705	38,13
3.	Cheltuieli cu personalul	8.448.912	8.176.322	7.505.223	23,67

DIRECTOR GENERAL,
Ing. Tudor Marius Munteanu

DIRECTOR ECONOMIC,
Ec. Gabriela Marian

SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE LA 31.12.2008

Denumirea elementului	Rd.	Perioada	
		Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2007 (RON)	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2008 (RON)
A		1	3
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare			
Incasari de la clienti	1	39.914.158	40.006.876
Plati catre furnizori	2	25.527.563	25.835.313
Plati catre angajati	3	10.395.925	6.743.059
Dobanzi platite	4	1.112.658	2.089.106
Impozit si taxe	5	169.641	432.227
Trezoreria neta din activitati din exploatare Rd1-(Rd2+Rd3+Rd4+Rd5)	6	2.708.371	4.907.171
Fluxuri de trezorerie din activitati de investitii			
Plati pentru achizitionarea de imobilizari corporale	7	1.810.395	1.290.123
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale	8	2.452.103	214.158
Trezoreria neta din activitati de investitii Rd8 - Rd9	9	641.708	-1.075.965
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare			
Incasari din imprumuturi pe termen scurt	10	63.698.165	50.020.954
Plata creditelor pe termen scurt	11	63.931.566	49.839.441
Plata creditelor pe termen lung	12	160.561	0
Plata datoriilor aferente leasingului financiar	13	3.682.135	4.842.261
Trezoreria neta din activitati de finantare (Rd10 + Rd11) - (Rd12 + Rd13 + Rd14 + Rd15)	14	-4.076.097	-4.660.748
Cresterea neta a trezoreriei si echivalentelor de trezorerie Rd6 +Rd9 + Rd16	15	-726.018	-829.542
Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar	16	1.665.521	939.503
Trezorerie si echivalente de trezorerie la sf. exercitiului financiar Rd17 + Rd18	17	939.503	109.961

DIRECTOR GENERAL,
Ing. Tudor Marius Munteanu

DIRECTOR ECONOMIC,
Ec. Gabriela Marian