



S.C. MECANICA CEHLĂU S.A.®

610202 Piatra Neamt - România ; Str. Dumbravei nr. 6

J 27 / 8/1991 Cod fiscal : R2045262

Tel : 0040 233 215820 Fax 0040 233 216069

E-mail: ceahlau@mecanicaceahlau.ro; www.mecanicaceahlau.ro



RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE PENTRU SEMESTRUL I 2010

(conform anexei 31 din Regulamentul CNVM nr. 1/2006)

1. SITUAȚIA ECONOMICO-FINANCIARĂ

Raportările contabile au fost întocmite în conformitate cu prevederile Ordinului Ministrului Finantelor Publice nr.3055 /2009 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu directivele europene și a Ordinului Ministrului Finantelor Publice nr.1879/2010 pentru aprobarea Sistemului de raportare contabilă la 30 iunie 2010 a operatorilor economici. Raportările contabile au fost revizuite de un auditor financiar independent.

1.1. Analiza situației economico-financiare actuale comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent.

a) elemente de bilanț: active care reprezintă cel puțin 10% din total active: numerar și alte disponibilități lichide; profituri reinvestite; total active curente; situația datoriilor societății; total pasive curente;

Principalele elemente de activ:

- Terenuri și construcții în suma de 18.707.846 lei reprezintă 36,26 % din activ;
- Instalații tehnice și mașini în suma de 5.425.768 lei reprezintă 10,52% din activ;
- Produse finite și mărfuri în suma de 10.385.064 lei reprezintă 20,13% din activ ;
- Creanțe comerciale în suma de 11.046.537 lei reprezintă 21,41% din activ;

Societatea a înregistrat transferul activelor reprezentând mașini și utilaje agricole finanțate în leasing în suma de 1.377.526 lei la valoarea rămasă în suma de 40.563 lei din categoria imobilizări corporale în categoria stocuri.

Creanțele comerciale includ clienții incerti sau în litigiu în suma de 2.120.665 lei pentru care au fost constituite ajustări pentru depreciere în suma de 2.120.665 lei (la 30 iunie 2009 ajustările au fost de 1.333.882 lei).

Principalele elemente de pasiv:

- Sume datorate instituțiilor de creditare (sub un an) în suma de 11.822.426 lei reprezintă 22,91% din total pasiv;
- Capital subscris vărsat în suma de 23.990.846 lei reprezintă 46,49% din total pasiv;
- Rezerve din reevaluare în suma de 19.621.601 lei reprezintă 38,03% din total pasiv;

Datoriile la institutiile de creditare pe termen scurt reprezinta credite pentru activitatea curenta in suma de 11.440.702 lei si credite bancare pe termen scurt in suma de 381.724 lei pentru care are oferite garantii imobilizari corporale in valoare totala de 9.429.658 lei.

b) contul de profit și pierderi: vânzări nete; venituri brute; elemente de costuri și cheltuieli cu o pondere de cel puțin 20% în vânzările nete sau în veniturile brute; provizioanele de risc și pentru diverse cheltuieli; referire la orice vânzare sau oprire a unui segment de activitate efectuată în ultimele 6 luni sau care urmează a se efectua în următoarele 6 luni; dividendele declarate și plătite;

Indicatori care depășesc 20% din total cifra de afaceri:

- producția vândută în suma de 8.909.522 lei reprezintă 86,16% din cifra de afaceri;
- cheltuieli cu materii prime și materiale consumabile în suma de 2.942.118 lei reprezintă 28,46% din cifra de afaceri;
- cheltuieli cu personalul în suma de 2.269.097 lei reprezintă 21,95% din cifra de afaceri;

c) situația fluxului de numerar: toate schimbările intervenite în nivelul numerarului în cadrul activității de bază, investițiilor și activității financiare, nivelul numerarului la începutul și la sfârșitul perioadei;

Societatea a încheiat activitatea cu un sold pozitiv al fluxului de numerar de 3.353.934 lei. Structura fluxului de numerar la 30 iunie 2010 este următoarea:

Numerar net la 01 ianuarie 2010	<u>6.600.282 lei</u>
Numerar net din activitatea de exploatare	<u>1.089.498 lei</u>
Numerar net din activități de investiții	<u>(237.563) lei</u>
Numerar net din activități de finanțare	<u>(4.098.283) lei</u>
Numerar net la 30 iunie 2010	<u>3.353.934 lei</u>

Numerarul net la 30 iunie 2010 înregistrează creștere față de aceeași perioadă a anului precedent cu suma de 3.298.596 lei. Ca urmare a efectului direct al majorării capitalului social, societatea și-a asigurat sumele necesare rambursării anticipate a obligațiilor de plată aferente Contractului de leasing financiar încheiat cu BRD Solgelease.

Situația fluxului de numerar net generate de activitățile operaționale sunt prezentate în anexa nr. 2.

2. ANALIZA ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII

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

Agricultura este o activitate economică care are nevoie de susținere financiară. Lipsa acestei susțineri sau întârzierea acordării poate să afecteze lichiditatea societății.

În contextul macroeconomic nefavorabil generat de criza economico-financiară în prima parte a semestrului I 2010 situația de pe piața de mașini agricole a fost relativ bună dar pentru a nu afecta indicatorii economico-financiarți societatea și-a redimensionat activitatea.

Estimăm că în semestrul II 2010 efectele măsurilor anticriză luate de guvern vor influența în continuare lichiditatea societății.

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

Avansurile și imobilizările corporale în curs la 30.06.2010 în suma de 455.480 lei, au următoarele destinații:

Nr. crt.	Obiectiv	Sold la 30.06.2010
1	Amenajare aparare civila	3.969
2	Sectorizare parc industrial	13.715
3	Modernizare cladiri si vestiare	377.412
4	Modernizare si sectorizare retea aer comprimat pentru inlaturarea zgomotului si vibratiilor la statia de compresoare	12.630
5	Dezvoltare capacitate incalzire spatii industriale-completare instalatie incalzire	12.852
6	Reamplasare pod rulant	2.523
7	Modernizare si reorganizare flux de prelucrari mecanice	32.380
	Total	455.480

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

Cifra de afaceri în semestrul I 2010 a fost realizată în suma de 10.340.762 lei cu 1.385.118 lei mai mult comparativ cu perioada similară a anului precedent.

Principala componenta a veniturilor din activitatea de baza este productia vanduta. Realizarea veniturilor din activitatea de baza în semestrul al II lea 2010 pot fi influentate negativ de masurile anticriza adoptate de guvern si situatia în care anumiti clienti pot intra în incapacitate de plata.

3. SCHIMBARI CARE AFECTEAZA CAPITALUL SI ADMINISTRAREA SOCIETATII COMERCIALE

Pe data de 29.01.2010 s-au desfășurat lucrările Adunării Generale Ordinare a Acționarilor care a luat notă de conținutul Informării cu privire la majorarea capitalului social în conformitate cu prevederile Hotărârii AGEA nr. 3 din 04.09.2009, a aprobat Programul de activitate și BVC pentru anul 2010, a completat Consiliul de Administrație prin alegerea a doi membri și a numit Auditorul financiar.

Pe data de 23.04.2010 a avut loc Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor care a aprobat Raportul de activitate și gestiune a CA pentru anul 2009, Situațiile financiare pentru anul 2009 însoțite de opinia Auditorului financiar, păstrarea limitelor generale de remunerare pentru administratori și descărcarea de gestiune a administratorilor pentru anul 2009. Tot pe data de 23.04.2010 a avut loc și Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor care a aprobat prelungirea creditelor contractate cu băncile, vânzarea activului situat în Piatra Neamț, str. Aurel Vlaicu nr. 34 și împuternicirea Consiliului de Administrație pentru stabilirea tuturor condițiilor efectuării acestei operațiuni.

Toate aceste informații au fost prezentate, detaliat, în rapoartele curente diseminate în conformitate cu prevederile Regulamentul nr. 1/2006 al CNVM.

3.1. Descrierea cazurilor în care societatea comercială a fost în imposibilitatea de a-și respecta obligațiile financiare în timpul semestrului I 2010

În perioada analizată societatea nu a fost în imposibilitatea de a-și respecta obligațiile financiare. Au fost întârzieri la plata unor furnizori care nu au afectat activitatea normală a societății.

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

Toți deținătorii de valori mobiliare emise de societatea Mecanica Ceahlău au beneficiat de aceleași drepturi.

4. TRANZACȚII SEMNIFICATIVE

În cazul emitentilor de acțiuni, informații privind tranzacțiile majore încheiate de emitent cu persoanele cu care acționează în mod concertat sau în care au fost implicate aceste persoane în perioada de timp relevantă.

În semestrul I 2010 societatea Mecanica Ceahlău nu a încheiat tranzacții majore cu persoane cu care acționează în mod concertat sau în care au fost implicate aceste persoane.

PREȘEDINTE AL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE,

prof. univ. dr. ing. Dumitru Bontas



DIRECTOR GENERAL,
ing. Neculai Timariu

DIRECTOR ECONOMIC,
ec. Gabriela Marian

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

Nr. crt.	Indicatori analitici din bilant, care depășesc 10 % din total active	01.01.2010	30.06.2010	% în total activ 30.06.2010
	TOTAL ACTIV	54.478.723	51.605.524	100,00
	10 % din total active	5.447.873	5.160.552	10,00
1.	Terenuri și construcții	18.962.914	18.707.846	36,26
2.	Instalații tehnice și mașini	6.193.163	5.425.768	10,52
3.	Produse finite și mărfuri	10.860.310	10.385.064	20,13
4.	Creanțe comerciale	9.273.414	11.046.537	21,41

II. Pasive care depasesc 10% din total pasive

Nr. crt.	Indicatori analitici din bilant, care depășesc 10 % din total pasive	01.01 2010	30.06.2010	% în total activ 30.06.2010
	TOTAL PASIV	54.478.723	51.605.524	100,00
	10 % din total pasive	5.447.873	5.160.552	10,00
1	Sume datorate instituțiilor de credit (sub 1 an)	11.895.058	11.822.426	22,91
2.	Capital subscris vărsat	23.990.846	23.990.846	46,49
3.	Rezerve din reevaluare	19.636.462	19.621.601	38,03

B. CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE

Nr. crt.	Indicatori analitici din contul de profit și pierdere, care depășesc 20 % din cifra de afaceri	30.06.2009	30.06.2010	% în total cifra de afaceri 30.06.2010
	CIFRA DE AFACERI NETA	8.955.644	10.340.762	100,00
	20 % din cifra de afaceri	1.791.128	2.068.152	20,00
1.	Productia vanduta	8.101.739	8.909.522	86,16
2.	Cheltuieli cu materii prime si materiale consumabile	2.221.314	2.942.118	28,46
3.	Cheltuieli cu personalul	2.681.113	2.269.097	21,95

DIRECTOR GENERAL,
ing. Neculai Timbru



DIRECTOR ECONOMIC,
ec. Gabriela Marian

SITUATIA FLUXULUI DE NUMERAR
la data de 30.06.2010

Denumirea elementului	Exercitiul financiar	
	30.06.2009	30.06.2010
A	1	2
Fluxuri de numerar din activitati de exploatare:		
Incasari de la clienti	12.594.339	10.890.908
Plati catre furnizori si angajati	8.978.449	8.938.096
Dobanzi platite	798.298	863.314
Impozit pe profit platit		
Incasari din asigurarea impotriva cutremurelor		
Numerar net din activitati de exploatare	2.817.592	1.089.498
Fluxuri de numerar din activitati de investitii:		
Plati pentru achizitionarea de actiuni		
Plati pentru achizitionarea de imobilizari corporale	252.728	350.057
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale	16.224	
Dobanzi incasate	137	112.494
Dividende incasate		
Numerar net din activitati de investitii	-236.367	-237.563
Fluxuri de numerar din activitati de finantare:		
Incasari din emisiunea de actiuni		
Incasari din imprumuturi pe termen lung	-515.848	-52.625
Plata datoriilor aferente leasing-ului financiar	2.120.000	4.045.658
Dividende platite		
Numerar net din activitati de finantare	-2.635.848	-4.098.283
Cresterea neta a numerarului si echivalentelor de numerar	-54.623	-3.246.348
Numerar si echivalente de numerar la inceputul exercitiului financiar	109.961	6.600.282
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul exercitiului financiar	55.338	3.353.934

DIRECTOR GENERAL,
ing. Neculai Timar

DIRECTOR ECONOMIC,
ec. Gabriela Mariana