SOCIETATEA COMERCIALĂ
MECANICA CEAHLĂU S.A.
- PIATRA NEAMŢ -

Raport anual conform actelor normative în vigoare:	Legea nr. 31/1990R; Legea 297/2004, Regulamentele CNVM nr. 1/2006 şi 31/2006; Codul BVB; Ordinul 1752/2005 cu modificările şi completările ulterioare.
Pentru exerciţiul financiar	2007
Data raportului:	18.04.2008
Denumirea societăţii emitente:	***Mecanica Ceahlău SA.*** - denumită în continuare „societatea”
Sediul social:	Piatra Neamţ, Strada Dumbravei nr.6, jud. Neamţ Cod poştal 610202
Numărul de telefon/fax	tel: 0233/215820; 0233/211104; fax 0233/216069;
Web E-mail	www.mecanicaceahlau.ro; www.ceahlau.com ceahlau@ceahlau.com
Cod de identificare fiscală	RO 2045262
Număr în Registrul Comerţului	J27 / 8 / 08.01.1991
Piaţa reglementată pe care se tranzacţionează valorile mobiliare emise	Bursa de Valori Bucureşti Cod MECF
Capitalul social subscris şi vărsat	13.325.705,00 lei
Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societatea comercială	Ordinare, comune, nominative, dematerializate şi evidenţiate prin înregistrare în cont

RAPORT DE ACTIVITATE AL CONSILIULUI DE ADMINISTRAŢIE PENTRU ANUL 2007

Consiliul de Administraţie şi-a desfăşurat activitatea în anul 2007 în conformitate cu Actul constitutiv, hotărârile AGA şi propriile hotărâri adoptate în baza prevederilor Legii nr. 31/1990 R, Legii nr. 297/2004, Codului BVB, Ordinul 1752/2005 – reglementari contabile conforme cu Directivele Europene, cu modificările şi completările ulterioare şi a altor acte normative în vigoare.

1. ANALIZA ACTIVITĂŢII SOCIETĂŢII

1.1.a) Descrierea activităţii de bază a societăţii comerciale

Conform statutului *Mecanica Ceahlău SA*. are ca principal domeniu de activitate fabricarea de maşini agricole şi forestiere COD CAEN 293. Activitatea principală este fabricarea altor maşini şi utilaje agricole forestiere COD CAEN 2932.

Echipamentele şi maşinile agricole fabricate sunt comercializate de *Mecanica Ceahlău SA*. atât pe piaţa interna cât şi cea externă. Principalele produsele fabricate şi comercializate de *Mecanica Ceahlău SA*. sunt: semănători pentru plante prăşitoare, semănători pentru plante păioase – mecanice ori pneumatice, pluguri convenţionale şi reversibile, combinatoare, grape cu discuri, freze agricole, freze de prăşit universale, cultivatoare, instalaţii de irigat, instalaţii de erbicidat, maşini de împrăştiat îngrăşăminte, cositori ş.a.

Mecanica Ceahlău SA. este organizată în secţii şi ateliere de producţie specializate pe activităţi de turnătorie, debitare, presaj, prelucrări mecanice, sudură, montaj şi vopsitorie şi compartimente funcţionale flexibile, capabile să se adapteze din mers cerinţelor economiei de piaţă, astfel încât să poată răspunde cu promptitudine exigenţelor concurenţei în domeniul construcţiei de maşini agricole.

Sistemul de management al calităţii, a fost reauditat şi în anul 2007 de auditorul extern TÜV CERT concluzia fiind că procesele şi produsele realizate de societate sunt conforme cu cerinţele de standard (ISO 9001).

1.1.b) Precizarea datei de înfiinţare a societăţii comerciale

Mecanica Ceahlău SA. a fost înfiinţată prin Hotărârea de Guvern nr. 1254 / 04.12.1990 şi este continuatoarea experienţei acumulate de fosta societate „Energia" de la a cărei înfiinţare, în anul 2007 s-au împlinit 86 de ani.

1.1.c) Descrierea oricărei fuziuni sau reorganizări semnificative a societăţii comerciale, ale filialelor sale sau ale societăţilor controlate, în timpul exerciţiului financiar

- Pentru creşterea eficienţei economice, în exerciţiul financiar 2007, *Mecanica Ceahlău SA*. şi-a reorganizat activităţile de cercetare - proiectare, mentenanţă, producţia de serie mică şi mase plastice, activitatea de administraţie generală (paza, PSI, întreţinere utilităţi), activitatea de forjă şi elemente active pentru maşini agricole care sunt asigurate de societăţi specializate.

1.1 d) Descrierea achiziţiilor şi / sau înstrăinărilor de active

1.1.d.1) Achiziţii

În conformitate cu prevederile Programului de investiţii, capitolul I -„Modificări structurale" aprobat în AGOA nr.1 din 26.01.2007, *Mecanica Ceahlău SA.* a modernizat hale industriale neproductive şi clădiri din aria parcului industrial pe care le-a închiriat, asigurându-şi venituri viitoare.

Tot în cadrul programului de investiţii au fost modernizate fluxuri tehnologice prin dotări cu: două ghilotine cu CNC (comandă numerică computerizată) şi un centru de debitare cu laser şi CNC de la firma Trumpf – Germania; un ferăstrău automat cu panglică; înlocuirea compresoarelor pentru producerea aerului comprimat cu cele mai moderne compresoare cu şurub; extinderea instalaţiei centralizate pentru absorbţia şi filtrarea noxelor la sudură cu ramificaţii prin tuburi flexibile (ultima etapă); instalaţie de absorbţie şi filtrare noxe la tratamente termice; lucrări de îmbunătăţire a condiţiilor de muncă şi sociale; dotări cu tehnică de calcul şi programe de calculator.

Programului de investiţii si realizarea lui este prezentat în Anexa nr. 1.

1.1.d.2) Înstrăinări

Au fost vândute, prin licitaţie publică, activele:

- Imobilizări corporale
  - baracă metalică cu terenul aferent (str. Dumbravei nr. 6) în suprafaţă totală de 826 mp;
  - căminul de nefamilişti cu terenul aferent (str. Progresului nr.124) în suprafaţă totală de 978,90 mp;
  - teren şi gard de împrejmuire din com. Dumbrava Roşie – Jud. Neamţ, aferente terenului de sport, în suprafaţă de 13.466 mp.
- Imobilizări financiare
  - acţiunile deţinute la SC. SIP Ceahlău SA

Aceste vânzări s-au făcut în baza aprobărilor date anterior de Adunări Generale Extraordinare ale Acţionarilor.

În baza programului pentru disponibilizarea şi valorificarea unor utilaje uzate din punct de vedere fizic şi moral, au fost vândute 62 de utilaje şi s-au casat un număr de 150 mijloace fixe şi construcţii provizorii din tablă din care au rezultat deşeuri metalice care s-au valorificat prin societăţile specializate.

1.1.e) Descrierea principalelor rezultate ale evaluării activităţii societăţii

*Mecanica Ceahlău SA***.** - companie înfiinţată în urmă cu 87 de ani - este cunoscută în ţară şi în străinătate ca un producător important de maşini şi echipamente agricole.

Suntem titulari de brevete şi mărci înregistrate care asigură protejarea proprietăţii intelectuale; ne preocupam de ridicarea nivelului calitativ şi al fiabilităţii produselor noastre şi desfăşurăm activitate de creaţie tehnică participând la programe de cercetare ştiinţifică - toate acestea pentru a putea oferi beneficiarilor, maşini agricole noi în pas cu ultimele cerinţe ale dezvoltării agriculturii. În ultimii 3 ani au fost lansate în fabricaţie peste 20 produse noi: pluguri clasice şi reversibile, compactoare cu lăţimi până la 8m, vibrocultoare cu lăţime de 6m, semănători cu fertilizator pentru păioase de 3,6m, semănători pentru prăşitoare cu fertilizator, semănători cu fertilizator pentru teren nearat, agregate pentru prelucrat şi semănat, s.a.

Totodată avem în vedere restructurarea continuă şi dezvoltarea tehnologică a producţiei. Dotările cu tehnica noua realizate în ultimii ani - ghilotine, instalaţii debitare laser şi abkant toate cu CNC, ferăstraie automate cu panglică, maşină de debitat oxigaz cu cititor optic, aparate MIG-MAG şi

robot pentru sudură, instalaţii de exhaustare şi filtrare noxe la sudură şi tratamente termice, compresoare pentru aer comprimat de ultima generaţie,s.a. - au crescut performanţele companiei; productivitatea muncii a crescut de la 8630 lei/salariat în 1999 la 96170 lei/salariat în 2007. Vom creşte productivitatea în continuare prin modernizarea prelucrărilor prin aşchiere unde vom înlocui în cea mai mare parte maşinile-unelte clasice cu strunguri şi centre de prelucrare cu CNC; vom introduce noi tehnologii de vopsire de mare productivitate ce se vor încadra în normele de calitate şi mediu europene.

Dotările cu tehnică de calcul şi programe de proiectare asistată de calculator, în completarea utilajelor de mare performanţă, asigură promptitudine la solicitările clienţilor prin scurtarea fluxurilor de proiectare, lansare, execuţie şi livrare a produselor.

Îmbunătăţirea condiţiilor de muncă şi salarizare, instruirea permanentă şi protecţia mediului sunt preocupări constante ce au drept scop continuitatea şi dezvoltarea resurselor uman în realizarea obiectivele generale ale societăţii.

Renumele de care se bucură *Mecanica Ceahlău SA*., prezenta îndelungată şi dinamica pe piaţă, au fost posibile, în primul rând, datorită capacităţii creatoare a personalului şi a managementului performant.

Viitorul companiei noastre va depinde în mare măsură de fructificarea şanselor născute de pe poziţia României de nou membru al U.E.

Marea oportunitate pe piaţa internă a maşinilor şi echipamentelor agricole este generată de necesitatea relansării agriculturii în scopul asigurării siguranţei alimentare şi a resurselor energetice alternative. În acest context investiţiile în agricultura vor fi prioritare pentru tara noastră care va beneficia de însemnate fonduri structurale comunitare.

Mecanica Ceahlău SA. trebuie să fie, în 2008 şi în viitor, o prezenţă activă pe piaţa maşinilor şi echipamentelor agricole fructificând experienţa sa îndelungată şi oportunitatea investiţională din agricultură.

1.1.1. Elemente de evaluare generală

- Lei –

Nr. crt.	Indicatori	Realizat 2006	Prevăzut în BVC 2007	Realizat 2007	% col.4/col.2	% col.4/col.3
0	1	2	3	4	5	6
1	Cifra de afaceri	29.965.632	37.634.560	37.313.302	124,52	99,14
2	Venituri totale	33.285.579	44.018.701	43.590.603	130,95	99,03
3	Cheltuieli totale	29.942.532	39.337.733	40.978.839	136,86	104,17
4	Profit brut fără provizioane	1.293.178	4.680.968	2.002.975	154,88	
5	Ajustari de valoare privind activele circulante	(2.049.869)	0	(608.789)	-	-
6	Profit brut	3.343.047	4.680.968	2.611.764	78,12	55,79
7	Profitul net	2.908.221	3.838.394	2.267.031	77,95	59,06
8	Venituri din exploatare	32.338.817	43.168.701	43.163.338	133,47	99,99
9	Cheltuieli de exploatare	28.487.900	37.623.700	39.072.767	137,15	103,85
10	Rezultatul exploatării	3.850.917	5.545.001	4.090.571	106,22	73,77
11	Număr mediu salariaţi	465	480	388	83,44	80,83

a) profit

În exerciţiul financiar 2007 *Mecanica Ceahlău SA*. a realizat un profit net în valoare de 2.267.031 lei cu 641.190 lei mai mic faţă de anul 2006 şi cu 1.571.363 mai mic faţă de nivelul prevăzut în buget.

b) cifra de afaceri

Cifra de afaceri realizată în anul 2007 este de 37.313.302 lei, cu 7.347.670 lei mai mare faţă de realizările anului 2006 şi cu 321.258 lei mai mic faţă de nivelul prevăzut în buget şi s-a realizat în primul rând prin valorificarea producţiei de maşini agricole. La realizarea cifrei de afaceri o contribuţie de peste 20% a avut şi vânzările de mărfuri (în special cu tractoare şi remorci agricole) care au completat oferta de produse fabricate în *Mecanica Ceahlău SA.*.

În condiţiile unui an agricol cu probleme (calamităţi naturale) s-a reuşit creşterea cifrei de afaceri cu aproape 25% în raport cu anul 2006.

c) export

Exportul maşinilor agricole în anul 2007 a fost deficitar datorită conjuncturilor de pe piaţa externă şi evoluţiei nefavorabile a cursului valutar .

d) costuri

Costurile bunurilor vândute şi al serviciilor prestate au fost de 34.940.870 lei, cu 9.304.701 lei mai mari comparativ cu anul 2006 şi includ cheltuielile activităţii de bază, cheltuielile activităţilor auxiliare şi cheltuielile indirecte de producţie.

e) procentul deţinut în piaţă

Strategia adoptată în scopul realizării cifrei de afaceri a asigurat menţinerea unei cote de aproximativ 20% din piaţa internă de maşini agricole *Mecanica Ceahlău SA.* reuşind să se menţină ca lider al producătorilor interni.

f) lichiditate (disponibil în cont, etc.)

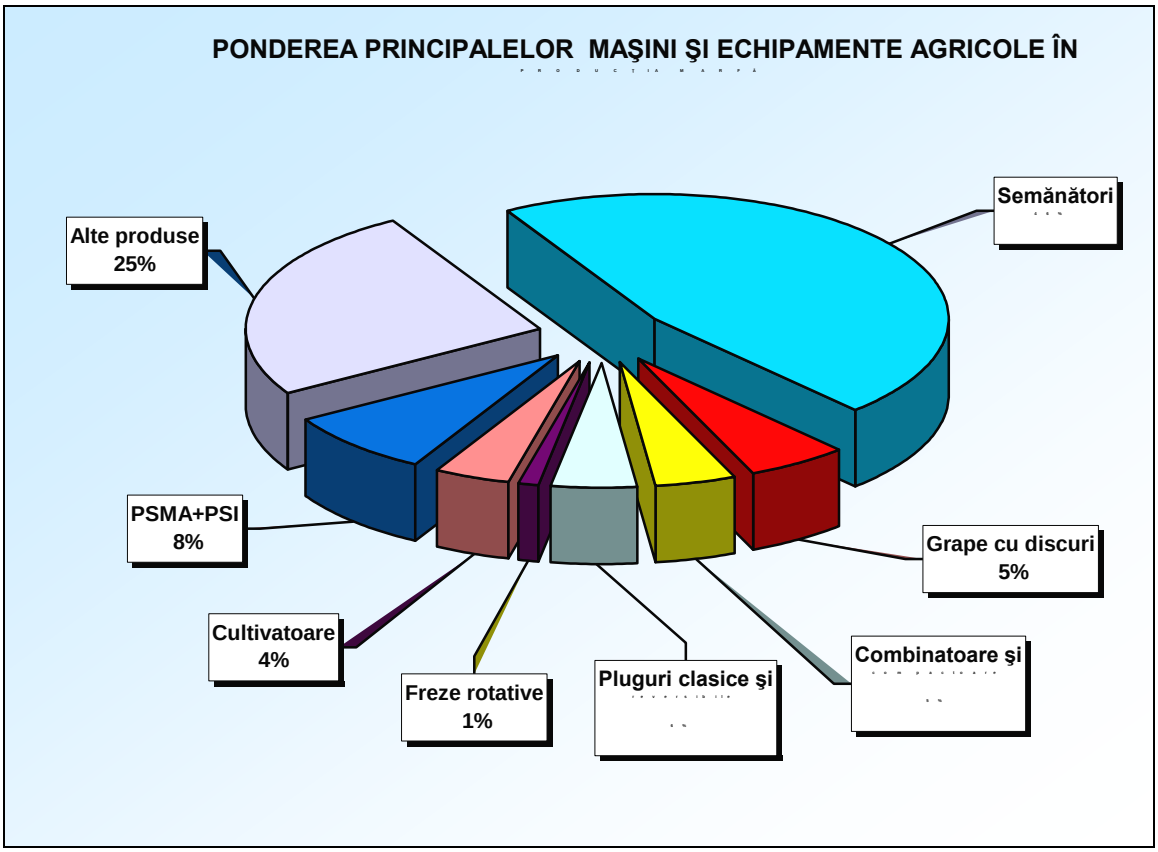
La 31.12. 2007 *Mecanica Ceahlău SA.* a încheiat activitatea cu un sold pozitiv al trezoreriei şi echivalentelor de trezorerie (CEC-uri, bilete la ordin) de 939.503 lei compusă – conform „Situaţiei fluxului de trezorerie" (anexa 3) – din următoarele elemente:

Trezorerie netă la începutul exerciţiului	1.665.521 lei
Trezoreria netă din activitatea de exploatare	2.708.371 lei
Trezoreria netă din activităţi de investiţii	641.708 lei
Trezoreria netă din activităţi de finanţare	(4.076.097 lei)
Trezoreria neta la sfârşitul exerciţiului	939.503 lei

1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al societăţii comerciale Descrierea principalelor produse realizate şi/sau servicii prestate

Principalele produse realizate în 2007 sunt echipamente şi maşini agricole, piese de schimb pentru maşini agricole (PSMA), produse pentru activitatea de prevenire şi stingere a incendiilor (PSI) precum şi servicii diverse.

Ponderea în realizările anului 2007 este constituită din maşini agricole din grupa semănători care sunt şi cele mai importante produse ale firmei sub toate aspectele: contribuţie la venituri, calitate, renume, etc. În realizările anului 2007 acestea ocupă un procent de 46% fiind urmate de grapele cu discuri, combinatoare şi compactoare, pluguri, cultivatoare, piese de schimb, etc.



Aceste maşini şi echipamente agricole acoperă întreaga gamă de lucrări agricole specifice şi anume: prelucrarea solului, însămânţarea, întreţinerea culturilor. Pe parcursul anului portofoliul de ofertă a fost completat cu maşini şi echipamente agricole destinate recoltării şi cu tractoare agricole.

1.1.2.a) Principalele pieţe de desfacere şi metodele de distribuţie

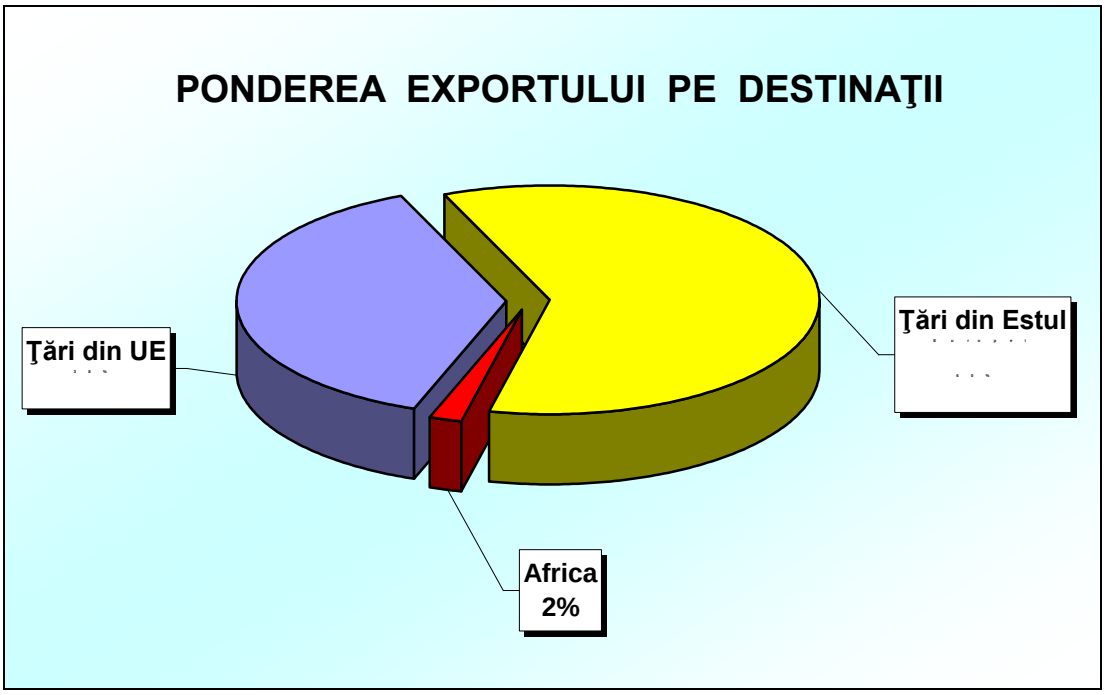
Principala piaţă de desfacere a fost în anul 2007 piaţa internă care a reprezentat 85,5% din total vânzări. Aceasta este o piaţă importantă cu potenţial de perspectivă ridicat şi căreia îi acordăm o atenţie deosebită.

În anul 2007 *Mecanica Ceahlău SA.* şi-a desfăşurat activitatea pe o piaţă internă cu o slabă lichiditate atât din cauza secetei prelungite cât şi datorită lipsei de susţinere prin fonduri bugetare sau prin fonduri structurale comunitare. Cu toate acestea a realizat cifra de afaceri cu aproape 25% comparativ cu anul precedent promovând strategii şi tehnici de vânzare adecvate, fiind preocupaţi sa răspundem cererilor clienţilor noştri prin oferte comerciale atractive, oferind in acelaşi timp o gama diversificata de maşini si echipamente.

Exportul, în anul 2007 s-a realizat atât pe pieţele tradiţionale cât şi prin reluarea legăturilor comerciale cu piaţa africană.

Ca destinaţii exportul s-a realizat astfel:

- în ţări ale UE 38%;
- în ţări din Estul Europei 60%;
- altele 2%.



Activitatea de export se realizează în principal cu ajutorul unor parteneri cu care am desfăşurat activitate de comerţ 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 în totalul cifrei de afaceri a societăţii pentru ultimii 3 ani este următoarea:

Produse	2005	2006	2007
Semănători	49%	40%	54%
Grape	12%	12%	7%
Combinator şi compactor	2%	4%	5%
Pluguri	2%	3%	4%
Cultivatoare şi freze	6%	9%	7%
Piese de schimb	9%	8%	6%
Alte produse	20%	24%	17%

1.1.2.c) Produse noi avute în vedere pentru care se va afecta un volum substanţial de active in viitorul exerciţiu financiar precum şi stadiul de dezvoltare al acestor produse.

Au fost lansate în fabricaţie peste 20 maşini agricole noi: pluguri clasice şi reversibile, compactoare cu lăţimi până la 8m, vibrocultoare cu lăţime de 6m, semănători cu fertilizator pentru păioase de 3,6m, semănători pentru prăşitoare cu fertilizator, semănători cu fertilizator pentru teren nearat, agregate pentru prelucrat şi semănat, s.a.

Oferta anului 2008 va include şi următoarele maşini şi echipamente agricole:

- **Maşini de prelucrat solul:** grapa cu discuri individuale de 3,6m; combinator rabatabil cu lăţime de lucru de 6m; modelator straturi cu discuri.
- **Agregate de semănat şi semănători:** agregat de prelucrat solul şi semănat K600 + SPU48 cu lăţime de lucru de 6m; semănătoarea de păioase cu fertilizator SUP29FDK; semănătoare de prăşitoare pe 12 rânduri cu fertilizare şi brăzdar dublu disc.
- **Maşini de recoltat:** dislocator rădăcinoase pe 4 rânduri; maşina de recoltat ceapă.

Ne propunem continuarea colaborării cu firme de renume internaţional cu care vom realiza împreună un combinator tip Smaragd.

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

Aprovizionarea cu materii prime si materiale de bază s-a făcut de la societăţi comerciale prin licitaţii la Bursa Română de Mărfuri Terminalul Piatra Neamţ. Principalele materiale licitate au fost: table, oţel laminat, ţevi construcţii, organe de asamblare, rulmenţi, lanţ Gall, anvelope şi camere, sârmă sudură, gaze lichefiate, curele transmisie, produse petroliere care au reprezentat peste 70 % din valoarea materialelor aprovizionate iar 25% a reprezentat aprovizionarea cu repere din colaborare-cooperare, în special cu piese turnate din fontă. La materialele pentru care nu există producători interni s-a asigurat aprovizionarea cu materiale şi repere din import. Achiziţiile de materiale s-au făcut în concordanta cu necesităţile procesului de fabricaţie şi nivelului stocurilor existente. Menţionăm că în etapa actuală societatea nu este dependentă de un singur client sau de un singur furnizor a cărui pierdere ar avea un impact negativ asupra veniturilor societăţii. Se constată totuşi tendinţa creşterii preţurilor într-un ritm superior nivelului mediu de creştere a preţurilor la unele produse cum ar fi: table, laturi, ţevi, bare şi profile din oţel, energia electrică şi gazul metan.

1.1.4. Evaluarea activităţii de vânzare

1.1.4.a) Descrierea evoluţiei vânzărilor secvenţial pe piaţa internă şi/sau externă şi a perspectivelor vânzărilor pe termen mediu şi lung

Piaţa internă a fost serios afectată in anul 2007 de faptul că nu s-a reuşit finalizarea cadrului organizatoric şi instituţional menit să asigure absorbţia fondurilor europene pentru dezvoltarea agriculturii cu următoarele consecinţe:

- fermierii români nu au beneficiat de fonduri structurale pentru realizarea investiţiilor în agricultura;
- a scăzut puterea de cumpărare de maşinilor agricole.

Vânzările la intern sunt de 85,5% din total vânzări. Acestea s-au realizat prin reţeaua de distribuţie cât şi prin contactarea directă a clienţilor şi dezvoltarea noului sistem de servicii de leasing completat cu subînchiriere.

Vânzările la export în anul 2007 au fost, în valoare absoluta, comparabile cu cele din anul 2006. Perspectiva pieţei externe poate rămâne la nivelul de 15 - 20% din cifra de afaceri determinat de calitatea produselor, tradiţia şi reţelele de distribuţie.

În perspectivă, piaţa internă va beneficia de o oportunitate foarte bună pentru achiziţionarea de maşini şi echipamente agricole.

Pentru modernizarea exploataţiilor agricole sunt disponibili peste 991 mil. de Euro, fonduri nerambursabile care pot fi accesate începând din partea a doua a anului 2008 şi până în 2013.

1.1.4.b) Descrierea situaţiei concurenţiale în domeniul de activitate al societăţii şi a principalilor competitori

Concurenta în domeniul maşinilor agricole în anul 2007 s-a intensificat.

Remarcăm pe piaţă următoarele categorii de concurenţi:

- firme consacrate, foarte mari, care practică preţuri mari în comparaţie cu ale firmei noastre;
- firme din tari orientale (Turcia şi China) care practică preturi foarte mici;
- firme din fostele ţări CAER (Polonia, Moldova, Belarusia) ce practică deasemenea preţuri mici;
- utilaje second – hand provenite în principal din Comunitatea Europeana şi pentru care trebuiesc identificate acţiunile de „legalizare" a acestor importuri;
- competitorii interni – practic ca producător intern tradiţional activează pe piaţă firma Mat Craiova. SA.

1.1.4.c) Descrierea oricărei dependenţe semnificative a societăţii faţă de un singur client sau faţă de un grup de clienţi a cărui pierdere ar avea un impact negativ asupra veniturilor societăţii.

Oferta societăţii se adresează tuturor fermierilor, deţinători de terenuri agricole, din România. Numărul de proprietari de teren agricol trece de 4.000.000 ceea ce înseamnă că portofoliul de clienţi, chiar şi în perspectiva realizării de asocieri sau grupări de terenuri este suficient de mare pentru a nu se ajunge în situaţia de fi dependenţi de unul sau de un grup de clienţi.

1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajaţii / personalul societăţii comerciale

1.1.5.a) Precizarea numărului şi a nivelului de pregătire a angajaţilor societăţii comerciale precum şi a gradului de sindicalizare a forţei de muncă.

Numărul mediu scriptic al personalului înregistrat în anul 2007 se prezintă astfel:

Categ. de personal	Nr. mediu scriptic
- muncitori direct productivi	235
- muncitori indirect productivi	44
- personal de deservire generală	12
- personal TESA	97
TOTAL salariaţi	**388**

Din totalul de 388 salariaţi, 77 persoane au studii superioare de specialitate, 5 persoane au studii postliceale, 50 persoane au studii medii, iar restul sunt absolvenţi de şcoli profesionale sau sunt calificaţi la locul de muncă în meseriile specifice întreprinderii: lăcătuşi, sudori, strungari, vopsitori, ş.a.

Pentru îmbunătăţirea pregătirii profesionale s-au efectuat cursuri de instruire şi perfecţionare în următoarele domenii: marketing, juridic comercial, management, resurse umane, sudură, prelucrări prin aşchiere, lăcătuşerie, operatori introducere validare şi prelucrare date, cursuri la care au participat

178 salariaţi, valoarea totală a cheltuielilor aferente fiind de 10.382 lei, cele mai multe cursuri derulându-se pe programe Phare şi în interiorul societăţii cu lectori din cadrul firmei.

Majoritatea salariaţilor activează în cadrul a două organizaţii sindicale după cum urmează:

- Sindicatul Liber" Ceahlău" are un efectiv de 293 membri, salariaţi din secţia de Producţie şi secţia Producţie SDV-uri unicate şi produse la temă.
- Sindicatul Liber TESA are un efectiv de 75 de membri, salariaţi din compartimentele funcţionale (financiar-contabilitate, achiziţii, vânzări şi marketing).

În conformitate cu prevederile Contractului Colectiv de Muncă 2007-2009 salariaţii beneficiază de: tichete de masă, bilete de tratament şi de odihnă, echipament de lucru şi protecţie, antidot, ajutoare sociale pentru boli grave precum şi ajutoare de deces. Salariaţii societăţii beneficiază de asemenea, de ajutoare financiare şi tratamente medicale din partea Fundaţiei Umanitare Mecanica Ceahlău .

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

Relaţiile dintre conducerea executivă şi angajaţi sunt reglementate in cadrul Contractului Colectiv de Munca si celelalte norme interne. Nu s-au înregistrat conflicte de muncă.

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

Mecanica Ceahlău S.A. deţine Autorizaţia de Mediu nr. 22/08.03.2005 întocmita în baza documentaţiei de prezentare a activităţii şi a Bilanţului de Mediu, valabilă până la 08.03.2010, cu vizele anuale cerute de lege.

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

Mecanica Ceahlău SA. nu a avut şi nici nu se estimează să aibă litigii cu privire la încălcarea legislaţiei aferente protecţiei mediului înconjurător.

Exista un plan de măsuri pentru prevenirea poluărilor accidentale, cu termene şi responsabilităţi.

1.1.7. Evaluarea activităţii de cercetare şi dezvoltare

În anul 2007 pentru cercetare - dezvoltare au fost bugetate fonduri în valoare totală de 1.939.509 lei din care au fost cheltuite suma de 1.480.553 lei pentru următorele proiecte:

- pentru proiectare produse şi echipamente noi, proiectare produse modernizate, cercetare şi colaborări cu institute specializate – 650.553 lei
- pentru execuţie prototipuri şi pregătire de fabricaţie -830.000 lei

În anul 2008 pentru cercetare - dezvoltare s-au bugetat fonduri în valoare de 2.100.000 lei după cum urmează:

- pentru proiectare produse şi echipamente noi, proiectare produse modernizate, cercetare şi colaborări cu institute specializate – 1.300.000 lei
- pentru execuţie prototipuri şi pregătire de fabricaţie -800.000 lei

1.1.8. Evaluarea activităţii societăţii comerciale privind managementul riscului.

Descrierea expunerii societăţii comerciale faţă de riscul de preţ, de credit, de lichiditate şi de cash flow.

- **riscul valutar** - riscul pierderii valorii activelor monetare nete din cauza variaţiilor cursului de schimb valutar;
- **riscul ratei dobânzii la valoarea justă -** riscul ca valoarea instrumentelor financiare să fluctueze din cauza variaţiilor ratelor de piaţă a dobânzii;
- **riscul de preţ -** riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze ca rezultat al schimbării preturilor pieţei, cauzate fie de factori specifici instrumentelor individuale, fie de factori care afectează toate instrumentele tranzacţionate pe piaţă. Pentru anul 2008 se apreciază necesitatea majorării preţurilor proprii cu procente cuprinse între 8% – 15 % faţă de anul 2007 ca urmare a creşterii preţurilor la materii prime, materiale, combustibili şi energie.
- **riscul de credit** – riscul ca societăţile partenere, părţi ale instrumentelor financiare să nu-şi execute obligaţia asumată, cauzând o pierdere financiară.
- **riscul de lichiditate şi de cash-flow** – denumit şi risc de finanţare, reprezintă riscul legat de întârzierea accesării fondurilor structurale şi a dificultăţilor întâmpinate în încasarea instrumentelor financiare pentru produsele livrate. Politica societăţii este de a păstra suficiente lichidităţi, astfel încât să îşi poată onora obligaţiile la datele scadente.

Descrierea politicilor şi a obiectivelor societăţii comerciale privind managementul riscului

Mecanica Ceahlău SA. monitorizează nivelul riscurilor prin politici in curs de formalizare.

1.1.9. Elemente de perspectivă privind activitatea societăţii comerciale

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

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

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

1.1.9.b) Prezentarea şi analizarea efectelor cheltuielilor de capital curente sau anticipate asupra situaţiei financiare a societăţii comerciale comparativ cu anul trecut

În anul 2007 nu s-au înregistrat cheltuieli de capital. Consiliul de Administraţie estimează că astfel de cheltuieli nu se vor efectua nici în anul 2008.

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

Veniturile din activitatea de baza pot fi afectate semnificativ de derularea cu dificultatea a programelor structurale destinate agriculturii si dezvoltării rurale. Acest aspect conduce implicit la reducerea semnificativă a cererii de maşini si echipamente agricole.

2) ACTIVELE CORPORALE ALE SOCIETĂŢII COMERCIALE

2.1. Precizarea amplasării şi a caracteristicilor principalelor capacităţi de producţie în proprietatea societăţii comerciale

Precizarea amplasării şi a caracteristicilor principalelor capacităţi de producţie în proprietatea societăţii comerciale.

Principalele amplasamente proprietatea firmei sunt:

- Amplasamentul din Piatra Neamţ, str. Dumbravei nr. 6
  - suprafaţă incintă = 141 248 mp
  - suprafaţă construită = 49.214 mp din care spaţii de producţie = 35.157 mp, spaţii disponibile = 14.257 mp
- Amplasamentul din Piatra Neamţ, str. Aurel Vlaicu nr. 34
  - suprafaţă incintă = 23 235 mp
  - suprafaţă construită = 12.886 mp, din care spaţii de producţie = o mp, spaţii disponibile = 12 886 mp

2.2. Descrierea şi analizarea gradului de uzură al proprietăţilor societăţii comerciale

Mecanica Ceahlău SA. dispune de un număr total de 1786 mijloace fixe cu o valoare de inventar de 30.034.029 lei si o valoare rămasă de amortizat de 22.759. 557 lei.

Gruparea imobilizărilor corporale după codul de clasificare şi uzură este redată în tabelul următor:

Grupa	Valoare inventar	Valoare amortizare	Valoare rămasă	Uzura medie (%)
Construcţii	9.600.235	1.875.487	7.724.748	19,53
Inst. tehnice şi maşini	20.245.877	6.047.505	14.198.372	29,87
Alte inst., utilaje şi mobilier	187.918	51.481	136.437	27,39
TOTAL	**30.034.030**	**7.974.472**	**22.059.558**	**-**

2.3. Precizarea potenţialelor probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societăţii comerciale

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

3) PIAŢA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE SOCIETATEA COMERCIALĂ

3.1. Precizarea pieţelor din România şi din alte ţări pe care se negociază valorile mobiliare emise de societate.

Acţiunile *Mecanica Ceahlău SA*. se tranzacţionează la Bursa de Valori Bucureşti, simbol MECF.

Investitorii şi-au manifestat în continuare interesul faţă de acţiunile *Mecanica Ceahlău SA* fapt reflectat în creşterea preţului pe piaţa al acţiunilor, după cum urmează:

2006		**2007**			
Valoare nominală = 2,5 lei / acţiune		**Înainte de splitare 01.01-25.09.2007**		**După splitare 26.09-31.12.2007**	
		Valoare nominală = 2,5 lei/ acţiune		**Valoare nominală = 0,1 lei/ acţiune**	
Valoare de piaţă		**Valoare de piaţă**		**Valoare de piaţă**	
min.	**max.**	**min.**	**max.**	**min.**	**max.**
4,1	9,75	5,8	25,0	0,42	0,78

3.2. Descrierea politicii societăţii cu privire la dividende

În anii 2004, 2005, 2006 *Mecanica Ceahlău SA*. a capitalizat profitul. În această perioadă au fost emise un număr de 2.665.140 acţiuni cu valoare nominală de 2,5 lei acordate gratuit conform cotelor de alocare aprobate de Adunările Generale ale Acţionarilor.

In baza Hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acţionarilor nr.1 din 22.09.2007 a fost realizată splitarea valorii nominale a acţiunii de la valoarea de 2,5 lei/acţiune la valoarea de 0,1 lei/acţiune. La data de 26.09.2007 numărul total al acţiunilor societăţii fiind de 133.257.050.

3.3. Descrierea oricăror activităţi ale societăţii comerciale de achiziţionare a propriilor acţiuni.

Mecanica Ceahlău SA. nu a achiziţionat acţiuni proprii.

3.4. Precizarea numărului şi a valorii nominale a acţiunilor emise de societatea mamă deţinute la filiale

Filialele nu deţin acţiuni ale societăţii.

3.5. Obligaţiuni şi/sau alte titluri de creanţă emise de societate

Mecanica Ceahlău SA. nu a emis obligaţiuni sau alte titluri de creanţă.

4) CONDUCEREA SOCIETĂŢII COMERCIALE

4.1.a) Lista administratorilor societăţii comerciale

Consiliul de Administraţie al societăţii *Mecanica Ceahlău SA.* ales de Adunarea Generală Ordinară a Acţionarilor din data de 08.07.2005 nu s-a modificat având şi în prezent următoarea componenţă:

- *Munteanu Tudor Marius*, 51 de ani, inginer, Facultatea Tehnologia Construcţiilor de Maşini, Institutul Politehnic Bucureşti, cursuri în domeniul pieţei de capital, doctorand, 27 de ani în profesie; Preşedinte CA din data de 08.07.2005. A mai îndeplinit funcţia de Preşedinte CA din data de 06.10.1999 până în data de 09.08.2003.
- *Marin Liana,* 51 de ani, economist, ASE Bucureşti, Facultatea de Cibernetică Economică, curs de management economic-Anglia, curs de audit standarde internaţionale, curs management financiar - CODECS, consultant de investiţii, auditor financiar, membru al Camerei Auditorilor Financiari din România, expert contabil, masterand, 28 de ani în profesie, Vicepreşedinte CA din data de 08.07.2005;
- *Sofian Virginia*, 43 de ani, economist, Universitatea Alexandru Ioan Cuza Iaşi, Facultatea de Ştiinţe Economice Secţia Contabilitate şi Economie Agrară, cursuri în domeniul valorilor mobiliare şi tranziţiilor bursiere, auditor financiar, membru al Camerei Auditorilor Financiari din România, expert contabil, masterand, 21 ani în profesie, Membru CA din data de 08.07.2005;
- *Comănescu Viorel,* 55 de ani, inginer, Institutul Politehnic Iaşi, Facultatea de Mecanică Agricolă, secţia automobile şi tractoare, cursuri de agent valori mobiliare (broker) şi managementul plasamentelor bancare, 31 ani în profesie, Membru CA din data de 09.08.2003;
- *Ceucă Alexandru-Adrian,* 39 de ani, profesor licenţiat în chimie-fizică, absolvent al Facultăţii de Chimie şi Inginerie Chimică, din anul 1994, licenţiat în management financiar bancar al Facultăţii de Ştiinţe Economice „Dimitrie Cantemir" , cursuri de agenţi de servicii de investiţii financiare şi agent de bursă, 14 ani în profesie, Membru CA din data de 08.07.2005;

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

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

4.1.c) Participarea administratorilor la capitalul societăţii comerciale

Participarea administratorilor la capitalul social al societăţii la data de 31 decembrie 2007 avea următoarea structură:

Numele şi prenumele	Număr de acţiuni deţinute la Mecanica Ceahlău SA	Procent din total
Munteanu Tudor Marius	267.550	0,20%
Marin Liana	-	-
Sofian Virginia	-	-
Comănescu Viorel	-	-
Ceucă Alexandru-Adrian	6.250	0,005%

4.1.d) Lista persoanelor afiliate societăţii comerciale

Persoană afiliată societăţii este: SIF Moldova SA.

4.2) Lista membrilor conducerii executive

4.2.a) La data de 31.12.2007 Conducerea Executivă a societăţii avea următoarea componenţă:

- Munteanu Tudor Marius – Preşedinte CA - Director General
- Dumitrache Toader – Director General Adjunct
- Botezatu Cornel – Director Vânzări
- Marian Gabriela – Director Economic
- Robu Ioan – Inginer Şef Producţie
- Vicol Florin – Inginer Şef Concepţie

Termenul pentru care persoanele respective fac parte din Conducerea Executivă este stabilit prin contractul de management pana la data de 08.07.2009.

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

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

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

Participarea membrilor Conducerii Executive la capitalul societăţii la data de 31 decembrie 2007 era următoarea:

Numele şi prenumele	Număr de acţiuni deţinute la Mecanica Ceahlău SA	Procent din total
Munteanu Tudor Marius	267.550	0,20%
Dumitrache Toader	22.050	0,017%
Botezatu Cornel	275	0,000%
Marian Gabriela	15.975	0,012%
Robu Ioan	12.500	0,009%
Vicol Florin	-	-

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

Nu sunt cunoscute litigii sau proceduri administrative în care au fost implicaţi în ultimii 5 ani, administratorii sau membrii conducerii executive, referitoare la activitatea acestora în cadrul societăţii şi nici în ce privesc capacitatea respectivelor persoane de a îndeplini atribuţiile în cadrul societăţii.

5) SITUAŢIA ECONOMICO- FINANCIARA

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

5.1.a) Elemente de bilanţ

Principalele elementele de activ:

- Creanţe comerciale în valoare de 19.605.034 lei ce reprezintă 17,82% din total activ;
- Terenuri şi construcţii în valoare de 62.966.711 lei ce reprezintă 57,23% din total activ;
- Instalaţii tehnice şi maşini în valoare de 14.197.202 lei ce reprezintă 12,90% din total activ;

Principalele elementele de pasiv:

- Rezerve din reevaluare în valoare de 62.996.226 lei ce reprezintă 57,26% din total pasiv;
- Capital subscris vărsat în valoare de 13.325.705 lei ce reprezintă 12,11% din total pasiv;
- Sume datorate instituţiilor de credit (sub un an) în valoare de 9.866.791 lei ce reprezintă 8,97 din total pasiv;

5.1.b) Contul de profit şi pierdere

Referitor la contul de profit şi pierdere cei mai importanţi indicatori în anul 2007 sunt:

- producţia vândută în valoare de 29.043.001 lei ce reprezintă 77,84% din cifra de afaceri;
- cheltuieli cu materii prime şi materiale consumabile în valoare de 14.234.860 lei ce reprezintă 38,15% din cifra de afaceri;
- cheltuieli cu personalul în valoare 8.176.322 lei ce reprezintă 21,91% din cifra de afaceri;

5.1.c) Cash - flow

Situaţia fluxurilor de numerar net generate de activităţile operaţionale sunt prezentate în subcapitolul 1.1.1 si anexa nr. 3

5.1.d) Realizarea BVC şi a obiectivelor stabilite pentru anul 2007.

Adunarea Generala a Acţionarilor din 27.04.2007 a aprobat Bugetul de Venituri şi Cheltuieli pentru anul 2007 cu următorii indicatori:

– Lei –

Nr. crt.	Indicatori	BVC 2007 aprobat
1	Cifra de afaceri	37.634.560
2	Venituri totale, din care:	44.018.701
3	- vânzări active	1.635.000
4	Cheltuieli totale, din care:	39.337.733
5	- cheltuieli cu activele cedate:	50.000
6	Profit brut, din care	4.680.968
7	- vânzări active	1.585.000
8	- activitatea de exploatare	3.095.968
9	Profit net	3.838.394

Cifra de afaceri a fost realizată în proporţie de 99,15 %. Cu toate condiţiile foarte dificile ale anului 2007 trebuie menţionat faptul că cifra de afaceri 2007 a fost bugetată cu 25% mai mare decât realizările anului 2006. Strategia care a stat la baza fundamentării acesteia s-a bazat pe susţinerea agriculturii cu fonduri europene, cu prioritate în partea a doua a anului 2007, primul an după aderarea la Uniunea Europeana.

Realitatea a fost alta datorită în primul rând nefinalizării cadrului organizatoric şi instituţional menit să asigure absorbţia fondurilor europene, dar şi atitudinii fermierilor români care au adoptat metoda "aşteptării" în detrimentul unor decizii de continuare a activităţilor de investiţii în agricultură. Din acest motiv piaţa de maşini agricole a reacţionat prin reducerea cererii. Solicitările au fost sporadice sau lipsite de susţinere financiară.

În aceste condiţii, ţinând cont deopotrivă şi de sarcina stabilită de Adunarea Generală Ordinară a Acţionarilor am completat strategia cu măsurile vânzării în leasing şi respectiv prin subînchiriere a maşinilor agricole ca o consecinţă a contractelor de leasing în derulare cu mari societăţi de leasing din România.

În anul 2007 s-a remarcat creşterea concurentei. Pe piaţa românească de maşini agricole au intrat mari producători care urmăresc fondurile structurale dedicate dezvoltării agriculturii.

În ceea ce priveşte piaţa externă datorită fluctuaţiei mari a cursului leu-euro în sens defavorabil activităţii de export, precum şi a concurenţei, am reuşit să realizăm 90% din ceea ce ne-am propus, astfel că în 2007 vânzările externe reprezintă 14,5 % din cifra de afaceri.

Veniturile totale s-au realizat la nivel de 43.590.603 lei, în proporţie de 99,03% faţă de bugetul aprobat. Nerealizarea veniturilor totale se datorează nerealizării cifrei de afaceri si nerealizării veniturilor din producţia stocată.

Stocurile totale înregistrau o valoare de 9.704.290 lei cu 1.069.625 lei mai puţin fată de valoarea înregistrată la începutul anului, iar rotaţia stocurilor a crescut de la 2,74 la 3,80.

Cheltuielile totale s-au realizat la nivel de 40.978.839 lei, în proporţie de 104,17%. Depăşirea cheltuielilor totale se datorează in principal creşterii indicelui de inflaţie de la nivelul de 4,5% prognozat la 6,57% realizat. Această influenţă nu a fost reflectată în venituri, *Mecanica Ceahlău SA*. nemajorând preţurile de vânzare.

Rata profitului brut a fost de 7,00% iar rata profitului net de 6,08% faţă de 12,44%, respectiv 10,20% prevăzute prin buget.

Creanţele totale faţă de începutul anului au crescut cu 4.146.296 lei în special pe seama creanţelor comerciale în condiţiile în care perioada de încasare a scăzut de la 183 zile la 171 zile.

Datoriile totale faţă de începutul anului au crescut cu 8.698.583 lei în special pe seama creşterii datoriilor către societăţile de leasing cu 5.303.486 lei şi pe seama creşterii volumului efectelor de comerţ.

Perioada de rambursare a datoriilor furnizori a scăzut de la 97 zile la 75 zile. Datoria bancară s-a menţinut la valoarea de 11 mil. lei, aprobată de AGOA.

Pentru exerciţiul financiar 2008 derularea contractelor de subînchiriere şi respectiv creşterea stocurilor de produse finite pentru viitoarele baze regionale de distribuţie (Banat, Transilvania, Bărăgan) rămân principalele probleme în realizarea şi optimizarea indicatorilor.

Evenimente importante apărute după închiderea exerciţiului financiar

În primul trimestru al anului 2008 au apărut evenimente, care au fost reţinute de către conducerea societăţii, ca posibile dificultăţi pentru activitatea anului 2008:

- amânarea plăţii subvenţiilor către agricultori;
- informaţiile din media potrivit cărora fondurile structurale destinate României prin aderarea la Uniunea Europeană vor putea fi accesate începând din partea a doua a anului 2008;
- nerespectarea politicii agrare si a prevederilor bugetului naţional de către Guvern.

Aceste evenimente pot influenţa semnificativ dinamica vânzărilor de maşini agricole, capacitatea fermierilor de a-şi asigura fondurile necesare achiziţionării maşinilor agricole şi achitării la termen a contractelor angajate pentru piaţa de maşini agricole.

Consiliul de Administraţie analizează posibilitatea atragerii de resurse financiare, pentru susţinerea programului de activitate conform Bugetului de Venituri şi Cheltuieli promovând în mai mare măsură vânzările prin I.F.N - uri, dar nu exclude, în cazul întârzierii accesării fondurilor structurale europene o posibilă nerealizare a cifrei de afaceri.

In conformitate cu prevederile Ordinului 337/2007 a Institutului Naţional de Statistică în vigoare de la 01.01.2008 s-a procedat la actualizarea codurilor CAEN aferente activităţilor societăţii coduri care au fost incluse în actul constitutiv ce urmează a fi supus spre aprobare Adunării Generale Extraordinare a Acţionarilor .

Propunere de repartizare a profitului net realizat în exerciţiul financiar 2007

1. Consiliul de Administraţie propune Adunării Generale Ordinare a Acţionarilor să aprobe următoarea repartizare a profitului net realizat în exerciţiul financiar 2007:

Profit net:	2.267.031
- rezerve legale	130.588
- alte rezerve	2.136.443

2. Consiliul de Administraţie îşi propune în baza repartizării profitului net să analizeze posibilitatea majorării capitalului social prin acordarea de acţiuni cu titlu.

CONSILIUL DE ADMINISTRATIE,

PREŞEDINTE CA. - DIRECTOR GENERAL,
Ing. Tudor Marius Munteanu

DIRECTOR ECONOMIC,
Ec. Gabriela Marian

ANEXA 1

PROGRAMUL DE INVESTITII – 2007
REALIZARI LA 31.12.2007

Nr. Crt.	OBIECTIV	INVESTITII TEHNOLOGICE	INVESTITII MEDIU	INVESTITII ALTELE	APROBAT	OBSERVATII
0	1	2	3	4	5	6
1	Modernizari in vederea externalizarii unor activitati: a) activitatea de productie de serie mica si mentenanta b) activitatea de mase plastice c) activitatea de forja si elemente active pentru masini agricole		**217.305,95** 143.239,51 39.115,28 34.951,16		H.C.A. Nr. 9 / 18.01.2007	
2	Modernizarea activitatii de montaj general	119.546,10			H.C.A. Nr. 2 / 01.06.2007	
3	Modernizarea activitatii de asamblare nedemontabila - flux debitare profile;	74.434,43			H.C.A. Nr. 3 / 04.07.2007	
4	Modernizarea fluxului de prelucrare a tablelor	1.997.554,89			H.C.A. Nr. 2 / 01.06.2007	
5	Informatizarea societatii - Dezvoltarea sistemelor I.T.(Introducerea Sistemului Informatic Integrat,Managementul Proiectelor,Hard,Retea,Software,Instruire personal,etc., Intranet etc.), dotari in birotica si audiovizual - Diagnosticul si prognoza activitatii economice a SC Mecanica Ceahlau – Strategii de eficientizare in contextul integrarii in U.E.	**76234,43** 66.169,43 10.065			H.C.A. Nr.1 / 19.12.2007	
6	Modernizare cladiri si vestiare		**137.970,15**		H.C.A. Nr. 3 /	

Nr. Crt.	OBIECTIV	INVESTITII TEHNOLOGICE	INVESTITII MEDIU	INVESTITII ALTELE	APROBAT	OBSERVATII
0	1	2	3	4	5	6
	- amplasare si dotare vestiare in hala monobloc - modernizare grupuri sociale - modernizare dispensar		14.490,14 83.485,90 39.994,11		04.07.2007	
7	Dezvoltarea capacitatii de incalzire a spatiilor industriale si birourilor		**52.401,95**		H.C.A. Nr. 2 / 12.12.2007	
	-finalizare incalzire in hala monobloc si at. produse serie mica - completare instalatie de incalzire in pavilionul administrativ		25.118,16 27.283,79			
8	Moderniz. Instalatiei de absorbtie si filtrare a noxelor la sudura		31.350,24		H.C.A. Nr. 3 / 04.07.2007	
9	Modernizarea si sectorizarea retelei de aer comprimat pentru inlaturarea zgomotului si vibratiilor la statia de compresoare		294.120		H.C.A. Nr. 2 / 01.06.2007	
10	Modernizarea statiilor de transformare, prin inlocuirea bateriilor de condensatori ce contin bifenoli policrorurati		13.552,40		Progr. de imb. a con de munca, perioada 2002-2006	
11	Moderniz. Inst. de absorbtie si filtrare a noxelor la tratam.termice		109.034,34		H.C.A. Nr. 3 / 04.07.2007	
12	Proiectul “Sectorizare module in Parcul Industrial”			13.714,80	Contract nr. 7880/30.11.2006	
TOTAL		**2.267.769,85**	**855.735,03**	**13.714,80**		
TOTAL GENERAL INVESTITII REALIZATE – 2008		**3.137.219,68**				

Anexa nr. 2

I. SITUAŢIE PRIVIND INDICATORII DIN BILANŢ ŞI CONTUL DE PROFIT ŞI PIERDERE ÎN ULTIMII 3 ANI CARE DEPĂŞESC 10 % DIN VALOAREA ACTIVULUI

- Lei -

Nr. crt.	INDICATORI ANALITICI DIN BILANT, CARE DEPĂŞESC 10 % DIN ACTIVUL TOTAL	2005	2006	2007	% în total activ 2007
1.	TOTAL ACTIV	50.338.414	55.007.359	110.021.090	100,00
2.	10 % DIN VALOAREA ACTIVULUI	5.033.841	5.500.736	11.002.109	10,00
3.	Terenuri şi construcţii	18.536.970	18.878.789	62.966.711	57,23
4.	Instalaţii tehnice şi maşini	6.959.158	6.356.908	14.197.202	12,90
5.	Produse finite şi mărfuri	9.086.828	6.732.553	4.280.705	3,89
6.	Creanţe comerciale	10.274.256	15.400.215	19.605.034	17,82
7.	Sume datorate instituţiilor de credit (sub 1 an)	10.725.846	10.263.769	9.866.791	8,97
8.	Capital subscris vărsat	8.883.805	11.104.755	13.325.705	12,11
9.	REZERVE DIN REEVALUARE Sold C	20.293.231	19.686.647	62.996.226	57,26
10.	ACTIVE CIRCULANTE-TOTAL	23.014.372	28.298.524	30.649.177	27,86
11.	DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE UN AN	15.919.860	18.054.981	21.396.307	19,45

II. SITUAŢIE PRIVIND INDICATORII DIN BILANŢ ŞI CONTUL DE PROFIT ŞI PIERDERE ÎN ULTIMII 3 ANI CARE DEPĂŞESC 20 % DIN CIFRA DE AFACERI

- Lei -

Nr. crt.	INDICATORI ANALITICI DIN CONTUL DE PROFIT ŞI PIERDERE, CARE DEPĂŞESC 20 % DIN CIFRA DE AFACERI	2005	2006	2007	% în total cifra de afaceri 2007
1.	CIFRA DE AFACERI	29.007.203	29.965.632	37.313.302	100,00
2.	20 % DIN CIFRA DE AFACERI	5.801.441	5.993.126	7.462.660	20,00
3.	VENITURI TOTALE	35.730.127	33.285.597	43.590.603	116,82
4.	VENITURI DIN EXPLOATARE	34.813.219	32.338.817	43.163.338	115,68
5.	PROD.VANDUTA	27.813.905	27.764.483	29.043.001	77,84
6.	CHELTUIELI TOTALE	34.823.087	29.942.532	40.978.839	109,82
7.	CHELT.DE EXPLOATARE TOTAL	32.579.985	28.487.900	39.072.767	104,72
8.	CHELT.CU MATERII PRIME SI MATER.CONSUMABILE	14.137.994	10.727.688	14.234.860	38,15
9.	Cheltuieli cu personalul	8.732.809	8.448.912	8.176.322	21,91

Anexa nr. 3

Denumirea elementului	Rd.	Perioada	
		Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2006 (RON)	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2007 (RON)
A		**1**	**2**
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare			
Incasari de la clienti	1	30.076.467	39.914.158
Plati catre furnizori	2	17.924.364	26.632.413
Plati catre angajati	3	7.868.517	7.764.075
Dobanzi platite	4	1.109.400	1.112.658
Impozit si taxe	5	2.645.299	1.696.641
Trezoreria neta din activitati din exploatare Rd1-(Rd2+Rd3+Rd4+Rd5)	**6**	**528.887**	**2.708.371**
Fluxuri de trezorerie din activitati de investitii			
Plati pentru achizitionarea de imobilizari corporale	7	1.025.702	1.810.395
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale	8	2.654.076	2.452.103
Trezoreria neta din activitati de investitii Rd8 - Rd9	**9**	**1.628.374**	**641.708**
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare			
Incasari din emisiunea de actiuni	10	0	0
Incasari din imprumuturi pe termen scurt	11	24.997.665	63.698.165
Plata creditelor pe termen scurt	12	25.287.177	63.931.566
Plata creditelor pe termen lung	13	366.903	160.561
Plata datoriilor aferente leasingului financiar	14	385.543	3.682.135
Dividende platite	15	107	0
Trezoreria neta din activitati de finantare (Rd10 + Rd11) - (Rd12 + Rd13 + Rd14 + Rd15)	**16**	**(1.042.065)**	**(4.076.097)**
Cresterea neta a trezoreriei si echivalentelor de trezorerie Rd6 +Rd9 + Rd16	**17**	**1.115.196**	**(726.018)**
Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar	**18**	**550.325**	**1.665.521**
Trezorerie si echivalente de trezorerie la sf. exercitiului financiar Rd17 + Rd18	**19**	**1.665.521**	**939.503**