



**Raportul de activitate  
al  
Consiliului de Administratie  
2017**



<b>Raport anual conform:</b>	Legii nr. 31/1990 R; Legea 297/2004; Regulamentul CNVM nr. 1/2006 ; Codul BVB; Ordinul M.F.P. nr. 40/2013
<b>Pentru exercițiul financiar</b>	2017
<b>Data raportului:</b>	
<b>Denumirea societății emitente:</b>	<b>Mecanica Ceahlău SA</b>
<b>Sediul social:</b>	Piatra Neamț, str. Dumbravei nr.6, jud. Neamț Cod poștal 610202
<b>Telefon/fax</b>	tel: 0233/215820; 0233/211104; fax 0233/216069
<b>Web</b>	<a href="http://www.mecaniceahlau.ro">www.mecaniceahlau.ro</a>
<b>E-mail</b>	<a href="mailto:ceahlau@mecaniceahlau.ro">ceahlau@mecaniceahlau.ro</a>
<b>Cod de identificare fiscală</b>	RO 2045262
<b>Număr în Registrul Comerțului</b>	J27 / 8 / 08.01.1991
<b>Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise</b>	Bursa de Valori București – categoria II Cod MECF
<b>Capitalul social subscris și vărsat</b>	23.990.846,00 lei
<b>Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de Mecanica Ceahlău SA</b>	Ordinare, comune, nominative, dematerializate și evidențiate prin înregistrare în cont



## 1. ANALIZA ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII

### 1.1. a) Descrierea activității de bază a societății

**Obiectul de activitate** - Mecanica Ceahlău are ca principal domeniu de activitate producerea de mașini agricole și forestiere, COD CAEN 283. Activitatea principală este "Fabricarea mașinilor și utilajelor pentru agricultură și exploatarea forestiere" - COD CAEN 2830.

Principalele mașini și echipamente agricole fabricate și comercializate de Mecanica Ceahlău acoperă întreaga gama de lucrări, de la pregătirea solului în vederea însămânțării și până la recoltare: pluguri, semănători pentru plante prășitoare, semănători (mecanice sau pneumatice) pentru plante păioase, pluguri reversibile, combinatoare, compactoare, grape cu discuri, freze agricole, cultivate, instalații de irigații, instalații de erbicidat, mașini de împrăștiat îngrășăminte, mașini de plantat și recoltat cartofi ș.a.

În 2017 a continuat cu succes parteneriatul cu CNH pentru distribuirea exclusivă în România a tractoarelor Steyr fiind un avantaj competitiv deosebit, dând acces mult mai facil la achizițiile pe fonduri nerambursabile, (majoritatea fermierilor având pachete de mașini agricole și tractoare și prefera să le achiziționeze consolidat de la același furnizor), cât și sub aspect financiar și de imagine.

În 2017 au continuat parteneriatele cu Proiect din grupul Bargam Italia pentru distribuirea mașinilor de erbicidat și a autopropulsatelor și cu Stoll Germania pentru distribuirea în România a încărcătoarelor frontale pentru tractoare.

Începând cu 2017 Mecanica Ceahlău a încheiat un parteneriat cu producătorul de remorci Bellucci & Rossini Italia pentru asamblarea și distribuirea remorcilor de la 10 la 14 tone urmand să producem sub licența o serie de componente în condiții de eficiență.

Societatea are implementat Sistemul de Management Integrat „Calitate-Mediu” certificat de către auditorul extern TÜV THÜRINGEN pentru ISO 9001: 2008 și ISO 14001: 2004. Certificatul este pentru aplicarea cerințelor corespunzătoare standardelor de referință a fost demonstrată și este atestată, conform procedurilor de certificare.

### 1.1. b) Precizarea datei de înființare a societății

**Cadrul legal** - Mecanica Ceahlău S.A. este societate pe acțiuni, înființată prin Hotărârea de Guvern nr. 1254 / 04.12.1990, în Piatra Neamț, județul Neamț.

### 1.1. c) Descrierea oricărei fuziuni sau reorganizări semnificative a societății în timpul exercițiului financiar

Sediul secundar la adresa București, Sectorul 1, Bd. Bucureștii Noi, nr.25 A, încadrat în clasa CAEN: „Activități proprii de birou pentru societate”, conform hotărârii H.A.G.E.A. nr. 3 din 14.04.2014.

Sediul secundar (punct de lucru) la adresa Județul Ilfov, Comuna Afumați, Soseaua București Urziceni nr. 235, conform hotărârii CA nr. 2 din 19.10.2016.

Sediile secundare sunt fără obligații declarative și de plată.

**1.1. d) Descrierea achizițiilor și / sau înstrăinărilor de active****d). 1 Achiziții**

În anul 2017 s-au realizat lucrări de investiții în valoare totală de **3.936.652** lei din care investiții noi în suma de **3.097.187** lei și modernizări în suma de **839.465** lei, din surse proprii de finanțare și leasing financiar pe următoarele capitole din Programul de investiții 2017 :

Denumire investitie	Valoare (lei)	Surse de finantare	Investitii noi	Modernizari
ACTIVITATEA DE PRODUCTIE	3.236.714	surse proprii + leasing	2.609.866	626.848
LOGISTICA SI VANZARI	17.748	surse proprii		17.748
SOFT-URI SI APLICATII IT	87.391	surse proprii	87.391	
IMOBILIARE	238.032	surse proprii	238.032	
INVESTITII IN CURS ( Modernizare atelier tratamente termice)	356.768	surse proprii	161.898	194.870
<b>TOTAL INVESTITII</b>	<b>3.936.652</b>		<b>3.097.187</b>	<b>839.465</b>

**d). 2 Înstrăinări**

În anul 2017 nu au fost înstrăinate sau casate utilaje și instalații.

**1.1.e. Descrierea principalelor rezultate ale evaluării activității societății****1.1.1. Elemente de evaluare generală**

Societatea prezintă principalii indicatori realizați în anul 2017 conform Standardelor Internaționale de Raportare Financiară (IFRS):

Indicatori	2015	2016	2017	2017/2016 %
Cifra de afaceri	29.819.814	37.324.149	43.867.755	118%
Venituri totale	30.232.709	38.057.228	44.131.715	116%
Cheltuieli totale	27.543.982	35.518.674	46.103.191	130%
Rezultatul înainte de impozitare	2.688.727	2.538.555	-1.971.476	-
Rezultatul net	2.243.040	2.105.150	-1.498.266	-
Venituri operationale	29.892.479	37.900.277	43.963.534	116%
Cheltuieli operationale	26.898.547	34.468.710	45.282.991	131%
Rezultatul operational	2.993.932	3.431.567	-1.319.457	-
Număr mediu salariați	196	172	163	95%

**a) Profit / pierdere**

În exercițiul financiar 2017 Mecanica Ceahlău a înregistrat din activități operationale un rezultat negativ în suma de 1.319.457 lei, un rezultat financiar net negativ în suma de 652.019 lei, rezultând o pierdere brută în suma de 1.971.476 lei.

Rezultatul exercitiului financiar 2017 a fost influențat în cursul perioadei prin constituirea următoarelor ajustări și provizioane pentru depreciere sau pierderi de valoare:



## RAPORTUL DE ACTIVITATE AL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE 2017

### 1. Ajustari in suma de 2.316.955 lei

Ajustari pentru deprecierea stocurilor:	1.152.465
- materii prime si materiale	72.576
- productie in curs de executie	116.711
- obiectelor de inventar	392.100
- produse finite si marfuri	571.079
Ajustari pentru deprecierea creantelor clienti si debitori diversi	538.760
Ajustari pentru deprecierea imobilizarilor corporale si necorporale	625.730

### 2. Provizioane in suma de 815.370 lei

Provizioane pentru garantii acordate clientilor	145.953
Provizioane pentru pensii si obligatii similare	296.913
Provizion pentru drepturi neacordate conform contractelor	234.343
Provizion pentru riscul de retur produse finite si marfuri	138.161

### b) Cifra de afaceri

Cifra de afaceri a Societății aferentă anului 2017 este de 43.867.755 lei (la 31 decembrie 2016: 37.324.149 lei).

### c) Costuri

Cheltuielile operationale conform IFRS sunt în suma de 45.282.991 lei. Ponderea principală în totalul cheltuielilor este deținută de costul materiilor prime si materialelor consumabile a marfurilor in distributie in procent de 49 %, urmate de cheltuieli cu prestatiile externe in procent de 28% si cheltuieli cu personalul in procent de 17 %. Societatea activeaza cu un număr mediu de 163 salariati.

Cheltuielile financiare sunt in suma de 820.200 lei cuprind dobanzile, disconturile financiare acordate pentru platile in avans, subventionarea dobanzilor la creditele contractate de clienti prin parteneriatele de finantare incheiate de Mecanica Ceahlau si diferențele de curs valutar.

### d) Procent din piață deținut

Societatea deține un segment important din piața masinilor si echipamentelor agricole pentru semanatori plante prășitoare și semănători plante păioase modernizate pe parcursul anului 2017 aplicand rezultatele cercetarilor din domeniul agriculturii, a pregătirii si însămânțării solului.

Cota de piață evaluată pentru aceste produse se situează între 20 și 30% în ceea ce privește numărul de unități vândute.

### e) Lichiditate (disponibil în cont, etc.)

Numerar si echivalente de numerar	2015	2016	2017
Casa ,conturi la banci si echivalente de numerar	2.343.920	5.003.004	4.819.739



Conturile curente deschise la bănci sunt în permanență la dispoziția Societății și nu sunt restricționate. Societatea deține la 31 decembrie 2017 investiții în unitati de fond evaluate la valoare justa, după cum urmează:

Tip fond	Societatea de administrare fond	Numar unitati de fond	Valoare unitati de fond
Fond deschis de investiții BT OBLIGATIUNI	BT Asset Management	144.993	2.568.261
Fond deschis de investiții SIMFONIA 1	SG Asset Management BRD	13.062	523.682
Total valoare unitati de fond			3.091.943
Depozite bancare pe termen scurt			1.000.000
Alte investitii , inclusiv instrumente financiare			4.091.943

### 1.1.2 Evaluarea nivelului tehnic al societății

#### Descrierea principalelor produse realizate și marfuri distribuite

Semănătorile constituie producția de bază a societății cu ponderea de 40 %, urmate de utilajele pentru pregătirea solului și alte utilaje cu ponderea de 32 %.

Ponderea vânzării de marfuri în cifra de afaceri a societății a fost de 28 %.

La capitolul servicii realizările au constat în servicii de furnizare utilități și/sau închiriere a investițiilor imobiliare.

#### a). Principalele piețe de desfacere pentru fiecare produs sau serviciu și metodele de distribuție

În anul 2017 piața internă a fost principala piață de desfacere, volumul de vânzări de pe această piață reprezentând 89 % din cifra de afaceri.

Piața de mașini și echipamente agricole este un beneficiar important al alocării de fonduri europene nerambursabile, dar accesul la finanțare pentru mulți dintre fermieri este neeligibilă.

În acest context societatea a negociat parteneriate de finanțare cu bănci finanțatoare prin acoperirea unei cote parti din dobânda în beneficiul clienților finali obținându-se condiții mult mai bune decât ale competitorilor noștri. Cu aceste noi oferte de “dobânda subvenționată” de societate, în condițiile neplatii subvențiilor către fermieri, s-a impulsivat mult procesul de vânzare.

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

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

Produse	Pondere în cifra de afaceri		
	2015	2016	2017
Semănători	59%	55%	40%
Utilaje pentru pregătirea solului	27%	20%	32%
Marfuri în distribuție	14%	25%	28%



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

În anul 2017 s-a continuat într-un ritm susținut programul de dezvoltare a portofoliului propriu de produse din punct de vedere inovativ, calitate și aspect.

**I. Principalele direcții în vederea diversificării ofertei de produse în anul 2017 au fost:**

**1. proiectarea și omologarea de mașini agricole noi** cunoscând rezultatele cercetărilor din domeniul agriculturii, a pregătirii și însămânțării solului. În această direcție au fost proiectate, executate, testate un număr de 4 produse noi:

- *scarificatoare usoare*, cu lățime de lucru de 2,5 și 3m destinate terenurilor usoare și medii. Scarificatoarele sunt destinate pregătirii patului germinativ în terenuri nearate, fără a amesteca straturile de la suprafața cu cele din adâncime;

- *combinator semipurtat*, cu lățime de 6 m utilizat pentru pregătirea patului germinativ după arat sau scarificat. Combinatorul este dotat cu două tipuri de organe active interschimbabile, care asigură prelucrarea solului dintr-o singură trecere;

- *grapa cu discuri independente*, cu lățime de 5m care oferă un grad înalt de prelucrare a solului și o fiabilitate ridicată;

**2. modernizarea mașinilor și echipamentelor agricole din portofoliu**, prin îmbunătățirea caracteristicilor tehnice și constructive în vederea eficientizării proceselor de fabricație la un număr de 14 utilaje grupate astfel:

- *pluguri reversibile* – modernizări componente pentru creșterea fiabilității;
- *combinatoare* – modificări în procesul tehnologic de fabricație și modernizări constructive;
- *semanatori prasitoare* - modernizări constructive în vederea creșterii fiabilității și durabilității ;
- *semanatori paioase* - modernizări constructive în vederea creșterii fiabilității și durabilității ;
- *grape* - modificări în procesul tehnologic de fabricație și modernizări constructive;

**II. Principalele direcții stabilite în vederea diversificării ofertei de produse pentru anul 2018**

Programul de cercetare & dezvoltare 2018 cuprinde obiective în vederea diversificării ofertei de mașini și utilaje pentru agricultura și exploatarea forestieră, grupate în două capitole:

**1. proiectarea și omologarea de mașini agricole noi** cunoscând rezultatele cercetărilor din domeniul agriculturii, a pregătirii și însămânțării solului.

**2. modernizarea mașinilor și echipamentelor agricole din portofoliu** prin elaborarea de documentații constructive și tehnologice.



Realizarea obiectivelor în vederea diversificării ofertei de produse pentru anul 2018 se va desfășura prin implementarea succesivă a mai multor activități specifice inovării tehnico-construcțive și tehnologice în corelație cu programul de fabricație.

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

În anul 2017 activitatea de achiziții s-a confruntat cu o creștere considerabilă a prețurilor de achiziție la toate produsele din oțel și fontă (tevi rectangulare, table, profile, reperi turnate din fontă și oțel, organe active, etc), pe fondul creșterii la nivel european al prețurilor la oțel și fontă cu peste 35%.

Au fost făcute eforturi considerabile pentru achiziția unor stocuri la preț nemajorat, precum și negocieri cu toți furnizorii pentru a obține totuși chiar și în aceste condiții cele mai bune prețuri de pe piață. Astfel, impactul acestor majorări de prețuri a fost diminuat în primele 6 luni ale anului, impactul acestora (atât în valoarea stocurilor cât și în costuri) fiind semnificativ începând cu luna iulie 2017.

În anul 2017 a continuat acțiunea de externalizare a unor reperi și subansamble și de a găsi în această direcție cei mai buni furnizori de pe piață. Ponderea reperelor externalizate a crescut cu 6% față de 2016, ajungând în 2017 la un procent de 23% din totalul reperelor uzinate.

La baza relațiilor comerciale cu furnizorii au stat contractele de vânzare-cumpărare prin care s-au reglementat condițiile de livrare și modul de plată. Pe parcursul anului 2017 nivelul prețurilor de achiziții au fost renegociate.

### **1.1.4. Evaluarea activității de vânzare**

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

Cifra de afaceri a Societății aferentă anului 2017 este de 43.867.755 lei (la 31 decembrie 2016: 37.324.149 lei).

În structură cifra de afaceri s-a realizat în principal prin vânzarea producției proprii în proporție de 72 %. Ponderea vânzării de produse în distribuție tractoare Steyr, echipamente de erbicidat Proje, încărcătoare frontale Stoll în cifra de afaceri a societății este în 2017 de 28 %.

Anul 2017 a adus o creștere a cifrei de afaceri cu 7 % față de BVC 2017 și cu 18% față de realizările anului 2016.

#### **b) Descrierea situației concurențiale în domeniul de activitate al societății, a ponderii pe piață a produselor sau serviciilor societății și a principalilor competitori**

Competitorii cu care societatea se confruntă pe piață sunt:

- *producători consacrați*, cu renume în domeniu din UE, care practică prețuri relativ mari și care urmăresc în primul rând cucerirea pieței și obținerea poziției de lider de piață. Aceste firme (Maschio- Gaspardo, Vogel Noot, Class, Lemken, New Holland, IPSO, Horsch Germania) dispun de o susținere financiară proprie care le permite promovarea proiectelor investiționale realizate de fermele mari cu ajutorul fondurilor europene și





finanțarea unor nivele importante de stocuri, oricând la dispoziția pieții. Aceste firme își permit să acorde și importante facilități clienților și retailerilor.

- *producători de mașini agricole din spațiul extracomunitar*, India Mahindra & Mahindra și Turcia, care practică preturi mici, agreate de un mare segment de piață.
  - *comercianți de utilaje second – hand* provenite în principal din Comunitatea Europeană.
- c) Descrierea oricărei dependențe semnificative a societății față de un singur client sau față de un grup de clienți a cărui pierdere ar avea un impact negativ asupra veniturilor societății.**

Societatea se adresează fermierilor care dețin suprafețe între 50 ha și 3000 ha, organizați în aproximativ 30.000 de exploatații organizate în societăți comerciale, asociații agricole, stațiuni și institute de cercetare ș.a și peste 5.000 exploatații organizate în întreprinderi individuale, persoane fizice autorizate, întreprinderi familiale.

Având în vedere numărul mare de exploatații agricole și sistemul de organizare nu se poate ajunge în situația ca societatea să depindă de un client sau de un grup limitat de clienți.

#### 1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajații / personalul societății

- a) Precizarea numărului și a nivelului de pregătire a angajaților societății precum și a gradului de sindicalizare a forței de muncă**

Numărul mediu clasificat pe categorii de personal la 31 dec 2017 se prezintă astfel:

Categorii de personal	Nr. mediu
- muncitori direct productivi	78
- muncitori indirect productivi	35
- personal TESA	50
<b>TOTAL</b>	<b>163</b>

Structurat funcție de nivelul de pregătire, numărul mediu de salariați în anul 2017 se prezintă astfel:

- 25 % studii superioare de specialitate,
- 20 % studii medii,
- 55% absolvenți de școli profesionale și /sau calificați la locul de muncă în meseriile specifice ( lăcătuși, sudori, strungari, vopsitori, ș.a ).

Salariații sunt organizați în „Sindicatul Liber „TESA” care are un efectiv de 93 membri, salariați din secția de producție și compartimentele funcționale.

În conformitate cu prevederile Contractului Colectiv de Muncă salariații au beneficiat de echipament de lucru și de protecție, de antidot, de ajutoare sociale pentru boli grave și alte ajutoare.

Tichetele de masă se acordă pentru fiecare zi lucrată de 8 ore.



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

Raporturile dintre membrii conducerii executive și angajați au ca scop promovarea și aplicarea unor principii de muncă echitabile, de natură să permită desfășurarea activității societății în condiții de profitabilitate, de echilibru financiar și capacitate de plată și pe această bază să asigure o protecție socială pentru salariați, precum și evitarea apariției unor conflicte colective de muncă.

**1.1.6. Evaluarea aspectelor legate de impactul activităților de bază ale societății asupra mediului înconjurător.**

Mecanica Ceahlău S.A. deține Autorizația de Mediu nr. 159 din 17.06.2010, revizuită la data de 25.05.2016 în baza documentației de prezentare a activității și a Bilanțului de Mediu, valabilă până la 17.06.2020 și Autorizația de Gospodărire a Apelor nr. 70 / 07.12.2016, valabilă până la 07.12.2019.

Mecanica Ceahlău S.A. nu a avut și nici nu se estimează să aibă litigii cu privire la încălcarea legislației aferente protecției mediului înconjurător. Există un plan de măsuri pentru prevenirea poluărilor accidentale, cu termene și responsabilități.

**1.1.7. Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare**

**Precizarea cheltuielilor în exercitiu financiar precum și a celor ce se anticipează în exercitiu financiar următor pentru activitatea de cercetare – dezvoltare**

Obiectivul principal în activitatea de cercetare- dezvoltare este extinderea portofoliului de ofertă cu mașini și echipamente agricole care să răspundă tendințelor mondiale în domeniul mecanizării agriculturii și modernizarea mașinilor și echipamentelor din portofoliu, cunoscând rezultatele cercetărilor din domeniul agriculturii, a pregătirii și însămânțării solului.

Cheltuielile din programul de cercetare - dezvoltare „Planul Tehnic pentru anul 2017” în sumă totală de 105.300 lei au fost grupate în următoarele capitole:

- a) 91.930 lei - cheltuieli materiale;
- b) 13.370 lei - cheltuieli cu taxele de mentinere în vigoare a licențelor, reînnoire modele industriale și contractele cu inventatorii.

**1.1.8. Evaluarea activității societății privind managementul riscului. Obiectivele și politicile de gestionare a riscului, politicile de acoperire a acestuia.**

**a). Descrierea expunerii societății comerciale față de riscul de preț, de credit, de lichiditate și de cash flow**

În domeniul *managementului riscurilor* se au în vedere ca principii de bază: elaborarea materialelor cu privire la identificarea, măsurarea și controlul riscurilor asociate fiecărei decizii potențiale, precum și îmbunătățirea performanței managementului societății în contextul definirii, măsurării și evaluării consecințelor, adoptării deciziilor în regim de incertitudine.

Politicile Societății de gestionare a riscului sunt definite astfel încât să asigure identificarea și analiza riscurilor cu care se confruntă Societatea, stabilirea limitelor și controalelor adecvate, precum și monitorizarea riscurilor și a respectării limitelor stabilite.



Politicile și sistemele de gestionare a riscului sunt revizuite în mod regulat pentru a reflecta modificările survenite în condițiile de piață și în activitățile Societății. Societatea, prin standardele și procedurile sale de instruire și conducere, dorește să dezvolte un mediu de control ordonat și constructiv, în cadrul căruia toți angajații își înțeleg rolurile și obligațiile.

#### **b). Descrierea politicilor și a obiectivelor societății privind managementul riscului**

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

- Riscul de pret
- Riscul de credit
- Riscul de lichiditate
- Riscul de piata
- Gestionarea capitalului

##### **a. Riscul de pret**

Modificarea pretului materiei prime induce o variatie a pretului produselor care reprezinta un element persistent al mediului de operare al societatii, fiind un factor determinant in cresterea preturilor produselor achizitionate de catre societate si implicit a cheltuielilor.

##### **b. Riscul de credit**

Actiunile financiare, care pot supune Societatea riscului de incasare, sunt in principal creantele comerciale si disponibilitatile banesti. Societatea a pus in practica o serie de politici prin care se asigura ca vanzarea de produse se realizeaza catre clienti cu o incasare corespunzatoare.

Riscul de credit este riscul ca Societatea să suporte o pierdere financiară ca urmare a neîndeplinirii obligațiilor contractuale de către un client sau o contrapartidă la un instrument financiar, iar acest risc rezultă în principal din creanțele comerciale și investițiile financiare.

Societatea are o concentrare semnificativă a riscului de credit. Societatea aplică politici specifice pentru a se asigura că vânzarea produselor și serviciilor se efectuează astfel încât creditul comercial acordat este corespunzător și monitorizează în mod continuu vechimea creanțelor.

##### **c. Riscul de lichiditate**

Riscul de lichiditate este riscul ca Societatea să întâmpine dificultăți în îndeplinirea obligațiilor asociate datorii financiare care sunt decontate în numerar. Abordarea Societății cu privire la riscul de lichiditate este de a se asigura, în măsura în care este posibil, că deține în orice moment lichidități suficiente pentru a face față datorii atunci când acestea devin scadente, atât în condiții normale cât și în condiții dificile, fără a suporta pierderi semnificative sau a pune în pericol reputația Societății.

În general Societatea se asigură că dispune de numerar suficient pentru acoperirea cheltuielilor operaționale preconizate, inclusiv pentru achitarea obligațiilor financiare. Societatea monitorizează continuu riscul de lichiditate prin întocmirea periodică a previziunilor de fluxuri de lichidități.

##### **d. Riscul de piață**

Economia românească se află în continuă dezvoltare, existând multă nesiguranță cu privire la posibila orientare a politicii și dezvoltării economice în viitor. Conducerea Societății nu poate prevedea schimbările ce vor avea loc în România și efectele acestora asupra situației financiare, asupra rezultatelor din exploatare și a fluxurilor de trezorerie ale societății.



#### **d 1. Riscul valutar**

Societatea este expusă la riscul de schimb valutar prin vânzările, achizițiile, disponibilitățile și împrumuturile sale care sunt denominate în alte monede decât moneda funcțională a Societății, totuși moneda în care se realizează cele mai multe tranzacții este RON.

Monedele care expun Societatea la acest risc sunt, în principal, EUR. Diferențele rezultate sunt incluse în Situația rezultatului global și nu afectează fluxul de numerar până în momentul lichidării datoriei. Societatea detine la 31 Decembrie 2016 numerar și echivalente de numerar, creanțe comerciale și datorii comerciale în valută, restul activelor financiare și datoriilor financiare sunt denominate în lei.

#### **d 2. Riscul ratei dobânzii**

Riscul ratei dobânzii este riscul ca valoarea instrumentelor financiare să fluctueze datorită schimbărilor ratei dobânzii pe piață. Venitul și fluxul de numerar al Societății nu pot fi afectate de fluctuația ratei dobânzii de pe piață, întrucât Societatea nu mai are contracte de împrumut la sfârșitul perioadei.

#### **e. Gestionarea capitalului**

Obiectivele Societății în gestionarea capitalurilor sunt acelea de a asigura protecția și capacitatea de a-și recompensa acționarii, de a menține o structură optimă a capitalurilor pentru a reduce costurile de capital.

Societatea monitorizează volumul capitalului atras pe baza gradului de îndatorare. Această rată este calculată ca raport între datoriile nete și totalul capitalurilor. Datoriile nete sunt calculate ca totalul datoriilor nete de numerar. Totalul capitalurilor sunt calculate ca și capitalul propriu la care se adaugă datoriile nete.

Conducerea societății consideră că ia toate măsurile necesare pentru realizarea obiectivelor societății privind managementul riscului prin:

- pregătirea unor strategii de gestionare a crizei de lichiditate și stabilirea unor măsuri pentru a întâmpina eventuale crize de lichiditate;
- monitorizarea constantă a lichidității;
- previziuni ale lichidității curente;
- monitorizarea zilnică a fluxurilor de trezorerie și evaluarea efectelor asupra creditorilor săi.

#### **1.1.9. Elemente de perspectivă privind activitatea societății**

##### **a) Prezentarea și analizarea tendințelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afectează sau ar putea afecta lichiditatea societății comerciale comparativ cu aceeași perioadă a anului anterior**

Lichiditatea societății este dependentă de programele de investiții în mașini agricole și tractoare ale fermierilor. Aceste programe sunt influențate de factori care țin de politicile europene și guvernamentale orientate spre acest sector al economiei, sector care are nevoie de susținere pentru a deveni eficient.

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

Cheltuielile de capital reprezintă cheltuielile de achiziționare a imobilizărilor, de dezvoltare și modernizare a acestora.

În anul 2017 s-au înregistrat cheltuieli de capital în suma de 3.579.884 lei, pentru dotări de echipamente noi și modernizări dotări existente.

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

Piața de mașini agricole și agricultura în general, sunt supuse permanent unor constrângeri ridicate de finanțare și din acest punct de vedere fermierii prezintă un grad mare de vulnerabilitate la expunerea față de riscuri interne sau externe.

**2) ACTIVELE CORPORALE ALE SOCIETĂȚII COMERCIALE****2.1. Precizarea amplasării și a caracteristicilor principalelor capacități de producție în proprietatea societății comerciale**

Principalele amplasamente, proprietatea societății sunt:

- Amplasamentul din Piatra Neamț, str. Dumbravei nr. 6
  - suprafață incintă = 141.248 mp, teren+construcții
  - suprafață construită = 49.214 mp din care:
    - a) spații de producție = 32.609,13 mp,
    - b) spații disponibile = 16.604,87 mp
- Amplasamentul din Piatra Neamț, str. Aurel Vlaicu nr. 34
  - suprafață incintă = 23.235 mp, teren+construcții
  - suprafață construită = 5.340 mp, din care:
    - a) spații de producție = 0 mp,
    - b) spații disponibile = 5.340 mp
- Amplasament oras Tg. Neamt (extravilan), tarla Valea Seacă = 6.691 mp, spatiu disponibil 6.691 mp.
- Amplasamentul din comuna Baldovinești județul Braila
  - suprafață incintă = 5.278 mp, teren

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

Mecanica Ceahlău dispune de un număr total de 626 de imobilizări corporale cu o valoare de inventar de 26.396.919 lei și o valoare rămasă de amortizat de 11.412.180 lei.

Gruparea mijloacelor fixe după codul de clasificare și uzură este redată în tabel:

Grupa	Valoare inventar	Valoare amortizare și ajustări pentru depreciere	Valoare rămasă	Uzura medie (%)
Construcții	7.407.565	1.932.015	5.368.228	26
Inst. tehnice și mașini	18.669.024	12.848.991	5.820.033	69
Mobilier	226.497	204.973	21.524	90
Investiții imobiliare	535.400	0	535.400	0
<b>TOTAL</b>	<b>26.838.486</b>	<b>15.093.301</b>	<b>11.745.185</b>	<b>56</b>

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

Mecanica Ceahlău S.A. nu are probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor societății.



### 3. PIAȚA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE MECANICA CEHLĂU SA

#### Structura sintetică consolidată a deținătorilor de instrumente financiare.

La data de 31.12.2017 structura sintetică consolidată a deținătorilor de instrumente financiare se prezintă astfel:

Denumire destinatar	Numar detineri	Procent (%)
SIF MOLDOVA loc. BACAU jud. Bacau	175.857.653	73,3020
ROMANIAN OPPORTUNITIES FUND loc. WINDWARD CYM	48.477.938	20,2068
Persoane Fizice	12.384.431	5,1621
Persoane Juridice	3.188.438	1,3290
<b>TOTAL</b>	<b>239.908.460</b>	<b>100,0000</b>

#### 3.1. Precizarea piețelor din România și din alte țări pe care se negociază valorile mobiliare emise de Mecanica Ceahlău SA

Acțiunile societății Mecanica Ceahlău SA se tranzacționează numai pe Bursa de Valori București, simbol MECF categoria II.

#### 3.2 Descrierea politicii societății cu privire la dividende

Politica de dividende a urmărit atât satisfacerea intereselor investitorilor pe termen scurt, cât și dezvoltarea instituțională pe termen mediu și lung, astfel că o parte a profitului net a fost repartizată la rezerve, pentru a se crea sursele proprii necesare activității investiționale.

De asemenea societatea are în vedere și dezvoltarea unui plan de afaceri pentru finalizarea, folosirea și obținerea de beneficii economice viitoare din imobilizarea ne/corporală și corporala obținute din proiectul „Promovarea în România a tehnologiei de cultivare a salciei energetice ca sursa alternativă de energie curată”.

Mecanica Ceahlău SA a capitalizat profitul net pentru exercitiile financiare 2004 – 2007, această opțiune fiind atât în interesul acționarilor cât și al societății.

Pentru exercitiile financiare 2010 și 2011 profitul net realizat a fost destinat acoperirii pierderii din anii precedenți.

Pentru anul 2012 Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din 29.04.2013 a aprobat acordarea sumei de 1.439.450,76 lei ca dividende, respectiv 0,006 lei pe acțiune. Din valoarea totală, la data de 31.12.2013 au fost achitate dividende în valoare de 1.394.574,96 lei, respectiv 96,88% din total.

Pentru anul 2013 Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor a aprobat capitalizarea profitului net realizat, această opțiune fiind în interesul atât al acționarilor cât și al societății.

Pentru anul 2014 Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din 17.04.2015 a aprobat acordarea sumei de 1.439.450,76 lei ca dividende, respectiv 0,006 lei pe acțiune.



## RAPORTUL DE ACTIVITATE AL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE 2017

Pentru anul 2015 Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din 25.04.2016 a aprobat acordarea sumei de 1.199.542,30 lei ca dividende, respectiv 0,005 lei pe acțiune.

Pentru anul 2016 Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din 26.04.2017 a aprobat acordarea sumei de 1.175.551,45 lei ca dividende, respectiv 0,0049 lei pe acțiune.

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

Mecanica Ceahlău SA nu a achiziționat acțiuni proprii.

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

Mecanica Ceahlău SA nu are filiale, cele doua sedii secundare unul din Bucuresti si unul din comuna Afumati sunt fara obligatii declarative si de plata.

### **3.5. Obligațiuni și/sau alte titluri de creanță emise de Mecanica Ceahlău SA**

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

## **4. CONDUCEREA SOCIETĂȚII COMERCIALE**

### **4.1. Administratorii societății**

#### **a. In perioada 01.01.2017 – 24.11.2017 administratorii societatii au fost:**

Trifa Aurelian-Mircea-Radu  
Ianculescu Carmen  
Warinschi Laura Elena  
Zorzolan Vicentiu-Octavian  
Miron Daniel Florian

**In data de 24.11.2017, Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor, au hotarat numirea unui Consiliu de Administratie format din 3 membrii astfel:**

**1. Trifa Aurelian-Mircea-Radu** – absolvent al Universității Politehnice București Facultatea de Aeronave, Direcția de aprofundare Instalații Electrice și Aparatură de Bord și al Institutul de Administrație Publică și a Afacerilor „ASEBUSS” București.

Are experiență în domeniul Fondurilor de investiții cu capital privat și de risc (Private Equity/Venture Capital), Guvernanței corporative, Managementului strategic, Restructurării de întreprinderi și Privatizare

DI. Trifa Aurelian-Mircea-Radu îndeplinește funcția de Președinte al CA de la data de 24.11.2017.

**2. Ianculescu Carmen** – consultant afaceri internaționale, absolvent al Universitatii Româno-Americane din Bucuresti. Alte specializări: master afaceri internaționale.

**3. Warinschi Laura Elena** - absolventă a Academiei de Studii Economice, Facultatea de Marketing si Comert, master in Administrarea afacerilor comerciale. A îndeplinit funcția de director general la Depozitul de distribuție a cărții în perioada 2002 - 2005; Director General la Mobishop Pay Point Romania în perioada 2006 -2008; Director Dezvoltator de Afaceri la RTC HOLDING în perioada 2008 - 2010; Director General la RTC PROFFICE EXPERIENCE SA în perioada 2010



## RAPORTUL DE ACTIVITATE AL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE 2017

– 2012 și Director General la GNC Romania în perioada noiembrie 2012 – ianuarie 2014. În anii 2007 și 2008 a fost desemnata în “Top 100 femei de afaceri” .

### Nota

La data de 10.01.2018 s-a înregistrat demisia dnei. Warinschi Laura-Elena din funcția de administrator, iar tot la aceeași dată Consiliul de Administrație a ales administrator provizoriu, până la prima întrunire a Adunării Generale a Acționarilor, dar nu mai târziu de data de 01.06.2018 pe dl. **Esanu Romeo-Vasile**.

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

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

### c. Participarea administratorilor la capitalul societății comerciale

Membrii Consiliului de Administrație, în funcție, nu dețin acțiuni la Mecanica Ceahlău SA.

### d. Lista persoanelor afiliate societății comerciale

Persoane afiliate societății sunt:

- Societatea de Investiții Financiare Moldova
- Romanian Opportunities Fund loc. Windward Caiman
- Transport Ceahlau SRL

### e. Descrierea oricarei tranzacții care depășesc 50.000 eur de natura celor menționate la art. 225 din legea 297/2004

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

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

Interesele de participare pe care le deține Societatea la 31 decembrie 2017 la Transport Ceahlau SRL sunt prezentate astfel:

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
<b>Acțiuni necotate la 1 ianuarie</b>	<b>51.000</b>	<b>51.000</b>
Ajustări depreciere	51.000	51.000
<b>Sold la 31 decembrie</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Principalul obiect de activitate al Transport Ceahlău SRL îl reprezintă transportul rutier de mărfuri, dar ponderea activității desfășurate este reprezentată de operațiuni de mecanică generală.

Situația mișcărilor titlurilor de participare la 31 decembrie 2017, este următoarea:

	<b>Procentul de participare</b>			
	<b>Data achiziției</b>	<b>Data vanzării</b>	<b>31 decembrie 2017</b>	<b>31 decembrie 2016</b>
Transport Ceahlau SRL	2004	-	24,28	24,28

Interesele de participare pe care le deține Societatea au fost înregistrate la cost.





#### 4.2. Membrii conducerii executive

**In anul 2017, Director General - Warinschi Laura Elena**, și - a desfășoară activitatea in baza Contractului de mandat incheiat începând din data de 15.01.2014.

##### Nota

In baza prevederilor art. 8.4 litera d) din contractul de management nr. 2783 / 20.12.2013, încheiat între Societatea Mecanica Ceahlău SA și dna. Warinschi Laura-Elena în calitate de Director General, ca urmare a expirării duratei acestuia, se constată încetarea contractului de management începând cu data de 15.01.2018.

Începând cu data de 16.01.2018 funcția de **Director General** este deținută de către **dl. Molesag Sorin**, care in anul 2017 a fost Director Operational.

DI Sorin Molesag si-a desfasurat activitatea de director operational in baza Contractului de mandat din data de 10.07.2014, este de profesie inginer și are o experiență profesională în funcții de răspundere de peste 14 ani.

**Director Comercial - Botezatu Cornel**, isi desfasoara activitatea in baza Contractului de mandat din 01.05.2013 (prelungit in data de 01.05.2016).

DI. Botezatu Cornel este absolvent al Institutului Politehnic Iasi - Facultatea Tehnologia Construcției de Mașini. Cursuri pentru specializare în domeniile „Managementul restructurării și dezvoltării agenților economici” și „Managementul afacerilor”, atestat „Manager de proiect”; Are o experiență profesională de 34 ani in profesie în cadrul societatii din care 19 ani în functii de conducere.

**Director Financiar – Marian Gabriela**, isi desfasoara activitatea in baza Contractului de mandat 01.05.2013 (prelungit in data de 01.05.2016).

Dna. Marian Gabriela este doctor in stiinte economice - ASE Bucuresti, Facultatea de Management; absolvent al Facultății de Științe Economice „Alexandru Ioan Cuza” Iași, specialitatea Economia industriei construcțiilor și transporturilor; auditor financiar membru a CAFR; expert contabil, membru CECAR; atestat „Manager de proiect”. Are o experiență profesională de 35 ani in profesie economica din care 23 ani în functii de conducere.

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

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

**b) Participarea membrilor conducerii executive la capitalul social al societății comerciale**

La data de 31.12.2017 structura deținătorilor de instrumente financiare dintre membrii conducerii executive se prezintă astfel:

Numele și prenumele	Numar detineri	Procent (%)
Warinschi Laura Elena	-	-
Molesag Sorin	-	-
Botezatu Cornel	330	0,00014
Marian Gabriela	149.670	0,06239



#### **4.3. Litigii sau proceduri administrative în care au fost implicați, în ultimii 5 ani, administratorii și membrii conducerii executive**

Urmare a verificarilor efectuate in Registrul cauzelor tinut in cadrul Cabinetului de Avocatura s-a constatat urmatoarele:

Membrii Consiliului de Administratie nu au fost implicati in litigii, in ultimii 5 ani, cu privire la activitatea desfasurata in cadrul societatii; Cabinetul de Avocatura nu detine date cu privire la eventuale proceduri administrative in care cele cinci persoane sa fi fost implicate.

Cu privire la conducerea executiva a societatii, nu au fost implicati in litigii, in ultimii 5 ani, cu privire la activitatea desfasurata in cadrul societatii. Referitor la eventuale proceduri administrative in care conducerea executiva sa fi fost implicate, Cabinetul de Avocatura nu detine date in acest sens.

##### **Alte litigii**

La sfârșitul lunii ianuarie 2018, Societatea este implicată în acțiuni în instanță după cum urmează:

- 65 procese în calitate de reclamant pentru creanțele neîncasate, pentru care s-au constituit ajustări;
- 120 de procese în calitate de parât care au ca obiect litigii de muncă, pentru care se solicită eliberarea de adeverințe din care să rezulte prestare activitate grupa a- II - a de muncă necesare pentru pensionare si nu pot genera datorii pentru Societate. Managementul estimeaza ca rezultatul acestor procese nu va avea un impact semnificativ asupra pozitiei financiare a Societatii;
- Alte litigii în numar de 65 procese in calitate de reclamant care au ca obiect cerere de insolvență, faliment, Societatea estimeaza ca va obtine beneficii economice modice viitoare.
- Alte litigii în numar de 16 procese in calitate de parat litigii munca acordare grupa. Societatea estimeaza ca va obtine beneficii economice modice viitoare.

#### **4.4. Elemente de guvernare corporativă**

Pe parcursul anului 2017, și în perioada anterioară, Mecanica Ceahlău SA a acordat atenție aplicării principiilor OECD de Guvernare Corporativă și Codului de Guvernare Corporativă al Bursei de Valori București.

Consiliul de administrație este format din 3 membri, număr ce corespunde necesităților actuale și de perspectivă ale societății. La nivelul consiliului de administrație a fost ales un președinte.

Din 29.06.2008 a fost înființat Comitetul de audit iar din 17.11.2009 s-au înființat Comitetul de nominalizare și salarizare. Cu prilejul modificării componenței Consiliului de Administrație a fost actualizată și/sau completată, de fiecare dată și componența comitetelor consultative.

În conformitate cu prevederile Codului de Guvernare Corporativă al Bursei de Valori București începând cu data de 27.01.2010 a fost instituită funcția de Secretar General al Consiliului de Administratie cu atribuțiuni specifice pe linia asigurării cadrului necesar unei bune pregătiri a analizelor în ședințele consiliului de administrație și adunările generale ale acționarilor, a evidenței și urmăririi îndeplinirii hotărârilor adoptate cu prilejul acestor analize.

Atât in anul 2017 cât și în anii anteriori s-a asigurat un tratament echitabil tuturor deținătorilor de acțiuni promovându-se o comunicare efectivă și activă cu aceștia.



## RAPORTUL DE ACTIVITATE AL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE 2017

Au fost asigurate condițiile necesare informării acționarilor cu privire la rezultatele financiare cât și asupra tuturor aspectelor relevante a activității societății atât prin pagina web cât și prin intermediul secretariatului general al consiliului de administratie.

Având în vedere faptul că 20% din acțiunile societății sunt deținute de acționari care își au sediul în străinătate, materialele convocării și desfășurării adunărilor generale au fost postate pe website-ul societății atât în limba română cât și în limba engleză.

Ca urmare a preocupării Consiliului de Administrație pentru armonizarea interesului acționarilor cu cel al societății s-a reușit ca în anul 2017 să se asigure o participare importantă a deținătorilor de acțiuni la adunările generale acestea desfășurându-se cu un procent de reprezentare de 93,5112% din totalul acțiunilor emise de societate.

Referitor la problematica analizată și hotărârile adoptate în adunările generale ale acționarilor din anul 2017, au fost întocmite și publicate rapoartele curente în conformitate cu reglementările legale în vigoare. Menționăm în acest sens că, în anul 2017, au avut loc 3 adunari generale ordinare și 2 adunari generale extraordinare ale acționarilor în care au fost adoptate un număr de 21 hotărâri, toate fiind îndeplinite. Asupra modului de îndeplinire a acestor hotărâri s-au prezentat periodic informări și rapoarte în ședințe ale Consiliului de Administrație.

Pentru analiza diverselor aspecte ale activității societății, în anul 2017, Consiliul de Administrație s-a întrunit în 21 ședințe de lucru. La unele sedinte au participat directorii executivi iar uneori, în funcție de problematica înscrisă la ordinea de zi, au fost invitate și au participat și alte persoane.

La ordinea de zi a ședințelor consiliului de administrație, în baza tematicii anuale, s-au înscris lunar analize după cum urmează:

- în domeniul activității de producție și servicii: realizarea programului de producție pentru luna anterioară și preliminară pentru luna curentă; proiectul programului de producție pentru luna următoare; stadiul implementării celui de al doilea domeniu de activitate;

- în domeniul activității comerciale: realizarea programului de vânzări pentru luna anterioară și preliminară pentru luna curentă; proiectul programului de vânzări pentru luna următoare; asigurarea bazei materiale necesare realizării programului de producție pentru luna următoare; situația litigiilor societății și a sumelor aflate în litigiu la sfârșitul lunii anterioare, acțiuni de conciliere inițiate și în curs de desfășurare, rezultatele înregistrate și valoarea sumelor recuperate;

- în domeniul activității economico-financiare: realizarea bugetului de venituri și cheltuieli lunar și cumulativ și proiectul bugetului de venituri și cheltuieli pentru luna următoare;

- în domeniul asigurării controlului intern: prezentarea rapoartelor de audit conform planului anual; programul de implementare a prevenirii și controlului unitar; stadiul îndeplinirii hotărârilor adoptate de AGA și CA.

Trimestrial, Consiliul de Administrație a analizat:

- în domeniul activității de producție: defalcarea pe luni a Programului de producție aferent trimestrului următor; realizarea obiectivelor prevăzute prin Programul de investiții, Programul de

cercetare proiectare, Programul de intretinere și reparatii utilaje în trimestrul anterior și măsurile ce se au în vedere pentru realizarea programelor prevăzute pentru trimestrul următor; stadiul realizării Programului de activitate pe amplasamentul din str. Aurel Vlaicu nr. 34;



- în domeniul activității comerciale: defalcarea pe luni a Programul de vânzări aferent trimestrului următor; situația creanțelor înregistrate în relațiile comerciale; analiza structurii stocurilor de produse finite și a nivelului de stoc necesar în funcție de sezon;

- în domeniul activității economico-financiare: rapoartele trimestriale aferente trimestrelor I și III; defalcarea pe luni a bugetului de venituri și cheltuieli pentru trimestrul următor; structura costului de producție și rentabilitatea produselor vândute în trimestrul anterior; situația costurilor înregistrate și a valorii producției predate pe comenzile închise în trimestrul anterior.

În cursul anului 2017 au mai fost incluse la ordinea de zi în ședințele Consiliului de Administrație: analize referitoare la managementul general; a managementului resurselor umane, din domeniul cercetării, proiectării constructive și tehnologice, Raportul semestrial aferent semestrului I; rezultatul inventarierii patrimoniului și altele.

Toate ședințele consiliului de administrație s-au finalizat cu adoptarea unor hotărâri referitoare la problemele analizate, hotărâri ce au fost introduse în sistemul de evidență și urmărire, instituit la nivelul secretariatului general.

Lunar, prin sistemul de evidență și urmărire instituit de Secretarul General al CA, Consiliul de Administrație a fost informat asupra hotărârilor adoptate și modului în care acestea au fost îndeplinite.

## 5. SITUAȚIA ECONOMICO-FINANCIARĂ

Situațiile financiare individuale preliminare pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017 sunt în curs de auditare și sunt întocmite în conformitate cu Reglementările contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară aprobate prin Ordinul ministrului Finanțelor publice nr. 2.844 / 2016.

Moneda de raportare a situațiilor financiare este leul.

Situația economico-financiară comparativ cu ultimii 3 ani este prezentată în Anexa nr.1.

### a) Poziția financiară

Principalele elementele de activ care depășesc 10% din total active	Valoare - lei	Procent (%)
Terenuri și construcții	17.618.691	27%
Produse finite și mărfuri	13.995.387	22%
Creante comerciale și alte creante	14.992.441	23%
Principalele elementele de pasiv care depășesc 10% din total pasive		
Rezerve	19.788.484	30%
Capital subscris vărsat	23.990.846	37%
Rezultat reportat	8.485.076	13%

### b) Rezultatul global

Indicatori care depășesc 20% din total cifra de afaceri	Valoare - lei	Procent (%)
Producția vândută	31.570.267	71%
Cheltuieli privind stocurile	21.510.287	49%
Cheltuieli cu salariile, contribuții și alte beneficii	7.320.766	16%



## RAPORTUL DE ACTIVITATE AL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE 2017

### c) Cash – flow

La 31 decembrie 2017 Mecanica Ceahlău SA a încheiat activitatea cu un sold pozitiv al trezoreriei de 4.819.739 lei. Fluxul de trezorerie comparativ pe ultimii trei ani este prezentat detaliat în Anexa nr. 2.

Structura fluxurilor de trezorerie este următoarea:

		- lei-
Trezorerie netă la începutul exercițiului		5.003.004
Trezoreria netă din activitatea de exploatare		4.597.365
Trezoreria netă din activități de investiții		(6.352.043)
Trezoreria netă din activități de finanțare		1.601.788
Efectul variației de schimb valutar asupra numerarului		(30.375)
Trezoreria netă la sfârșitul exercițiului		4.819.739

Trezoreria netă din activitatea de exploatare a crescut la suma de 4.597.365 lei (31 decembrie 2016 de 4.258.375 lei) datorită politicii societății de a impulsiona încasările în avans de la clienți prin acordarea unor discounturi financiare suplimentare având la baza criteriile de extrasezonalitate, diferit pe tipuri de utilaje.

### d) Realizarea BVC și a obiectivelor stabilite pentru anul 2017

Realizarea principalilor indicatori din Bugetul de venituri și cheltuieli pentru anul 2017, aprobat de A.G.O.A (fără influențele eliminării veniturilor aferente costurilor de produse) sunt prezentate în tabel:

– lei –				
Nr. crt.	Indicatori	BVC 2017	Realizat 2017	Procent
1	Cifra de afaceri	40.870.000	43.867.755	107%
2	Venituri totale	41.414.852	44.974.428	108%
3	Cheltuieli totale	38.799.123	46.945.904	120%
4	Profit net	2.615.729	-1.498.266	0

**Cifra de afaceri** raportată la proiecția BVC 2017, a fost realizată în proporție de 107%.

**Veniturile totale** sunt în valoare de 45.953.452 lei în proporție de 108% raportate la proiecția de BVC 2017. Ponderea principală este detinută de veniturile din producția vândută de 69%.

**Stocurile totale** sunt în valoare de 16.523.811 lei în proporție de 111% comparativ cu anul 2016 în condițiile când prețurile de achiziții au înregistrat un trend crescător.

**Cheltuielile totale** sunt în valoare de 46.945.904 lei, cu 20% mai mari față de BVC 2017 datorate în principal creșterii costurilor variabile și constituirea de ajustări și provizioane pentru depreciere sau pierderi de valoare în suma de 3.132.325 lei.

**Creanțele societății** reprezintă producția vândută și produsele în distribuție facturate și neincasate. Creanțele comerciale nete la 31 decembrie 2017 sunt în suma de 14.992.441 lei (31 decembrie 2016: 12.380.596 lei) sunt considerate în totalitate performante. Ponderea creanțelor comerciale în total creanțe este de 97%.



**Datoriile pe termen scurt** in suma de 10.709.715 lei includ datoriile comerciale , alte datorii, imprumuturi termen scurt, datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale si provizioane pentru riscuri si datorii .

**Datoriile comerciale** in suma de 8.972.573 lei au crescut cu 36 % fata de anul precedent datorita cresterii cifrei de afaceri derulate cu partenerii pentru produse in distributie si politici de externalizare repere si subansamble.

Toate datoriile sunt in termen, nu exista intarzieri la plata catre nici un furnizor.

**Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale** in suma de 1.737.142 lei cuprind datoriile fiscale si datoriile privind asigurarile sociale precum si partea curenta a contractelor de leasing financiar. La 31 decembrie 2017 societatea nu are datoriile fiscale si datoriile privind asigurarile sociale restante.

**Provizioanele totale pentru riscuri si cheltuieli estimate** la 31 decembrie 2017 sunt in suma de 815.370 lei, grupate pe categorii si constituite pentru :

<b>Provizioane pentru riscuri si cheltuieli</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
- Provizion beneficii angajati	296.913	226.364
- Comisioane distribuitori vanzari	0	214.409
- Participare la profit a conducerii executive	0	317.034
- Alte provizioane	518.457	45.938

## 6. Informații cu privire la controlul intern

In cadrul societății Mecanica Ceahlau SA, asigurarea controlului intern vizează în principal activitățile de controlul intern contabil și financiar și auditul intern.

In domeniul controlului intern se au in vedere ca principii de bază:

- Respectarea reglementărilor specifice activității societății;
- Respectarea normelor interne a procedurilor de lucru și a hotărârilor organelor de conducere și supraveghere a activității societății.

Controlul intern contabil și financiar al societății a avut în vedere asigurarea unei gestiuni contabile și a unei urmăriri financiare a activităților pentru a răspunde obiectivelor definite.

Sub aspectul regulilor contabile, societatea are elaborat:

- manualul de politici contabile;
- cunoașterea evoluției legislației contabile și fiscale;
- efectuarea de controale specifice asupra punctelor sensibile;
- identificarea și tratarea corespunzătoare a anomaliilor;
- adaptarea programelor informatice la nevoile societății;
- conformitatea cu regulile contabile;
- asigurarea exactității și exhaustivității înregistrărilor contabile;
- respectarea caracteristicilor calitative ale informațiilor cuprinse în situațiile financiare, astfel încât să satisfacă nevoile utilizatorilor.



## Auditul intern

Activitatea de audit intern s-a desfasurat in baza planului misiunilor de audit stabilite in conformitate cu obiectivele societatii. Planul misiunilor de audit de regularitate au fost aprobate de Consiliul de Administratie.

Obiectivele Auditul intern sunt:

- sa asiste managementul executiv prin furnizarea unei evaluari independente a eficientei si eficacitatii cadrului de control intern, implementat de catre management;
- sa evalueze buna administrare a fondurilor si pastrarea patrimoniului;
- sa evalueze fiabilitatea sistemelor contabile si informatice;
- sa ofere asigurarea ca politicile si procesele entitatii sunt respectate in cadrul tuturor activitatilor desfasurate si structurilor implementate;
- sa ofere asigurarea ca politicile, procesele si mecanismele de control sunt revizuite, astfel incat acestea sa ramana eficiente si adecvate activitatii desfasurate de societate;
- sa faca recomandari pentru imbunatatirea continua a sistemului de control intern, astfel incat acestea sa functioneze cu eficacitate optima si sa fie eficiente din punct de vedere al costurilor, reflectand practici de control adecvate;
- sa promoveze o coordonare efectiva cu activitatea auditorului extern in scopul de a reduce orice suprapunere de activitate.

In concluzie, obiectivul general al „auditului intern”, este de imbunatatire a managementul structurilor auditate prin furnizarea de activitati de asigurare, care reprezinta examinari obiective ale elementelor probante, efectuate cu scopul de a furniza structurilor auditate o evaluare independenta si obiectiva a proceselor de management al riscurilor, de control si de guvernanta si activitati de consiliere, menite sa adauge valoare si sa imbunatateasca procesele de guvernanta din cadrul societatii;

### Activitatile desfasurate de auditul intern in anul 2017

Misiunile desfasurate de auditorul intern in baza Planului de audit 2017 au fost misiuni de regularitate si misiuni speciale de audit. Opinia auditului intern, rezultatele activitatii, concluziile, recomandarile si propunerile, precum si planul de masuri aplicat pe parcursul desfasurarii activitatii de audit au fost cuprinse in rapoartele de audit intern si prezentate Consiliul de administratie.

Conducerea executiva a intreprins masurile necesare pentru a gestiona si minimaliza riscurile identificate cuprinse in rapoartele de audit intern.

### Evenimente ulterioare

La data de 10.01.2018 s-a înregistrat demisia dnei. Warinschi Laura-Elena din functia de administrator, iar tot la aceeasi data Consiliul de Administratie a ales administrator provizoriu, pana la prima intrunire a Adunarii Generale a Actionarilor, dar nu mai tarziu de data de 01.06.2018 pe dl. Esanu Romeo-Vasile.

In baza prevederilor art. 8.4 litera d) din contractul de management nr. 2783 / 20.12.2013, încheiat între Societatea Mecanica Ceahlău SA și dna. Warinschi Laura-Elena în calitate de Director General, ca urmare a expirării duratei acestuia, se constată încetarea contractului de management începând cu data de 15.01.2018.

Începând cu data de 16.01.2018 funcția de Director General este deținută de către dl. Molesag Sorin, care in anul 2017 a fost Director Operational



AGOA din data de 22.01.2018 a hotarat vanzarea activului, proprietatea societatii, situat in Piatra Neamt, str. Aurel Vlaicu nr. 34 , judet Neamt, in suprafata de 23.235 mp, format din doua loturi in suprafata de 11.235 mp cu nr. Cadastral 2276/1 impreuna cu constructiile aferente, inscrise in CF nr. 53966 si terenul in suprafata de 12.000 mp cu nr. Cadastral 2276/2 impreuna cu constructiile aferente inscrise in CF nr. 54397.

Pretul minim de vanzare a activului mai sus mentionat sa fie de 200 euro / mp, pret ce include si constructiile aferente.

**PREȘEDINTELE CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE,  
Trifa Aurelian-Mircea-Radu**

**DIRECTOR GENERAL  
Sorin Ion Molesag**

**DIRECTOR FINANCIAR,  
Gabriela Marian**



**A. ELEMENTE DIN SITUATIA POZITIEI FINANCIARE****I. Active care reprezinta 10% din total active**

	Indicatori analitici din bilant, care depășesc 10 % din total active	2014	2015	2016	2017	% din TOTAL ACTIV
	<b>TOTAL ACTIV</b>	<b>57.158.669</b>	<b>58.320.372</b>	<b>58.690.062</b>	<b>64.919.605</b>	
1.	Terenuri și construcții	18.542.691	18.038.612	17.630.080	17.618.691	27%
2.	Produse finite și mărfuri	7.626.386	11.458.207	11.468.098	13.995.387	22%
3.	Creante comerciale si alte creante	13.066.527	14.902.641	12.9940.22	14.992.441	23%

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

	Indicatori analitici din bilant, care depășesc 10 % din total pasive	2014	2015	2016	2017	% din TOTAL PASIV
	<b>TOTAL PASIV</b>	<b>57.158.669</b>	<b>58.320.372</b>	<b>58.690.062</b>	<b>64.919.605</b>	
1.	Rezerve	16.345.307	19.080.554	19.095.975	19.788.484	30%
2.	Capital subscris vărsat	23.990.846	23.990.846	23.990.846	23.990.846	37%
3.	Rezultatul reportat	8.081.493	8.195.008	9.117.566	8.485.076	13%

**B. REZULTATUL GLOBAL**

	Indicatori analitici din contul de profit și pierdere, care depășesc 20 % din cifra de afaceri	2014	2015	2016	2017	% din CIFRA DE AFACERI NETA
	<b>CIFRA DE AFACERI NETA</b>	<b>23.997.285</b>	<b>29.819.814</b>	<b>37.324.149</b>	<b>43.867.755</b>	
1.	Productia vanduta	22.289.740	24.844.313	28.722.372	31.570.267	71%
2.	Cheltuieli privind stocurile si costul marfurilor vandute	7.949.823	11.728.144	16.907.521	21.510.287	49%
3.	Cheltuieli cu salarii, contribuții și alte beneficii	6.536.813	6.675.117	6.946.930	7.320.766	16%



## SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie	2015	2016	2017
Incasari in numerar de la clienti	31.145.239	43.778.579	47.323.142
Plati catre furnizori si angajati	(33.867.035)	(39.274.618)	(42.314.824)
<b>Numerar generat din activitati de exploatare</b>	<b>(2.721.796)</b>	<b>4.503.961</b>	<b>5.008.318</b>
Dobanzi platite	(24.849)	4.843	0
Impozit pe profit platit	(255.323)	240.743	(410.953)
<b>Numerar net generat din exploatare</b>	<b>(3.001.968)</b>	<b>4.258.375</b>	<b>4.597.365</b>
Flux de numerar din activitati de investitii			
Dobanzi incasate	112.475	2.307	8.322
Rascumparare Unitati de fond	2.596.792	-	-
Achizitii de imobilizari corporale	(212.674)	(249.006)	(4.233.910)
Investitii pe termen scurt			(1.000.000)
Dividende platite	(1.321.489)	(1.147.886)	(1.126.455)
<b>Numerar net generat din investitii</b>	<b>1.175.104</b>	<b>(1.394.585)</b>	<b>(6.352.043)</b>
<b>Flux de numerar din activitati de finantare</b>	-	-	-
Incasari din imprumuturi pe termen lung	-	-	1.917.789
rambursarea imprumuturilor	-	-	(158.547)
Plata datoriilor din leasing financiar	(171.273)	(176.344)	(157.454)
<b>Numerar net (utilizat in) activitati de finantare</b>	<b>(171.273)</b>	<b>(176.344)</b>	<b>1.601.788</b>
<b>Cresterea (Descresterea) neta a numerarului si a echivalentelor de numerar</b>	<b>(1.998.137)</b>	<b>2.687.446</b>	<b>(152.890)</b>
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie	4.372.604	2.343.920	5.003.004
Efectul variatiei de schimb valutar asupra numerarului	(30.547)	(28.362)	(30.375)
<b>Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie</b>	<b>2.343.920</b>	<b>5.003.004</b>	<b>4.819.739</b>



STADIUL CONFORMARII CU PREVEDERILE NOULUI COD DE GUVERNANTA CORPORATIVA AL BVB

Stadiul conformării cu prevederile noului Cod de Guvernanta Corporativa al BVB	Respecta	Nu respecta sau respecta partial	Motivul pentru neconformitate
<b>Secțiunea A – Responsabilități</b>			
<b>A.1.</b> Toate societățile trebuie să aibă un regulament intern al Consiliului care include termenii de referință/responsabilitățile Consiliului și funcțiile cheie de conducere ale societății, și care aplică, printre altele, Principiile Generale din aceasta Secțiune.	DA		
<b>A.2.</b> Prevederi pentru gestionarea conflictelor de interese trebuie incluse în regulamentul Consiliului.		PARTIAL	Procedura nu este inclusă în regulamentul Consiliului de Administrație. Urmează măsuri de conformare cu prevederile CGC. Termen 31.12.2018
<b>A.3.</b> Consiliul de Administratie trebuie să fie format din cel puțin cinci membri.	NU		Incepand cu data de 24.11.2017, Consiliul de Administratie este format din 3 membrii
<b>A.4.</b> Majoritatea membrilor Consiliului de Administratie trebuie să nu aibă funcție executivă. În cazul societăților din Categoria Premium, nu mai puțin de doi membri neexecutivi ai Consiliului de Administratie trebuie să fie independenți. Fiecare membru independent al Consiliului de Administratie, trebuie să depună o declarație la momentul nominalizării sale în vederea alegerii sau realegerii, precum și atunci când survine orice schimbare a statutului său, indicând elementele în baza cărora se consideră că este independent din punct de vedere al caracterului și judecății sale.	DA		
<b>A.5.</b> Alte angajamente și obligații profesionale relativ permanente ale unui membru al Consiliului, inclusiv poziții executive și neexecutive în Consiliul unor societăți și instituții non-profit, trebuie dezvăluite acționarilor și investitorilor potențiali înainte de nominalizare și în cursul mandatului său.	DA		



Stadiul conformării cu prevederile noului Cod de Guvernanta Corporativa al BVB	Respecta	Nu respecta sau respecta partial	Motivul pentru neconformitate
<p><b>A.6.</b> Orice membru al Consiliului trebuie să prezinte Consiliului informații privind orice raport cu un acționar care deține direct sau indirect acțiuni reprezentând peste 5% din toate drepturile de vot.</p>		<p>NU</p>	<p>În prezent, se lucrează la proiectul de modificare a regulamentului Consiliului de Administrație al Societății, astfel încât să fie inclusă și această obligație a membrilor săi. Termen 31.12.2018</p>
<p><b>A.7.</b> Societatea trebuie să desemneze un secretar al Consiliului responsabil de sprijinirea activității Consiliului.</p>	<p>DA</p>		
<p><b>A.8.</b> Declarația privind guvernanta corporativă va informa dacă a avut loc o evaluare a Consiliului sub conducerea Președintelui sau a comitetului de nominalizare și, în caz afirmativ, va rezuma măsurile cheie și schimbările rezultate în urma acesteia. Societatea trebuie să aibă o politică/ghid privind evaluarea Consiliului cuprinzând scopul, criteriile și frecvența procesului de evaluare.</p>		<p>NU</p>	<p>Societatea va lua măsuri de conformare cu prevederile CGC. Termen 31.12.2018</p>
<p><b>A.9.</b> Declarația privind guvernanta corporativă trebuie să conțină informații privind numărul de întâlniri ale Consiliului și comitetelor în cursul ultimului an, participarea administratorilor (în persoană și în absență) și un raport al Consiliului și comitetelor cu privire la activitățile acestora.</p>	<p>DA</p>		
<p><b>A.10.</b> Declarația privind guvernanta corporativă trebuie să cuprindă informații referitoare la numărul exact de membri independenți din Consiliul de Administrație.</p>	<p>DA</p>		
<p><b>A.11.</b> Consiliul societăților din Categoria Premium trebuie să înființeze un comitet de nominalizare format din membri neexecutivi, care va conduce procedura nominalizărilor de noi membri în Consiliu și va face recomandări Consiliului. Majoritatea membrilor comitetului de nominalizare trebuie să fie independentă.</p>	<p><b>Societatea este în categoria Standard.</b></p>		



Stadiul conformării cu prevederile noului Cod de Governanță Corporativă al BVB	Respecta	Nu respecta sau respecta parțial	Motivul pentru neconformitate
<b>Secțiunea B - Sistemul de gestiune a riscului și control intern</b>			
<b>B.1.</b> Consiliul trebuie să înființeze un comitet de audit în care cel puțin un membru trebuie să fie administrator neexecutiv independent. În cazul societăților din Categoria Premium, comitetul de audit trebuie să fie format din cel puțin trei membri și majoritatea membrilor comitetului de audit trebuie să fie independenți.	DA		
<b>B.2.</b> Președintele comitetului de audit trebuie să fie un membru neexecutiv independent.	DA		
<b>B.3.</b> În cadrul responsabilităților sale, comitetul de audit trebuie să efectueze o evaluare anuală a sistemului de control intern.	DA		
<b>B.4.</b> Evaluarea trebuie să aibă în vedere eficacitatea și cuprinderea funcției de audit intern, gradul de adecvare al rapoartelor de gestiune a riscului și de control intern prezentate către comitetul de audit al Consiliului, promptitudinea și eficacitatea cu care conducerea executivă soluționează deficiențele sau slăbiciunile identificate în urma controlului intern și prezentarea de rapoarte relevante în atenția Consiliului.	DA		
<b>B.5.</b> Comitetul de audit trebuie să evalueze conflictele de interese în legătură cu tranzacțiile societății și ale filialelor acesteia cu părțile afiliate.	DA		
<b>B.6.</b> Comitetul de audit trebuie să evalueze eficiența sistemului de control intern și a sistemului de gestiune a riscului.		NU	Societatea va lua măsuri de conformare cu prevederile CGC. Termen 31.12.2018
<b>B.7.</b> Comitetul de audit trebuie să monitorizeze aplicarea standardelor legale și a standardelor de audit intern general acceptate. Comitetul de audit trebuie să primească și să evalueze rapoartele echipei de audit intern.	DA		



Stadiul conformării cu prevederile noului Cod de Governanță Corporativă al BVB	Respecta	Nu respecta sau respecta parțial	Motivul pentru neconformitate
<b>B.8.</b> Ori de câte ori Codul menționează rapoarte sau analize inițiate de Comitetul de Audit, acestea trebuie urmate de raportări periodice (cel puțin anual) sau ad-hoc care trebuie înaintate ulterior Consiliului.		NU	Societatea va lua măsuri de conformare cu prevederile CGC. Termen 31.12.2018
<b>B.9.</b> Niciunui acționar nu i se poate acorda tratament preferențial față de alți acționari în legătură cu tranzacții și acorduri încheiate de societate cu acționari și afiliații acestora.	DA		
<b>B.10.</b> Consiliul trebuie să adopte o politică prin care să se asigure că orice tranzacție a societății cu oricare dintre societățile cu care are relații strânse a cărei valoare este egală cu sau mai mare de 5% din activele nete ale societății (conform ultimului raport financiar) este aprobată de Consiliu în urma unei opinii obligatorii a comitetului de audit.		Parțial	Societatea va lua măsuri de conformare cu prevederile CGC. Termen 31.12.2018
<b>B.11.</b> Auditurile interne trebuie efectuate de către o divizie separată structural (departamentul de audit intern) din cadrul societății sau prin angajarea unei entități terțe independente.	DA		
<b>B.12.</b> În scopul asigurării îndeplinirii funcțiilor principale ale departamentului de audit intern, acesta trebuie să raporteze din punct de vedere funcțional către Consiliu prin intermediul comitetului de audit. În scopuri administrative și în cadrul obligațiilor conducerii de a monitoriza și reduce riscurile, acesta trebuie să raporteze direct directorului general.	DA		



Stadiul conformării cu prevederile noului Cod de Governanță Corporativă al BVB	Respecta	Nu respecta sau respecta parțial	Motivul pentru neconformitate
<b>Secțiunea C - Justa recompensă și motivare</b>			
<p><b>C.1.</b> Societatea trebuie să publice pe pagina sa de internet politica de remunerare și să includă în raportul anual o declarație privind implementarea politicii de remunerare în cursul perioadei anuale care face obiectul analizei.</p> <p>Politica de remunerare trebuie formulată astfel încât să permită acționarilor înțelegerea principiilor și a argumentelor care stau la baza remunerației membrilor Consiliului și a Directorului General, precum și a membrilor Directoratului în sistemul dualist. Aceasta trebuie să descrie modul de conducere a procesului și de luare a deciziilor privind remunerarea, să detalieze componentele remunerației conducerii executive (precum salarii, prime anuale, stimulente pe termen lung legate de valoarea acțiunilor, beneficii în natura, pensii și altele) și să descrie scopul, principiile și prezumțiile ce stau la baza fiecărei componente (inclusiv criteriile generale de performanță aferente oricărei forme de remunerare variabilă). În plus, politica de remunerare trebuie să specifice durata contractului directorului executiv și a perioadei de preaviz prevăzută în contract, precum și eventuala compensare pentru revocare fără justă cauză.</p> <p>Raportul privind remunerarea trebuie să prezinte implementarea politicii de remunerare pentru persoanele identificate în politica de remunerare în cursul perioadei anuale care face obiectul analizei.</p> <p>Orice schimbare esențială intervenită în politica de remunerare trebuie publicată în timp util pe pagina de internet a societății.</p>	DA		



Stadiul conformării cu prevederile noului Cod de Guvernanta Corporativa al BVB la 31 decembrie 2015	Respecta	Nu respecta sau respecta partial	Motivul pentru neconformitate
<b>Secțiunea D - Adăugând valoare prin relațiile cu investitorii</b>			
<p><b>D.1.</b> Societatea trebuie să organizeze un serviciu de Relații cu Investitorii – indicându-se publicului larg persoana/persoanele responsabile sau unitatea organizatorică. În afară de informațiile impuse de prevederile legale, societatea trebuie să includă pe pagina sa de internet o secțiune dedicată Relațiilor cu Investitorii, în limbile română și engleză, cu toate informațiile relevante de interes pentru investitori, inclusiv:</p> <p>D.1.1. Principalele reglementari corporative: actul constitutiv, procedurile privind adunările generale ale acționarilor;</p> <p>D.1.2. CV-urile profesionale ale membrilor organelor de conducere ale societății, alte angajamente profesionale ale membrilor Consiliului, inclusiv poziții executive și neexecutive în consilii de administrație din societăți sau din instituții non-profit;</p> <p>D.1.3. Rapoartele curente și rapoartele periodice (trimestriale, semestriale și anuale);</p> <p>D.1.4. Informații referitoare la adunările generale ale acționarilor;</p> <p>D.1.5. Informații privind evenimentele corporative;</p> <p>D.1.6. Numele și datele de contact ale unei persoane care va putea să furnizeze, la cerere, informații relevante;</p> <p>D.1.7. Prezentările societății (de ex., prezentările pentru investitori, prezentările privind rezultatele trimestriale etc.), situațiile financiare (trimestriale, semestriale, anuale), rapoartele de audit și rapoartele anuale.</p>	DA		





Stadiul conformării cu prevederile noului Cod de Guvernanta Corporativa al BVB la 31 decembrie 2015	Respecta	Nu respecta sau respecta partial	Motivul pentru neconformitate
<b>D.2.</b> Societatea va avea o politică privind distribuția anuală de dividende sau alte beneficii către acționari. Principiile politicii anuale de distribuție către acționari va fi publicată pe pagina de internet a societății.	DA		
<b>D.3.</b> Societatea va adopta o politică în legătură cu previziunile, fie că acestea sunt făcute publice sau nu. Politica privind previziunile va fi publicată pe pagina de internet a societății.	DA		
<b>D.4.</b> Regulile adunărilor generale ale acționarilor nu trebuie să limiteze participarea acționarilor la adunările generale și exercitarea drepturilor acestora. Modificările regulilor vor intra în vigoare, cel mai devreme, începând cu următoarea adunare a acționarilor.	DA		
<b>D.5.</b> Auditorii externi vor fi prezenți la adunarea generală a acționarilor atunci când rapoartele lor sunt prezentate în cadrul acestor adunări.		NU	Societatea va lua măsuri de conformare cu prevederile CGC.
<b>D.6.</b> Consiliul va prezenta adunării generale anuale a acționarilor o scurtă apreciere asupra sistemelor de control intern și de gestiune a riscurilor semnificative, precum și opinii asupra unor chestiuni supuse deciziei adunării generale.	DA		
<b>D.7.</b> Orice specialist, consultant, expert sau analist financiar poate participa la adunarea acționarilor în baza unei invitații prealabile din partea Consiliului. Jurnaliștii acreditați pot, de asemenea, să participe la adunarea generală a acționarilor, cu excepția cazului în care Președintele Consiliului hotărăște în alt sens.		NU	Societatea va lua măsuri de conformare cu prevederile CGC.



RAPORTUL DE ACTIVITATE AL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE PRELIMINAR 2017

Stadiul conformarii cu prevederile noului Cod de Guvernanta Corporativa al BVB la 31 decembrie 2015	Respecta	Nu respecta sau respecta partial	Motivul pentru neconformitate
<b>D.8.</b> Rapoartele financiare trimestriale și semestriale vor include informații atât în limba română, cât și în limba engleză referitoare la factorii cheie care influențează modificări în nivelul vânzărilor, al profitului operațional, profitului net și al altor indicatori financiari relevanți, atât de la un trimestru la altul, cât și de la un an la altul.	DA		
<b>D.9.</b> O societate va organiza cel puțin două ședințe/teleconferințe cu analiștii și investitorii în fiecare an. Informațiile prezentate cu aceste ocazii vor fi publicate în secțiunea relații cu investitorii a paginii de internet a societății la data ședințelor/teleconferințelor.	DA		
<b>D.10.</b> În cazul în care o societate susține diferite forme de expresie artistică și culturală, activități sportive, activități educative sau științifice și consideră că impactul acestora asupra caracterului inovator și competitivității societății fac parte din misiunea și strategia sa de dezvoltare, va publica politica cu privire la activitatea sa în acest domeniu.			