	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 şi Reglementări Contabile conforme cu Directivele Europene cu modificările şi completările ulterioare.
Pentru exerciţiul financiar	2008
Data raportului:	18.03.2009
Denumirea societăţii emitente:	***Mecanica Ceahlău SA.***
Sediul social:	Piatra Neamţ, Strada Dumbravei nr.6, jud. Neamţ Cod poştal 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 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	15.990.846,00 lei
Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de Mecanica Ceahlău S.A.	Ordinare, comune, nominative, dematerializate şi evidenţiate prin înregistrare în cont

RAPORT DE ACTIVITATE AL CONSILIULUI DE ADMINISTRAŢIE PENTRU ANUL 2008

Consiliul de Administraţie şi-a desfăşurat activitatea în anul 2008 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, Ordinului 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 Actului Constitutiv *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 produse 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 de aluminiu, 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 auditat în vederea recertificării de către auditorul extern TÜV SUD concluzia fiind că procesele şi produsele realizate de Mecanica Ceahlău S.A. 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 2008 s-au împlinit 87 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

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

1.1 d) Descrierea achiziţiilor şi / sau înstrăinărilor de active

1.1.d.1) Achiziţii

În conformitate cu prevederile Programul de Investiţii 2008, Capitolul I " Dezvoltarea tehnologică", în SC Mecanica Ceahlău SA s-au achiziţionat :

1. doua motostivuitoare de trei tone forţă (necesare activităţii de montaj şi 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 instalaţiei de absorbţie şi filtrare a noxelor de la sudura;
6. tractor de 200CP, cu accesorii pentru îmbunătăţirea activităţii de cercetare proiectare;
7. sistem de hiperfiltrare a apei

1.1.d.2) Înstrăinări

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

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 ani au fost lansate în fabricaţie mai multe produse noi: pluguri clasice şi reversibile, compactoare cu lăţimi până la 8m, vibrocultoare cu lăţime de 6m, semănători cu fertilizator pentru păioase de 3,6 m, semănători pentru prăşitoare cu fertilizator, agregate pentru prelucrat şi semănat, etc

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 81710 lei/salariat în 2007 la 106.032 lei/salariat în 2008. Productivitatea va creşte în continuare prin modernizarea prelucrărilor prin aşchiere unde în viitor ne propunem înlocuirea în cea mai mare parte a maşinilor unelte clasice cu strunguri şi centre de prelucrare cu CNC; introducerea de 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 umane în realizarea obiectivelor generale ale societăţii.

Renumele de care se bucură *Mecanica Ceahlău SA*., prezenta îndelungată şi dinamică 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 apărute de pe poziţia României ca membru al U.E.

Relansarea agriculturii în scopul asigurării siguranţei alimentare şi a resurselor energetice alternative reprezintă o oportunitate pe piaţa internă de maşini şi echipamente agricole. În acest context investiţiile în agricultura sunt prioritare pentru ţara noastră care beneficiază de însemnate fonduri structurale comunitare.

Mecanica Ceahlău SA. îşi propune în 2009 şi în viitor, o prezenţă activă pe piaţa maşinilor şi echipamentelor agricole fructificând experienţa sa îndelungată şi oportunităţile din agricultură.

1.1.1. Elemente de evaluare generală

- Lei –

Nr. crt.	Indicatori	Realizat 2007	Prevăzut în BVC 2008	Realizat 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 exploatării	4.090.571	4.790.130	-1.505.754	0	0
9	Număr mediu salariaţi	388	388	299	77,06	77,06

a) profit / pierdere

În exerciţiul 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 faţă de realizările anului 2007 şi cu 7.244.839 lei mai mică 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 10% a avut şi vânzările de mărfuri (în special cu tractoare şi 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 influenţată în partea a doua a anului de criza economico-financiară mondială.

d) costuri

Costurile bunurilor vândute şi al serviciilor prestate au fost de 26.233.999 lei, cu 7.241.302 lei mai mici comparativ cu anul 2007 şi includ cheltuielile activităţii de bază, cheltuielile activităţilor auxiliare şi cheltuielile indirecte de producţie.

f) lichiditate (disponibil în cont, etc.)

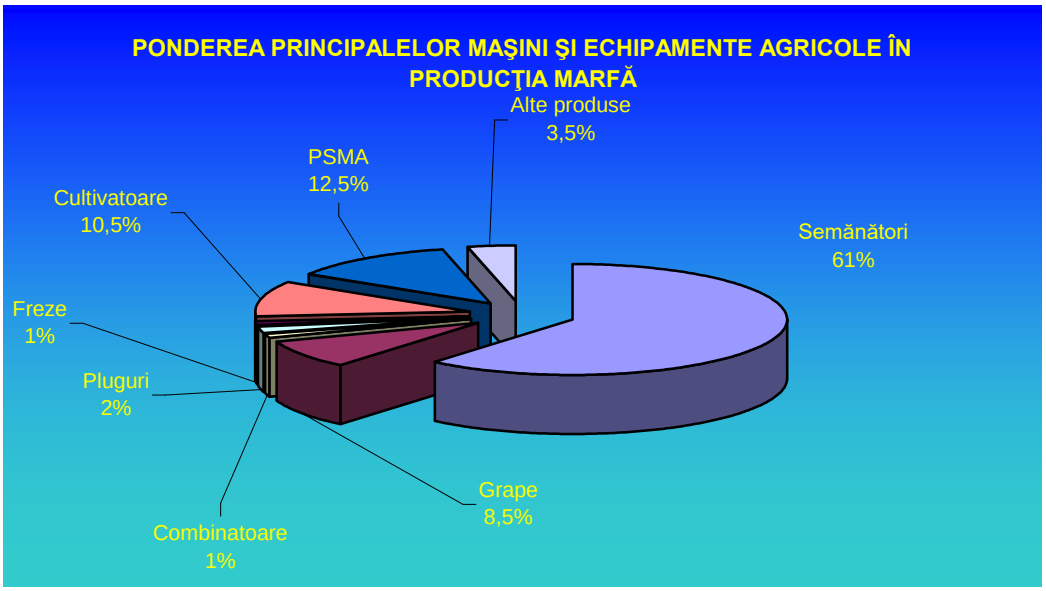
La 31.12. 2008 *Mecanica Ceahlău SA*. a încheiat activitatea cu un sold pozitiv al trezoreriei şi echivalentelor de trezorerie (CEC-uri, bilete la ordin) de 109.961 lei compusă – conform „Situaţiei fluxului de trezorerie" (anexa 3) – din următoarele elemente:

Trezorerie netă la începutul exerciţiului	939.503 lei
Trezoreria netă din activitatea de exploatare	4.907.171 lei
Trezoreria netă din activităţi de investiţii	(1.075.965) lei
Trezoreria netă din activităţi de finanţare	(4.660.748) lei
Trezoreria neta la sfârşitul exerciţiului	109.961 lei

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

Principalele produse realizate în 2008 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 producţiei în realizările anului 2008 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 producţia anului 2008 acestea ocupă un procent de 61 % din total, 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 2008 piaţa internă care a contribuit cu 83,7% în totalul vânzărilor. Aceasta este o piaţă importantă cu potenţial de perspectivă ridicat şi căreia îi acordăm o atenţie deosebită.

În anul 2008 *Mecanica Ceahlău SA.* şi-a desfăşurat activitatea pe o piaţă internă cu o slabă lichiditate datorită lipsei de susţinere a agriculturii cu fonduri bugetare sau cu fonduri structurale

comunitare, dar, şi din cauza inexistenţei unei pieţe reale a produselor agricole. În trimestrul IV 2008 s-a înregistrat o scădere drastică a cererii de maşini agricole ceea ce a condus la diminuarea cifrei de afaceri faţă de realizările anului precedent. Chiar şi în aceste condiţii s-au promovat strategii şi tehnici de vânzare adecvate, fiind preocupaţi sa răspundem cererilor clienţilor noştri prin oferte comerciale atractive, oferind o gama diversificata de maşini şi echipamente.

În anul 2008 piaţa externă a înregistrat aceeaşi evoluţie ca şi piaţa internă.

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

- în ţări ale UE 14%;
- în ţări extracomunitare 86%(în special în Federaţia Rusă)

Activitatea de export se realizează în principal cu parteneri cu care desfăşurăm activităţi de comerţ 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 societăţii pentru ultimii 3 ani este următoarea:

Produse	2006	2007	2008
Semănători	40%	54%	44,5%
Grape	12%	7%	6,5%
Combinator şi compactor	4%	5%	1%
Pluguri	3%	4%	1,5%
Cultivatoare şi 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 substanţial de active în viitorul exerciţiu financiar precum şi în stadiul de dezvoltare al acestor produse*

Oferta anului 2009 va include şi următoarele maşini şi echipamente agricole noi:

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

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

• **Modernizări produse:** introducerea brăzdarului dubludisc la semănătorile de plante prăşitoare, introducerea brăzdarului monodisc la semănătorile pentru plante păioase, precum şi implementarea unor elemente constructive care să îmbunătăţească parametrii funcţionali şi de design.

În anul 2009 se continuă colaborarea cu institute naţionale de cercetare pentru asimilarea de maşini agricole noi cu finanţare pe bază de programe guvernamentale sau europene.

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

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

1. pe baza licitaţiilor adjudecate la BRM – terminalul Piatra Neamţ
2. pe baza ofertelor de la mai multe societăţi comerciale pentru grupele neadjudecate la licitaţii
3. repere din cooperare-colaborare executate din otel şi fonta pe baza documentaţiei tehnice şi repere din import pentru produsele la care nu exista producător intern.

Grupele de materiale adjudecate la licitaţii au fost: organe de asamblare, rulmenţi, lanţ Gall, produse petroliere, gaze lichefiate, sarma şi electrozi de sudura, anvelope şi camere auto, semeringuri şi curele trapezoidale, ţevi construcţii, table subţiri şi groase doar pentru semestrul I.

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

Achiziţiile de materiale şi repere s-au făcut în concordanta cu necesităţile programului de fabricaţie şi nivelul stocurilor existente.

În anul 2008 activitatea de aprovizionare s-a desfăşurat în condiţii bune cu o excepţie la grupa tabla manganoasa unde singurul furnizor (producător) a sistat producerea şi livrarea acestui produs. În aceste condiţii am fost nevoiţi sa achiziţionam discuri de la diferiţi furnizori până când am găsit societăţi importatoare de acest tip de tablă.

Trebuie menţionat ca pe parcursul anului 2008 s-a manifestat o tendinţa de creştere a preţului de achiziţie la unele produse cum ar fi: table, otel lat, ţevi, otel rotund tras şi laminat, repere din cooperare-colaborare. În majoritatea cazurilor termenul de plata negociat a fost mai mare de 60 de zile.

1.1.4. Evaluarea activităţii de vânzare

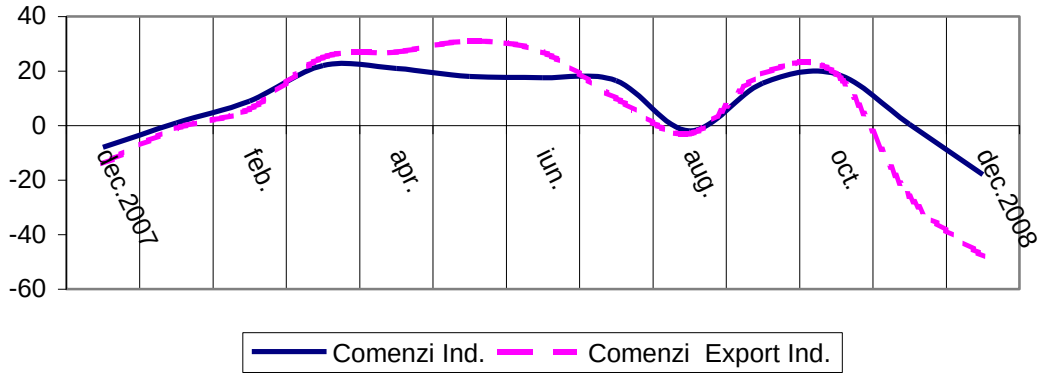
1.1.4.a) Descrierea evoluţiei vânzărilor secvenţial pe piaţa internă şi/sau externă şi a perspectivelor vânzărilor pe termen mediu şi lung

Piaţa internă a fost serios afectată în anul 2008 de faptul că nu s-a reuşit finalizarea cadrului organizatoric şi instituţional menit să asigure absorbţia fondurilor europene pentru dezvoltarea agriculturii şi de criza financiară şi economică, cu următoarele consecinţe:

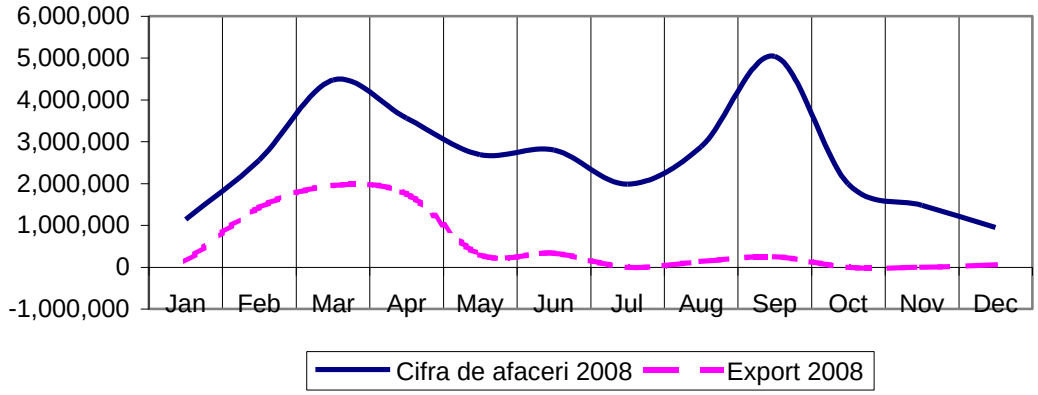
- fermierii români nu au beneficiat de fonduri structurale pentru realizarea investiţiilor în agricultura;
- neimplicarea sistemului bancar în acordarea creditelor solicitate pentru realizarea de investiţii în agricultură;
- lipsa surselor bugetare pentru susţinerea activităţii în agricultură;
- scăderea cererii de maşini agricole cauzată de lipsa lichidităţilor

În anul 2008 evoluţia cifrei de afaceri la Mecanica Ceahlău S.A. este similară evoluţiei volumului comenzilor la nivel naţional comunicat în Buletinul de Conjunctură din luna decembrie al Băncii Naţionale:

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



Cifra de afaceri- Mecanica Ceahlău 2008



Vânzările la intern sunt de 83,7% din total vânzări, şi s-au realizat prin reţeaua proprie de distribuitori (60%) şi cu clienţi diverşi(40%).

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

Programul Naţional de Dezvoltare Rurală (PNDR), prin componenta acestuia, Măsura 1.2.1 de înfiinţare sau modernizare a fermelor vegetale cu Fonduri Europene pentru Agricultură şi Dezvoltare Rurală (FEADR) susţine financiar investiţiile 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 pieţei externe va rămâne la nivelul de 15 - 20% din cifra de afaceri datorită raportului calitate-preţ al produselor noastre de bază tip SPC şi SK.

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

Concurenta în domeniul maşinilor agricole poate fi clasificată astfel:

- firme consacrate, cu renume în domeniu, care practică preţuri mari şi care urmăresc în primul rând susţinerea proiectelor investiţionale realizate de fermele mari cu ajutorul fondurilor europene. Aceste firme(Maschio- Gaspardo, Class, Lemken, New Holand, John Deer) dispun de susţinere financiară care le permite finanţarea unor nivele importante de stocuri, oricând la dispoziţia pieţii;
- producători de maşini agricole care practică preturi mici, agreate de un mare segment de piaţă din cauza lipsei de lichidităţi generată de criza economico-financiară;

- comercianţi de utilaje second – hand provenite în principal din Comunitatea Europeana în condiţii de preţ extrem de convenabil în această situaţie de criză;

- producători interni, MAT Craiova S.A.

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.

Numărul de proprietari de teren agricol depăşeşte 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 a 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 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 salariaţi	**336**

Din totalul de 336 salariaţi, 71 persoane au studii superioare de specialitate, 1 persoana are studii postliceale, 48 persoane au studii medii, 216 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 prelucrare date, cursuri la care au participat 240 salariaţi, cu costuri totale de 11.000 lei. Cele mai multe cursuri s-au derulat pe programe Phare şi în cadrul societăţii cu lectori proprii.

Majoritatea salariaţilor activează în două organizaţii sindicale:

- Sindicatul Liber" Ceahlău" are un efectiv de 260 membri, salariaţi din secţia de Producţie Maşini Agricole şi secţia Producţie SDV-uri unicate şi produse la temă.
- Sindicatul Liber TESA are un efectiv de 62 de membri salariaţi din compartimentele funcţionale

În conformitate cu prevederile Contractului Colectiv de Muncă în vigoare salariaţii beneficiază de: tichete de masă, bilete de tratament şi de odihnă, echipament de lucru şi protecţie, antidot, ajutoare sociale pentru boli grave şi ajutoare de deces. Salariaţii 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 prin Contractul Colectiv de Munca şi 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

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

1) pentru proiectare produse noi şi modernizate ,cercetare şi colaborări cu institute specializate 301.601 le

2) pentru execuţie prototipuri şi pregătire de fabricaţie 290.000 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.

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

- **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 2009 se apreciază necesitatea menţinerii preţurilor practicate în 2008 motivat de nevoia susţinerii activităţii de vânzări în condiţiile crizei economico-financiare.
- **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 posibila lipsă de lichiditate de pe piaţă precum şi cel datorat intrării unor clienţi în incapacitate de plată. 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 în curs de implementare pentru următoarele riscuri identificate:

- **riscul de strategie** - apariţia unor riscuri neprevăzute în strategia generala a firmei, datorate riscurilor la nivel macroeconomic.

- **riscul climatului economic** - **r**iscuri datorate schimbărilor în climatul economic local, naţional, european sau mondial.

- **riscul continuităţii afacerii** - posibilitatea pierderii unor furnizori cheie datorită portofoliului relativ redus de furnizori.

- **riscul planului de continuitate în afaceri** - **r**iscuri datorate inexistentei unor planuri alternative de continuare a activităţii în cazuri extreme.

- **riscul concurenţei** - **r**isc datorat intensificării concurenţei şi a neidentificării soluţiilor de contracarare a acesteia.

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.*

Urmare a crizei economice şi financiare definim ca şi factor ce poate afecta lichiditatea şi situaţia în care anumiţi clienţi intră în incapacitate de plată.

În situaţia în care criza economică şi financiară, deja declanşată, va continua să producă efecte negative cu implicaţii în indicatorii economico-financiari ai societăţii *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 şi în situaţia nepunerii în aplicare în totalitate a Planului Anticriză negociat de către Federaţia Patronatelor din Agricultură cu Ministerul Agriculturii şi Dezvoltării Rurale.

Programul de finanţare „ Planul naţional de cercetare-dezvoltare şi 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 activităţile finanţate de la buget se suspendă până la momentul în care vor fi identificate fondurile necesare derulării contractelor de finanţare).

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 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 şi analizarea evenimentelor, tranzacţiilor, schimbărilor economice care afectează semnificativ veniturile din activitatea de bază

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

2) ACTIVELE CORPORALE ALE SOCIETĂŢII COMERCIALE

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

Principalele amplasamente proprietatea societăţii sunt:

- Amplasamentul din Piatra Neamţ, str. Dumbravei nr. 6
  - suprafaţă incintă = 141 248 mp
  - suprafaţă construită = 49.214 mp din care spaţii de producţie = 32.609,13 mp, spaţii disponibile = 16.604,87 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 1993 mijloace fixe cu o valoare de inventar de 34.950.456 lei şi o valoare rămasă de amortizat de 19.591.296 lei.

Gruparea mijloacelor fixe după codul de clasificare şi uzură este redată în tabelul următor:

- lei -

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

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 MECANICA CEAHLĂU S.A.

3.1. Precizarea pieţelor din România şi din alte ţări pe care se negociază valorile mobiliare emise de Mecanica Ceahlău S.A. e.

Acţiunile *Mecanica Ceahlău SA*. se tranzacţionează la Bursa de Valori Bucureşti, simbol MECF. În anul 2008 valoarea de piaţă a acţiunilor *Mecanica Ceahlău a cunoscut acelaşi trend descendent înregistrat de întreaga piaţă a valorilor mobiliare din România. Astfel, dacă ultimul preţ de tranzacţionare din anul 2007 înregistrat în şedinţa din data de 21.12.2007 a fost de 0,62 lei pe acţiune, ultimul preţ de tranzacţionare din anul 2008, înregistrat în şedinţa de tranzacţionare din data de 22.12.2008 a fost de 0,12 lei pe acţiune. Trendul descendent al valorii de piaţă a continuat şi în anul 2009.*

3.2. Descrierea politicii societăţii cu privire la dividende

În anul 2007, ca de altfel şi în anii 2004, 2005, 2006, *Mecanica Ceahlău SA*. a capitalizat profitul, această opţiune fiind atât în interesul acţionarilor cât şi al societăţii. Astfel, în baza Hotărârii AGEA nr.1 din 26.04.2008 au fost emise un număr de 26.651.410 noi acţiuni, cu valoare nominală de 0,1 lei pe acţiune, acordate gratuit conform cotei de alocare de o acţiune gratuită la cinci acţiuni deţinute de acţionarii înregistraţi în registrul acţionarilor la data de înregistrare (15.05.2008).

Ca urmare a acestei operaţiuni capitalul social al societăţii a crescut de la 133.257.050 acţiuni, cu o valoare totală de 13.325.705,00 lei, la 159.908.460 acţiuni cu o valoare totală de 15.990.846,00 lei.

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 de filiale

Filialele nu deţin acţiuni ale societăţii.

3.5. Obligaţiuni şi/sau alte titluri de creanţă emise de Mecanica Ceahlău S.A.

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 a activat până la data de 29.06.2008 în următoarea componenţă:

- *Munteanu Tudor Marius*, 52 de ani, inginer, Facultatea Tehnologia Construcţiilor de Maşini, Institutul Politehnic Bucureşti, cursuri în domeniul pieţei de capital, doctorand, 28 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,* 52 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, 29 de ani în profesie, Vicepreşedinte CA din data de 08.07.2005;
- *Sofian Virginia*, 44 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, 22 ani în profesie, Membru CA din data de 08.07.2005;
- *Comănescu Viorel,* 56 de ani, inginer, Institutul Politehnic Iaşi, Facultatea de Mecanică Agricolă, secţia automobile şi tractoare, cursuri de agent valori mobiliare (broker) şi managementul plasamentelor bancare, 32 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, 15 ani în profesie, Membru CA din data de 08.07.2005;

Consiliul de Administraţie al societăţii *Mecanica Ceahlău S.A.* ales de Adunarea Generală Ordinară a Acţionarilor din data de 29.06.2008 are următoarea componenţă:

- *Preşedite: Bontaş Dumitru*, 62 ani, inginer, absolvent al Universitaţii ,,Gh. Asachi,, Iaşi, Facultatea Mecanică, Specializarea Maşini-Unelte şi Scule. Alte specializări: Profesor universitar titular la disciplinele de profil economic (Management; Managementul resurselor umane şi Managementul Afacerilor; Facultatea de Contabilitate şi Informatică de gestiune; Management şi Economia Afacerilor). Nou ales în CA şi în funcţia de Preşedinte al CA.

- *Vicepreşedinte: Marin Maria,* 53 ani, inginer, absolventă a Institutului Politehnic Bucureşti – Facultatea de Electronică şi Telecomunicaţii. Alte specializări: cursuri în domeniul pieţei de capital, proceduri judiciare şi administrative de lichidare a societăţilor comerciale, plasamente de capital şi operaţiuni pe bursă, cursuri organizate de CNVM, tranzacţii cu opţiuni, curs efectuat în Olanda, contabilitate, curs efectuat prin CECAR, Enterprise evaluation Cooper&Lybrand, SWOT analysis and portofolio management, consultant de investiţii CPS Milenium. Nou ales în CA şi în funcţia de Vicepreşedinte al CA.

- *Doroş Liviu Claudiu,* 39 ani, economist, absolvent al Universitatii Bacău, Facultatea Litere şi Ştiinţe, Secţia Comerţ Marketing, specialitatea Turism-Servicii. Alte specializări: agent pentru servicii pentru investiţii financiare – Milenium Bucureşti; agent de valori mobiliare I.R.V.M.; brevet de manager în turism eliberat de Ministerul Turismului; curs pieţe de capital organizat de Gelsor SA şi 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 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, master în domeniul de management financiar contabil, 29 de ani în profesie. Membru CA .

- *Eşanu Vasile Romeo,* 48 ani, inginer, absolvent al Facultăţii de Construcţii Iaşi, Secţia Instalaţii. Alte specializări: expert evaluator a) evaluare întreprindere, b) evaluare bunuri mobile, c) evaluări imobiliare, proceduri judiciare şi administrative de lichidare a societăţilor comerciale, plasamente de capital şi operaţiuni pe bursă, cursuri organizate de CNVM, contabilitate, curs efectuat prin CECAR, Enterprise Evaluation Cooper&Lybrand, SWOT analysis and portofolio management, consultant de investiţii CPS Milenium. Nou ales în CA.

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

Nici un administrator nu deţine acţiuni la Mecanica Ceahlău SA.

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 31.12.2008 Conducerea Executivă a societăţii avea următoarea componenţă:

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

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

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 01 decembrie 2008 era următoarea:

Numele şi prenumele	Număr de acţiuni deţinute 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 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.

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:

- Terenuri şi construcţii în valoare de 19.478.634 lei reprezintă 32,58% din total activ;
- Instalaţii tehnice şi maşini în valoare de 11.873.572lei reprezintă 19,86% din total activ;
- Produse finite şi mărfuri în valoare de 8.445.824 lei reprezintă 14,11 % din total activ;
- Creanţe 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 instituţiilor de credit (sub un an) în valoare de 12.303.427 lei reprezintă 20,58 din total pasiv;

5.1.b) Contul de profit şi pierdere

Indicatori care depăşesc 20% din total cifră de afaceri:

- producţia vândută în valoare de 28.306.169 lei reprezintă 89,28% din cifra de afaceri;
- cheltuieli cu materii prime şi 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

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 2008.

Bugetul de Venituri şi Cheltuieli pentru anul 2008 aprobat de Adunarea Generala a Acţionarilor 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 proporţie de 81,40 %.

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

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

Cheltuielile totale s-au realizat la nivel de 42.410.597 lei, în proporţie de 103,80%. Depăşirea 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 diferenţele de curs valutar de 846.296 lei, dobânzi de 667.597 lei şi penalităţi de întârziere de 928.760 lei), precum si înregistrării ajustărilor privind deprecierea activelor circulante la cheltuielile din exploatare de 1.281.249 lei si depăşirii cheltuielilor financiare cu 2.123.946 lei.

Creanţele totale comparat cu începutul anului au scăzut cu 4.698.013 lei în special pe seama creanţelor comerciale, în condiţiile 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 şi efectelor de comerţ.

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,

PREŞEDINTE CA.
Ing. Dumitru Bontaş

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 activităţii de montaj general - dotări: - motostivuitor – 3tf. = 1 buc.	**70.022**			H.C.A. Nr.6/ 31.01.2008	
2.	Modernizarea activităţii de asamblare nedemontabila **-** dotări: ferăstrău automat cu panglica = 1 buc.	**84.133**			H.C.A. Nr. 3/ 04.07.2007	
	- extindere inst. de absorbţie noxe = 4 braţe (ultimul tronson)		**32.713**		H.C.A. Nr. 3 / 04.07.2007	
3.	Modernizarea activităţii de debitare - presaj - dotări: - motostivuitor – 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 societăţii -Introducerea Sistemului Informatic Integrat (Hard,Retea,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.	Investiţii pentru îmbunătăţirea activităţii de Marketing - Vânzări,**etc.** -Achiziţie tractor 200CP, cu accesorii			**326.050**	H.C.A nr. 4 / 17.03.2005	
7.	Îmbunătăţirea condiţiilor de munca -Dotări : sistem de hiperfiltrare a apei		**4.753**			Cerinţă impusa de calitatea necoresp. a apei din puţurile proprii
8	Modernizarea staţiilor de transformare, prin înlocuirea bateriilor de condensatori ce conţin bifenoli policroruraţi		**19.672**			Program de îmbunătăţire a condiţiilor de munca, perioada 2002-2006
9	- Dezvoltarea capacităţilor de încălzire a spaţiilor 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

Anexa nr. 2

A. ELEMENTE DE BILANT

I. Active care reprezinta 10% din total active

- Lei -

Nr. crt.	Indicatori analitici din bilant, care depăşesc 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 şi construcţii	18.878.789	19.606.947	19.478.634	32,55
2.	Instalaţii tehnice şi maşini	6.356.908	14.197.202	11.873.572	19,84
3.	Produse finite şi mărfuri	6.732.553	4.280.705	8.445.824	14,11
4.	Creanţe 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 depăşesc 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 instituţiilor de credit (sub 1 an)	10.263.769	9.866.791	12.303.427	20,56

B. CONTUL DE PROFIT ŞI PIERDERE

- Lei -

Nr. crt.	Indicatori analitici din contul de profit şi pierdere, care depăşesc 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

Anexa nr. 3

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