

**S.C. MECANICA CEHLĂU S.A.®**

610202 Piatra Neamț – România, str. Dumbravei nr. 6

J 27/8/1991; CUI:2045262; cont BCR RO 45 RNCB 0196027797940001

capital social subscris și varsat: 23 990 846 lei

tel.: 0040 233 211104, 213893, 215820; fax 0040 233 216069, 210423,

e-mail:ceahlau@mecaniceahlau.ro; web:www.mecaniceahlau.ro



Raport anual conform actelor normative în vigoare:	Legea nr. 31/1990R, Legea 297/2004, Regulamentul CNVM nr. 1/2006 , Codul BVB, Ordinul M.F.P. 3055/2009 cu modificările și completările ulterioare și a altor acte normative în vigoare.
Pentru exercițiul financiar	2011
Data raportului:	23.03.2012
Denumirea societății emitente:	Mecanica Ceahlău SA
Sediul social:	Piatra Neamț, Strada Dumbravei nr.6, jud. Neamț Cod poștal 610202
Telefon/fax	tel: 0233/215820; 0233/211104; fax 0233/216069
Web	www.mecaniceahlau.ro
E-mail	ceahlau@mecaniceahlau.ro
Cod de identificare fiscală	RO 2045262
Număr în Registrul Comerțului	J27 / 8 / 08.01.1991
Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise	Bursa de Valori București Cod MECF
Capitalul social subscris și vărsat	23.990.846,00 lei
Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de Mecanica Ceahlău SA	Ordinare, comune, nominative, dematerializate și evidențiate prin înregistrare în cont

**RAPORT AL
CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE AL MECANICA CEHLAU SA
PENTRU ANUL 2011**

Consiliul de administrație și-a desfășurat activitatea în anul 2011 în conformitate cu actul constitutiv, cu hotărârile adunărilor generale ale acționarilor și propriile hotărâri adoptate în baza prevederilor Legii nr. 31/1990 R, Legii nr. 297/2004, Codului BVB și a celorlalte acte normative ce reglementează activitatea societăților comerciale ale căror acțiuni sunt tranzacționate pe o piață reglementată.

1. ANALIZA ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII

1.1.a) Descrierea activității de bază a societății comerciale

Conform actului constitutiv, Mecanica Ceahlău SA are ca *domeniu principal de activitate* „fabricarea mașinilor și utilajelor pentru agricultură și exploatare forestieră” cod CAEN 283; *activitatea principală* este „fabricarea mașinilor și utilajelor pentru agricultură și exploatare forestieră”, cod CAEN 2830.

Mașinile și utilajele pentru agricultură fabricate sunt comercializate de Mecanica Ceahlău SA, direct sau prin comisionari, atât pe piața internă cât și externă. Principalele mașini și utilaje fabricate și comercializate de Mecanica Ceahlău SA acoperă o gamă largă de lucrări agricole, de la pregătirea solului în vederea însămânțării până la recoltare: semănători pentru plante prășitoare, semănători pentru plante păioase mecanice sau pneumatice, pluguri convenționale și reversibile, combinatoare, compactoare, grape cu discuri, freze agricole, cultivatoare, instalații de irigat, instalații de erbicidat, mașini de împrăștiat îngrășăminte, ș.a.

Începând cu anul 2009 unul din obiectivele prioritare ale societății, stabilite prin Hotărârea AGEA nr. 2 din același an, este completarea obiectului de activitate –numit generic obiectul doi. Obiectul doi de activitate se materializează prin implementarea unor proiecte în domeniul energiilor neconvenționale și echipamentelor mecatronice cu aplicații medicale și creează o alternativă în privința obținerii altor venituri decât cele din vânzarea mașinilor agricole.

Preocupările societății prin echipa de ingineri din compartimentul cercetare - proiectare s-a materializat în perioada 2010 – 2011, cu realizarea primei centrale eoliene românești de 5 Kw fabricată în societate, iar în domeniul utilajelor pentru sursele energetice regenerabile s-a realizat în parteneriat cu un institut de cercetare în domeniul agriculturii, prototipul mașinii de recoltat miscantus (plantă energetică). Etapa de probe în plantatie specifică se va realiza în primăvara acestui an.

Societatea Mecanica Ceahlău SA este membră cu drepturi depline în Asociația Green Energy din Sfântu Gheorghe, asociație care face parte din Clusterul Inovativ al Biomasei Green Energy din România și care asigură managementul clusterului. Asociația are ca obiect principal de activitate găsirea soluțiilor financiare și de reprezentare pentru dezvoltarea plantațiilor energetice, valorificarea deșeurilor de lemn, fabricarea de cazane și centrale termice.

În parteneriat cu INMA București și cu Asociația Green Energy s-a întocmit și depus proiectul cu titlul „Dezvoltarea în România a tehnologiei de cultivare a salciei energetice (*salix viminalis*) ca sursă alternativă de energie curată”, proiect ce se află în stadiu de aprobare. În baza acestui proiect urmează ca Mecanica Ceahlău să execute prototipuri pentru mașini de plantat și mașini de recoltat salcie energetică. Valoarea totală a proiectului ce urmează a fi derulat pe parcursul a 36 de luni este în suma de 2.085.385 lei, din care societatea Mecanica Ceahlău SA este beneficiara sumei de 685.385 lei.

Societatea Mecanica Ceahlău SA este organizată adecvat realizării domeniului principal, domeniului doi de activitate cât și activităților secundare, dispune de dotări moderne și potențial uman cu experiență și răspunde cu promptitudine cerințelor clienților, exigențelor concurenței în domeniul construcției de mașini și utilaje pentru agricultură, activităților din domeniile înscrise în actul constitutiv.

În anul 2011 societatea a implementat și certificat conform standardelor ISO 9001 și ISO 14001 "Sistemul de Management Integrat Calitate – Mediu".

1.1.b) Precizarea datei de înființare a societății comerciale

Mecanica Ceahlău SA a devenit societate pe acțiuni prin Hotărârea de Guvern nr. 1254 din 04.12.1990 și este continuatoarea experienței acumulate de societatea „Energia” înființată în 18 iulie 1921.

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

În anul 2011 nu au avut loc fuziuni sau reorganizări semnificative ale societății.

Pentru valorificarea eficienței a activului din str. Aurel Vlaicu nr. 34, prin Hotărârea AGEA nr. 2 din 28.01.2011, s-a aprobat completarea domeniului de activitate cu activități secundare : servicii anexe pentru transporturi terestre - cod CAEN 5221 iar prin Hotărârea AGEA nr.1 din 26.01.2012 a fost aprobat programul de activitate a anului 2012 pe acest amplasament.

1.1 d) Descrierea achizițiilor și / sau înstrăinărilor de active

1.1.d.1) Achiziții

În conformitate cu obiectivele programului de investiții din anul 2011, s-au realizat lucrări de investiții în valoare totală de 738.445 lei, pentru următoarele capitole (Anexa nr. 1):

I. Dezvoltare tehnologică :

Centru de prelucrare prin strunjire cu CNC în valoare de 357.055 lei.

II. Energie, utilități, servituti:

a. Modernizarea inelului de distribuție apă industrială și PSI în valoare de 83.273 lei, obiectiv ce urmează să fie finalizat în anul 2012;

b. Modernizare posturi de transformare - dotare cu baterie de condensatori automată, în valoare de 14.699 lei.

III. Mediu, protecția muncii și condiții de muncă:

a. Instalații de încălzire cu radianți ceramici a spațiilor de producție, în valoare de 85.839 lei;

b. Modernizări clădiri și spații de producție, în valoare de 139.708 lei.

IV. Dotări cu calculatoare, aparatură birotică și comunicații:

a. Dotări cu calculatoare, în valoare de 25.478 lei;

b. Dotări cu soft și licențe Office 2010, în valoare de 8.716 lei.

V. Dezvoltarea activității comerciale:

a. Dotare cu autoturisme, în valoare de 14.798 lei.

Obiectivele programului de investiții pentru anul 2012 și în perspectiva, reprezintă ținte de modernizare și implementare de tehnologii noi de prelucrări mecanice, sudura, tratamente termice și injectie mase plastice.

Principalele investiții și dotări sunt următoarele:

- dotarea cu un strung cu comanda numerică ;
- dotarea cu un centru de prelucrare prin frezare vertical, cu comanda numerică ;
- dotarea cu o mașină de injectat piese din mase plastice;
- dotări pentru modernizarea controlului tehnic de calitate.

Modernizarea prelucrărilor mecanice prin așchiere prin înlocuirea mașinilor unelte clasice cu centre de prelucrare cu comanda numerică va conduce la creșterea productivității muncii și a calității produselor fabricate.

1.1.d.2) Înstrăinări

Prin „Programul pentru disponibilizarea și valorificarea mijloacelor fixe uzate” din punct de vedere fizic și moral au fost valorificate 31 de utilaje și construcții în suma totală de 304.410 lei din care prin vânzarea directă 8 utilaje pentru suma de 9.734 lei și prin vânzarea deșeurilor rezultate în urma casării unui număr de 18 utilaje și 5 construcții pentru suma de 294.675 lei.

1.1.e) Descrierea principalelor rezultate ale evaluării activității societății

Mecanica Ceahlău SA, în calitate de titular, deține în portofoliu brevete, mărci și modele industriale înregistrate, care asigură protejarea proprietății intelectuale. Nomenclatorul produselor societății Mecanica Ceahlău SA cuprinde mașini și utilaje agricole care acoperă aproape întreaga gamă de lucrări specifice din agricultură.

Pentru a oferi clienților mașini și utilaje agricole modernizate în pas cu cerințele dezvoltării agriculturii, în anul 2011 s-a pus accent pe activități de inovație tehnică și tehnologică în vederea asigurării creșterii nivelului calitativ și de fiabilitate al produselor.

Au fost proiectate și asimilate în fabricație următoarele mașini și echipamente agricole :

- Semănătoare de precizie pe 8 rânduri, cu brazdare dublu disc, fertilizator și transport pe lung „SK8 DFL”;
- Semănătoare de precizie pe 6 rânduri, cu brazdare dublu disc și fertilizator „SK6 DF”;
- Semănătoare universală pentru păioase, cu brazdare dublu disc, fertilizator și transport pe lung „SUP 32 DKFL”;
- Grapa mijlocie cu discuri și tăvălugi „GD 4,4”;
- Grapa mijlocie cu discuri și tăvălugi „GD 5,2”;

Au fost modernizate mașini și echipamente agricole din nomenclatorul de fabricație:

- Freza agricolă „FB 2,1”;
- Semănătoare universală pentru păioase „SUP29 DK”;
- Semănătoare de precizie pe 8 rânduri, cu fertilizator și transport pe lung „SK8 FL”;
- Combinator vibromixt „VM6”.

Obiectivul de investiție „Linie completă de vopsire în câmp electrostatic” a condus la înregistrarea efectelor favorabile la producător prin îmbunătățirea gradului de finisare a mașinilor și echipamentelor agricole fabricate, eliminarea noxelor evacuate din procesul tehnologic și reducerea costurilor, cât și efecte favorabile la consumator prin creșterea duratei de utilizare. Vopsirea în câmp electrostatic față de procedeul vechi de vopsire lichidă, conduce la reducerea costurilor de vopsire cu aproximativ 40%.

În anul 2011 au fost continuate lucrările de reorganizare a „Fluxului de prelucrări mecanice” prin punerea în funcțiune a „Centrului de prelucrare prin strunjire cu CNC ” (Puma280M), au fost implementate tehnologiile de prelucrări mecanice prin așchiere de complexitate ridicată, asigurându-se astfel creșterea preciziei în prelucrare și reducerea manoperei de execuție a reperelor cu aproximativ 35 %. Asigurarea microclimatului în halele de producție pentru perioada de iarnă a condus atât la îmbunătățirea confortului cât și la creșterea productivității și calității muncii prestate.

Continuarea lucrărilor de modernizare și dotare a vestiarelor centralizate în Hala monobloc și extinderea sistemului de încălzire în vestiarele centralizate a condus la îmbunătățirea condițiilor de securitate și sănătate în muncă.

Societatea a participat la principalele târguri și expoziții în domeniul mașinilor și echipamentelor agricole organizate în țară, ceea ce a contribuit la: promovarea și consolidarea brandului societății; promovarea produselor noi; contactul direct cu clienții și potențialii comisionari; contactul cu furnizorii de materii prime și materiale; demararea și evidențierea campaniilor de promovare; încheierea de contracte de vânzări produse; contactul cu mass media; obținerea de informații privind concurența, noutățile tehnice precum și cererile clienților; fidelizarea clienților; menținerea cotei de piață:

**RAPORT AL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE
AL MECANICA CEHLĂU SA
PENTRU ANUL 2011**

- RomAgroTec - Expoziția internațională de agricultură și utilaje agricole, ediția a VIII, care s-a desfășurat în perioada 26-30 mai 2011, județul Ilfov, la km 25 al DN2 București-Urziceni;
- INDAGRA - Târgul Internațional de Produse și Echipamente în domeniul agriculturii, horticulturii, viticulturii și zootehniei, care s-a desfășurat în perioada 19 - 23 octombrie 2011 la București.

1.1.1. Elemente de evaluare generală

Nr crt	Indicatori	Realizat 2010	Prevăzut BVC 2011	Realizat 2011	% col.4/col.2	% col.4/col.3
0	1	2	3	4	5	6
1	Cifra de afaceri	22.201.451	21.500.000	31.578.535	142,24	146,88
2	Venituri totale	22.114.935	21.275.000	31.348.985	141,75	147,35
3	Cheltuieli totale	19.884.145	20.497.955	23.424.940	117,81	114,28
4	Profit brut	2.230.790	777.045	7.924.045	355,21	1019,77
5	Profitul net	2.222.540	777.045	7.246.828	326,06	932,61
6	Venituri din exploatare	21.487.270	20.775.000	30.760.741	143,16	148,07
7	Cheltuieli de exploatare	17.407.214	18.197.955	22.395.139	128,65	123,06
8	Rezultatul exploatării	4.080.056	2.577.045	8.365.602	205,04	324,62
9	Număr mediu salariați	186	192	195	104,84	101,56

a) profit / pierdere

În exercițiul financiar 2011 Mecanica Ceahlău SA a înregistrat profit brut în suma de 7.924.045 lei, rezultat din exploatare - profit în suma de 8.365.602 lei, rezultat financiar - pierdere în suma de 441.557 lei.

b) cifra de afaceri

Cifra de afaceri realizată în 2011 este de 31.578.535 lei în creștere cu 42,24% față de realizările anului 2010 și cu 46,88% față de nivelul stabilit prin bugetul de venituri și cheltuieli pentru anul 2011. În structură, cifra de afaceri s-a realizat prin vânzarea producției proprii fabricate în anul 2011 în proporție de 90%, prin vânzarea din stocurile de produse finite și mărfuri din anul 2010 în proporție de 6% și prin serviciile prestate și alte vânzări în proporție de 4%.

Cifra de afaceri înregistrează un trend favorabil comparat cu perioada 2009 – 2010, apropiat de nivelul înregistrat în anul 2008.

c) export

Valoarea exportului în anul 2011 este de 1.527.639 lei în creștere cu 19% față de 2010 iar ponderea exportului în cifra de afaceri este de 4,8%. În 2011 au scăzut vânzările externe către clienții din țările comunitare, contribuția acestora în totalul vânzărilor la export fiind de numai 16%.

d) costuri

Costurile bunurilor vândute și al serviciilor prestate au fost în suma de 14.841.328 lei, cu 3.133.956 lei mai mari comparativ cu anul 2010. Costurile au crescut ca efect al creșterii cifrei de afaceri și includ cheltuielile activității de bază, cheltuielile activităților auxiliare și cheltuielile indirecte de producție.

e) procent din piață deținut

În anul 2011 societatea a fost mult mai prezentă pe piața de mașini agricole din România prin exploatarea la maxim a oportunităților generate de îmbunătățirea lichidităților deținute de fermieri. Aplicând o strategie de vânzări adecvată și practicând un raport calitate-preț competitiv, societatea și-a majorat cota de piață, în special la grupa "semănători" ajungând la aproximativ 25%.

f) lichiditate (disponibil în cont, etc.)

La 31 decembrie 2011 Mecanica Ceahlău SA a încheiat activitatea cu un sold pozitiv al trezoreriei de 10.358.837 lei. Creșterea netă a trezoreriei este prezentată detaliat în anexa - 3.

Structura fluxurilor de trezorerie este următoarea:

- lei-	
Trezorerie netă la începutul exercițiului	3.522.721
Trezoreria netă din activitatea de exploatare	14.517.448
Trezoreria netă din activități de investiții	(696.005)
Trezoreria netă din activități de finanțare	(6.985.327)
Trezoreria netă la sfârșitul exercițiului	10.358.837

Fluxurile negative din activitatea de finanțare sunt compuse din 50.568 lei, dobânzi și alte cheltuieli financiare și 6.934.759 lei credite / leasing rambursate anticipat, care aveau un cost anual de 28% . Pe viitor, avem ca țintă reducerea, într-o mai mare măsură, a utilizării finanțării foarte scumpe disponibile pe piață, ce afectează profitabilitatea.

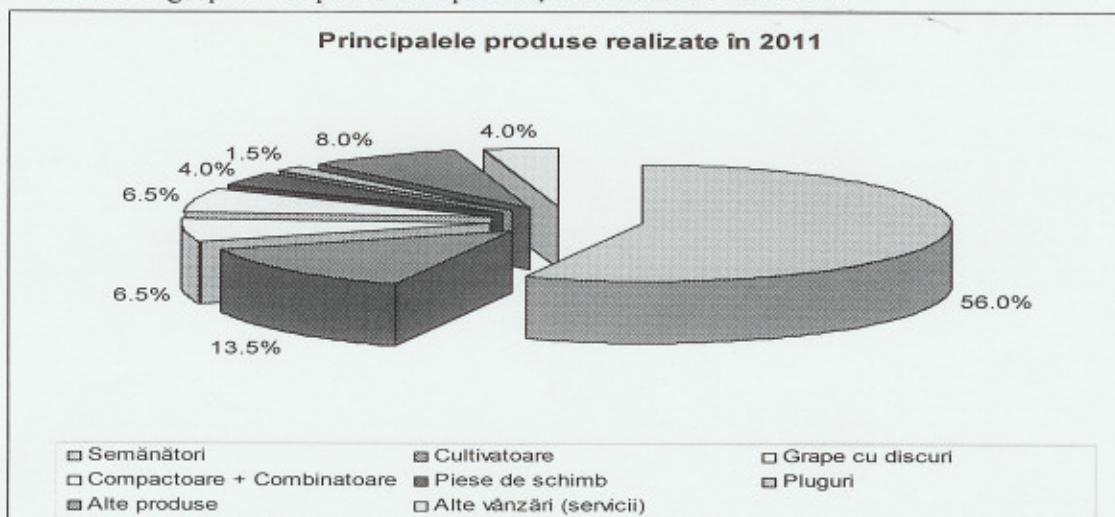
1.1.2.Evaluarea nivelului tehnic al societății comerciale

Descrierea principalelor produse realizate și/sau servicii prestate

Producția de bază a societății s-a concretizat în fabricația de mașini și echipamente agricole în conformitate cu oferta generală pentru 2011. Principalele produse realizate sunt și cele mai bine vândute și anume semănătorile pentru plante prășitoare clasice și de precizie și semănătorile pentru plante păioase. Alte produse fabricate au fost grape cu discuri, pluguri, compactoare și combinatoare pentru pregătirea solului, cultivatoare pentru întreținerea culturilor, piese de schimb pentru mașini agricole.

Serviciile prestate au constat în execuția de repere pentru beneficiari diversi folosind utilajele specializate din dotarea proprie (tăiere cu laser, îndoire etc) precum și servicii de furnizare utilități și închiriere spații disponibile.

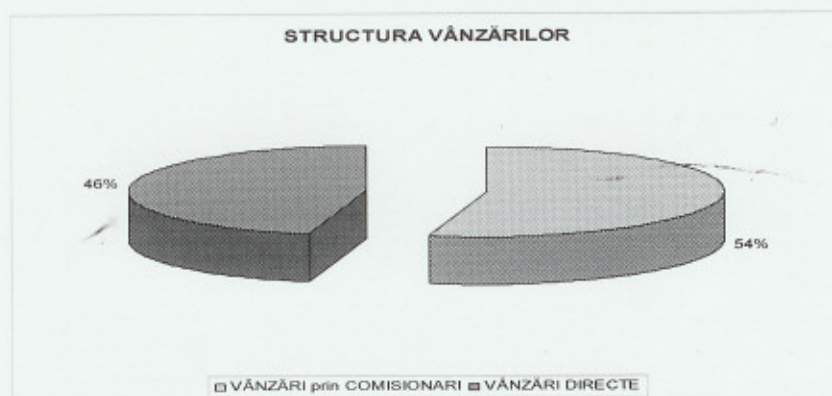
Ponderea grupelor de produse în producția fabricată în anul 2011:



1.1.2. a. Principalele piețe de desfacere pentru fiecare produs realizat sau serviciu și metodele de distribuție

Principală piață de desfacere în anul 2011 a fost piața internă, volumul de vânzări pe această piață reprezentând 95,2 % din cifra de afaceri. Piața internă este o piață importantă cu potențial ridicat dacă avem în vedere uzura parcului de mașini agricole și tractoare, de necesarul de utilaje estimat pentru eficientizarea și creșterea productivității în agricultură până la un nivel similar cu cel din țările comunitare, precum și de faptul că acest sector rămâne un beneficiar important al alocării de fonduri europene.

Principalele produse valorificate pe piața internă sunt mașini și echipamente agricole din toată gama de fabricație. Pe această piață societatea a colaborat cu un număr de 30 de comisionari repartizați pe întreg teritoriul țării, cei mai importanți fiind localizați în zonele preponderent agricole. Volumul de vânzări realizat prin comisionari a fost de 54% iar vânzările directe către beneficiarii interni au fost de 46%.



Principalele produse vândute pe piața externă sunt semănătorile pentru plante prășitoare, bine cunoscute și apreciate de clienții externi, iar volumul de vânzări realizat a fost de 4,8% din cifra de afaceri. Pe această piață societatea menține legătura cu clienții tradiționali care cunosc și promovează produsele noastre și se acționează permanent pentru identificarea de noi clienți.

1.1.2.b) Ponderea fiecărei categorii de produse în totalul cifrei de afaceri pentru ultimii trei ani. Ponderea principalelor produse vândute în totalul cifrei de afaceri a societății pentru ultimii trei ani este următoarea:

Pondere în Cifra de afaceri Produse	2009 (%)	2010 (%)	2011 (%)
Semănători	41,7	53,5	62,0
Grape	6,5	5,0	5,0
Combinator și compactor	5,0	10,0	6,0
Pluguri	1,6	1,8	1,0
Cultivatoare și freze	6,9	9,0	16,0
Piese de schimb	9,0	9,0	7,0
Alte produse și servicii	29,3	12,1	3,0

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

Pentru continuarea proiectelor de mașini și echipamente agricole demarate în anii precedenți aferente diversificării ofertei, în anul 2012 se vor alocă resurse financiare în suma de 100.000 lei. Produsele noi vor fi asimilate în fabricație și omologate, în vederea promovării pe piața și a comercializării. Pentru implementarea domeniului doi de activitate au fost alocate resurse financiare în suma de 44.000 lei, necesare pentru finalizarea executiei prototipului echipamentului de recoltat miscanthus început din anul 2011 și pentru punerea în funcțiune a sistemului energetic alternativ (generator de curent cu acționare eoliană + panouri solare).

Pentru obiectivele finanțate din fonduri guvernamentale ce urmează a fi accesate în anul 2012 se vor alocă resurse financiare în suma de 159.770 lei (85.000 – valoare finanțată de la bugetul programului guvernamental și 74.770 – valoare finanțată din surse proprii).

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

Activitatea de achiziții materii prime și materiale s-a desfășurat fără probleme deosebite asigurându-se la timp baza materială necesară activității de producție. La baza relațiilor comerciale cu furnizorii societății au stat contractele de vânzare-cumpărare prin care s-au reglementat condițiile de livrare și modalitățile de plată. Pe parcursul anului 2011 nivelul prețurilor de achiziții a fost relativ constant cu excepții generate de variația cursului leu/euro. Deciziile de achiziție s-au luat în urma analizei a cel puțin trei oferte solicitate de la potențialii furnizori, selectându-se cea mai convenabilă ofertă. Categoriile de furnizori cu care s-a lucrat în anul 2011 sunt grupate astfel:

- producători sau comercianți de pe piața internă pentru produse metalurgice (profile din oțel, table, tevi etc.), organe de asamblare, rulmenți, anvelope ș.a;
- producători interni pentru piese turnate din oțel sau fontă, mase plastice și prestatori de servicii pentru piese forjate, prelucrări mecanice și acoperiri metalice;
- producători externi din Germania și Polonia pentru repere și subasamble necesare produselor fabricate sub licența „Lemken” și pentru semantorele de păioase.

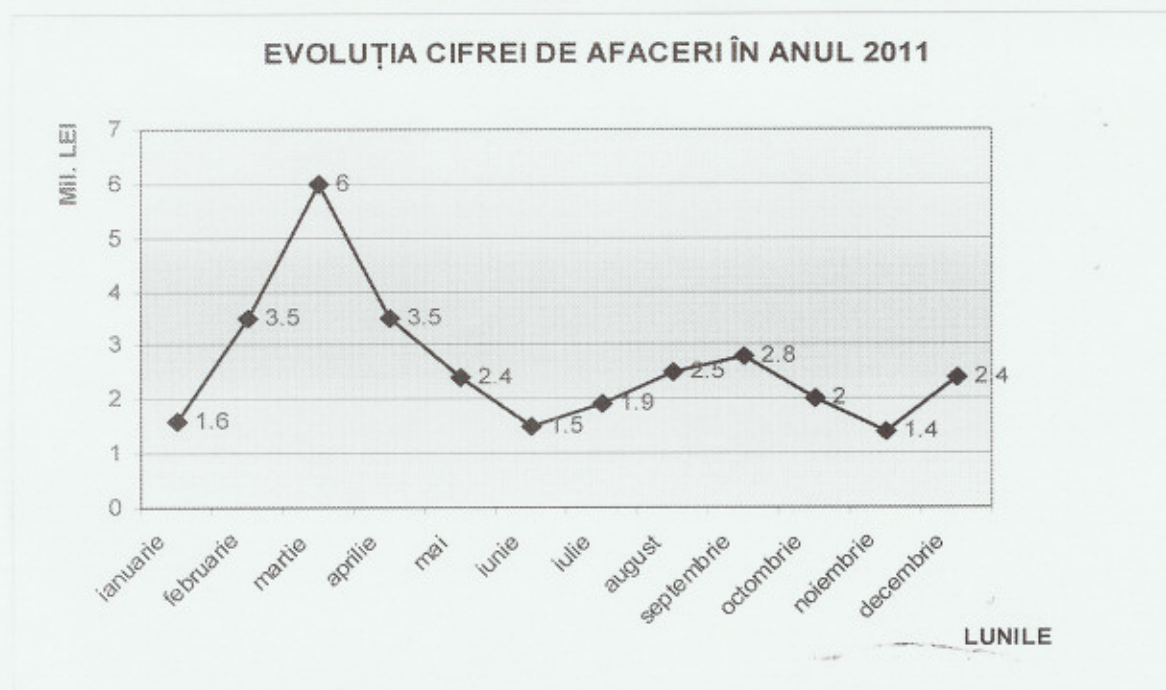
Valoarea totală a importurilor directe în anul 2011 reprezintă 5,5% din totalul achizițiilor.

1.1.4. Evaluarea activității de vânzare

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

Activitatea de vânzări în anul 2011 a fost caracterizată de sezonabilitate, cu vârfuri de vânzări înainte de începerea campaniilor agricole de primăvară în lunile martie, aprilie și respectiv campania de toamnă august, septembrie. Astfel în luna martie 2011 s-a înregistrat un vârf istoric al vânzărilor. O contribuție importantă în atingerea acestui nivel al vânzărilor a adus și exportul.

Aproape în totalitate vânzările la export s-au realizat în primele patru luni ale fiecărui an, motivat de faptul că principalele produse solicitate sunt semănătorile pentru plante prășitoare.



Evoluția prezentată este influențată major nu numai de sezonul agricol ci și de condițiile agrometeorologice ale anului respectiv, de existența sau inexistența sprijinului financiar care se acordă fermierilor, la timp sau cu întârziere.

Pe piața de mașini agricole, în prima parte a anului 2011 au avut loc creșteri semnificative ale cererii ca urmare a prețurilor competitive ale produselor agricole practicate la finele anului 2010. O creștere ușoară a vânzărilor s-a menținut și în partea a doua a anului 2011, datorită anului agricol de excepție.

Atât pe termen mediu cât și pe termen lung apreciem că piața mașinilor agricole în România se va dezvolta, motivat de faptul că deținem poziția a doua ca suprafață agricolă în regiune, după Polonia și a șasea din Comunitatea Europeană, după Franța, Spania, Germania, Marea Britanie și Polonia.

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

Concurența în domeniul mașinilor agricole poate fi clasificată astfel:

- firme consacrate, cu renume în domeniu, care practică prețuri relativ mari și care urmăresc în primul rând susținerea proiectelor investiționale realizate de fermele mari cu ajutorul fondurilor europene. Aceste firme (Maschio- Gaspardo, Class, Lemken, New Holland, John Deer) dispun de o susținere financiară proprie care le permite finanțarea unor nivele importante de stocuri, oricând la dispoziția pieții și, în același timp, își permit să acorde importante facilități clienților (discount-uri mari, perioade de grație, transport inclus etc.);
- comercianți de mașini agricole din spațiul extracomunitar (Turcia, China) care practică prețuri mici, agreate de un mare segment de piață din cauza lipsei de lichidități generată de criza economico-financiară;
- comercianți de utilaje second – hand provenite în principal din Comunitatea Europeană în condiții de preț extrem de convenabil în această situație de criză;
- producători interni, cel mai important fiind MAT Craiova, care este un concurent pentru produsele similare celor din nomenclatorul nostru de ofertă .

De asemenea, un factor important față de competitorii din afara Romaniei îl constituie adaptarea gamei noastre de produse la structura solului din Romania și din regiunile învecinate, la dimensiunea medie a unei proprietăți locale.

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

Conform cu datele obținute din sursa „Anchetele structurale în agricultură”, sunt un număr de aproximativ 3.000.000 exploatații agricole care cultiva suprafața arabilă a țării.

Dintre acestea aproximativ 80.000 de ferme dețin între 10 și 50 ha, aproximativ 4.500 de ferme dețin între 50 și 100 ha și aproximativ 8.000 de ferme dețin peste 100 ha.

În aceste condiții nu se poate ajunge în situația ca societatea să depindă de unul sau de un grup limitat de clienți.

1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajații / personalul societății comerciale

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

Structura numărului mediu al personalului societății în anul 2011 este următoarea:

Categorii de personal	Nr. mediu
- muncitori direct productivi	125
- muncitori indirect productivi	12
- personal TESA	58
Total numar mediu	195

În cursul anului 2011, numărul mediu de salariați a fost de 195 din care 51 salariați au studii superioare de specialitate, 32 salariați au studii medii, 112 salariați sunt absolvenți de școli profesionale sau calificați la locul de muncă în meseriile specifice societății: lăcătuși, sudori, strungari, vopsitori, ș.a.

Pregătirea profesională s-a realizat atât prin cursuri de instruire și perfecționare în domenii ca: debitare, turnătorie, vopsitorie, montaj și mașini cu comandă numerică la care au participat în total 94 salariați, cursuri organizate de societate și Asociația tehnică de formare profesională „TACH ING” cât și cursuri de policalificare în domeniile autorizate ISCIR organizate de C.P.P.P. Roznov din județul Neamț, fondurile alocate de societate fiind în suma de 3.104 lei.

Salariații sindicaliști activează în două organizații sindicale:

- Sindicatul Liber” Ceahlău” are un număr de 77 membri;
- Sindicatul Liber „TESA” are un număr de 113 de membri.

Conform cu prevederile contractului colectiv de muncă salariații beneficiază de tichete de masă, echipament de lucru și de protecție, antidot, bilete pentru tratament în stațiuni balneoclimaterice, ajutoare sociale pentru boli grave și alte ajutoare.

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

Relațiile dintre conducerea executivă și angajați sunt relații reglementate prin contractul colectiv de muncă și norme interne. În anul 2011 și în anii anteriori nu s-au înregistrat conflicte de muncă.

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

Mecanica Ceahlau SA detine autorizatia de mediu nr. 159 din 17.06.2010, eliberata in baza documentației de prezentare a activității și a bilanțului de mediu, valabilă până la data de 17.06.2020.

In urma analizelor efectuate de către Agenția de Protecție a Mediului Neamț, in anul 2011, la poluatorii determinati, specifici proceselor tehnologice, Mecanica Ceahlău SA se situeaza sub limitele maxime admisibile, rezultând poluări ne semnificative. Nivelele de zgomot, măsurate in exteriorul atelierelor de productie, se incadrează in limitele admisibile.

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

Mecanica Ceahlau SA a implementat si aplică incepand cu anul 2011 un sistem de management integrat calitate- mediu conform ISO 9001 si ISO 14001.

**1.1.7. Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare
Precizarea cheltuielilor pentru anul 2012**

Cheltuielile pentru activitati de cercetare-dezvoltare in anul 2011 au fost in suma de 61.842,43 lei. Acestea au fost realizate pentru urmatoarele obiective:

- achiziție documentație de execuție pentru echipamentele tehnice destinate înființării și recoltării plantei energetice Miscanthus (Echipament tehnic pentru recoltat planta cu talie inalta, Echipament tehnic pentru recoltat material saditor Miscanthus și Echipament tehnic pentru înființarea culturilor de Miscanthus), in valoare de 49.000 lei;
- achizitia a două licențe de proiectare AutoCAD LT 2012 Com. New SLM, in cadrul programului organizat de Autodesk Development S.A.R.L., Puits-Godet 6, CH-2002 Neuchâtel, Elvetia (societatea a beneficiat de un discount de 300 euro/licență), in valoare de 8.878,96 lei;
- achizitia de standarde noi pentru activitatea de proiectare si producție, in valoare de 363,47 lei;
- taxe de menținere in vigoare pentru brevetele de invenție aplicate in producție, in valoare de 3.600 lei.

Suma alocată prin bugetul de venituri si cheltuieli 2012, pentru capitolul „Obiective finanțate din fonduri guvernamentale” de unde se finanțeaza proiecte de cercetare este de 159.770 lei. Această sumă reprezintă resurse financiare necesare pentru derularea proiectului depus in cadrul Programului Parteneriate, Subprogramul Proiecte Colaborative de Cercetare Aplicativă, in parteneriat cu INMA București și Asociația Green Energy. Proiectul se numește “Promovarea în România a tehnologiei de cultivare a salciei energetice (salix viminalis) ca sursă alternativă de energie curată” și are ca scop asimilarea in fabricație a echipamentelor pentru plantat si recoltat salcie energetică. Proiectul se va derula pe o perioada de trei ani(valoarea totală a proiectului, pentru Mecanica Ceahlau SA, este de 685.385 lei, din care 372.000 reprezintă valoarea finanțată de la bugetul programului si 313.385 lei valoarea finanțată din surse proprii).

Pentru capitolul „Brevete de invenții” suma alocată in bugetul de venituri si cheltuieli 2012 este de 9.000 lei. Această sumă reprezintă taxe pentru menținerea in vigoare a brevetelor de invenții aplicate in producție și depunerea de documentație în vederea obținerii de noi brevete de invenție.

1.1.8. Evaluarea activității societății comerciale privind managementul riscului

1.1.8.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 baza: 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.

Politicele de management al riscului folosite de societate pentru administrarea lor sunt descrise în paragrafele următoare:

a) Riscul pretului de piata

Riscul pretului de piata este riscul ca preturile bunurilor achiziționate și vandute să fluctueze în mod nefavorabil ca rezultat al schimbărilor pretului de piata. Acoperirea riscului pretului de piata la care societatea este supusă este administrat prin încheierea unor contracte ferme cu partenerii de afaceri, atât cu furnizorii de materii prime și materiale, cât și cu clienții.

b) Riscul de credit

Riscul de credit apare atunci când neîndeplinirea obligațiilor unui partener ar putea reduce intrările de flux de numerar din creanțele comerciale prezente la data bilanțului. Societatea nu este expusă unui risc de credit semnificativ. Managementul societății aplică politici specifice pentru a se asigura că vânzarea produselor și serviciilor cu plată la termen se efectuează către parteneri credibili, astfel încât creditul comercial acordat să fie recuperat potrivit prevederilor contractuale. Dacă nu există suficiente informații despre un client sau dacă există un anumit risc de solvabilitate al acestuia, atunci societatea utilizează plata în avans sau anumite metode de garantare a plății (bilete la ordin sau CEC-uri). De asemenea, societatea dispune de mecanisme de control intern prin care monitorizează corespunzător și în mod continuu vechimea creanțelor.

c) Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate apare atunci când datoriile aflate la scadență nu pot fi achitate din cauza lipsei de disponibilități generate de neîncasarea creanțelor devenite scadente, respectiv apar disfuncționalități între încasarea disponibilităților preconizate și plățile care trebuie efectuate. Politica 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 putea achita datoriile, atunci când acestea devin scadente. Mai mult decât atât, prin creditele pentru finanțarea activității curente, societatea poate suplini deficitul de numerar care poate exista la un moment dat. Există proceduri prin care se monitorizează astfel de disfuncționalități.

d) Riscul valutar

Riscul valutar este riscul ca moneda națională să se deprecieze în raport cu principalele valute. Riscul valutar apare atunci când tranzacțiile comerciale ale societății sunt efectuate într-o altă monedă decât cea locală, sau în funcție de cursul unei monede străine. Produsele finite ale societății sunt vandute și pe piețele externe, iar o parte din bunurile necesare desfășurării activității sunt achiziționate de pe piețele externe, fiind exprimate cu preponderență în valute precum EURO. Managementul societății monitorizează fluctuațiile ratei de schimb a valutelor în care sunt exprimate creanțele, datoriile, contractele societății, intervenind, în măsura în care este posibil, cu proceduri de acoperire a acestor riscuri.

e) Riscul ratei dobanzii la fluxul de numerar

Riscul ratei dobanzii este riscul ca valoarea dobanzii sa fluctueze datorita modificarii acestei rate pe piata interbancara. Rezultatul din activitatea financiara sau fluxurile de numerar ale societatii pot fi afectate de fluctuatia ratei dobanzii de pe piata, intrucat societatea are imprumuturi pe termen scurt, purtatoare de dobanzi care au si o componenta variabila. Managementul societatii monitorizeaza in mod continuu fluctuatiile ratei dobanzii si actioneaza in consecinta.

f) Riscul de mediu economic

Efectele deteriorarii conditiilor economice la nivel international si din Romania, au afectat si afecteaza in mod negativ activitatea tuturor participantilor din economie, activitatea societatii nefacand exceptie de la aceasta. Desi exista semne ale unei usoare revigorari a starii economiei, este dificil de estimat daca aceasta tendinta se va pastra sau exista posibilitatea ca valorile indicatorilor economici sau conditiile economice sa se inrauteasca.

1.1.8.b. Descrierea politicilor și a obiectivelor societății privind managementul riscului

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

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

Conducerea societatii consideră că ia toate masurile necesare pentru a sprijini creșterea activitatii in conditiile de piata curente prin:

- pregatirea unor strategii de gestionare a crizei de lichiditate si stabilirea unor masuri pentru a intampina eventuale crize de lichiditate;
- monitorizarea constanta a lichiditatii;
- previzionari ale lichiditatii curente;
- monitorizarea zilnica a fluxurilor de trezorerie si evaluarea efectelor asupra creditorilor sai a accesului limitat la fonduri si posibilitatea de crestere a operatiunilor in Romania.

Controlul Intern

In cadrul societății Mecanica Ceahlau SA, asigurarea controlului intern vizează în principal activitățile de controlul intern contabil și financiar și audit 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;
- proceduri de aplicare a acestui manual;
- cunoașterea evoluției legislației contabile și fiscale;
- efectuarea de controale specifice asupra punctelor sensibile;
- identificarea și tratarea corespunzătoare a anomaliilor;
- adaptarea programelor informatice la nevoile entității;
- 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 este o activitate externalizată și s-a desfășurat în baza planului de angajament stabilit în conformitate cu obiectivele societății. Planul activităților de audit intern și resursele necesare au fost avizate de comitetul de audit și aprobate de consiliul de administrație. De asemenea, au fost supuse avizării și aprobării schimbările semnificative apărute.

Planul de audit pentru anul 2011 a fost aprobat în ședința consiliului de administrație din data de 28.02.2011. Pentru fiecare misiune de audit intern a fost elaborat un plan care cuprinde aria de aplicabilitate, obiectivele, calendarul și alocarea resurselor.

La planificarea fiecărei misiuni sunt luate în considerare:

- obiectivele activității care este evaluată și mijloacele prin care activitatea este controlată;
- riscurile semnificative legate de activitate și mijloacele prin care impactul potențial al riscului este menținut la un nivel acceptabil;
- adecvarea și eficacitatea sistemelor de management și de control al riscurilor activității, cu referire la cadrul de control;
- oportunitățile de îmbunătățire semnificativă a sistemelor de management și control al riscurilor activității.

La elaborarea obiectivelor misiunii s-a ținut cont de probabilitatea existenței erorilor, neconcordanțelor, neconformităților și a altor expuneri semnificative.

Misiunile de audit intern desfășurate în anul 2011 au vizat: vanzarile ; situațiile financiare anuale întocmite la data de 31 decembrie 2010 ; litigiile ce pot afecta patrimonial Mecanica Ceahlau SA; managementul resurselor umane ; raportarea contabilă semestrială întocmită la data de 30 iunie 2011 și stocurile societății.

Opinia auditorului intern, rezultatele activității, concluziile, recomandările precum și măsurile aplicate pe parcursul desfășurării activității de audit au fost cuprinse în rapoartele de audit intern care au fost prezentate comitetului de audit și consiliului de administrație.

În baza concluziilor și recomandărilor făcute de auditul intern, consiliul de administrație a luat măsurile corespunzătoare pentru gestionarea riscurilor identificate.

1.1.9. Elemente de perspectivă privind activitatea societății comerciale

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

Cel mai important factor de incertitudine care afectează lichiditatea este lipsa de susținere financiară a activităților din agricultura, prin politicile guvernamentale. Agricultură este o activitate economică ce are nevoie de susținere financiară. Lipsa acestei susțineri sau întârzierea acordării ei poate să afecteze lichiditatea Mecanicii Ceahlău SA.

Urmare a crizei economice și financiare definim ca factor ce poate afecta lichiditatea și situația în care anumiți clienți intră în incapacitate de plată. În situația în care criza economică și financiară, deja declanșată, va continua să producă efecte negative cu implicații în indicatorii economico-financieri ai societății Mecanica Ceahlău SA, aceasta ar putea implementa un alt program de activitate pe parcursul anului 2012.

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

În anul 2011 nu s-au înregistrat cheltuieli de capital și se estimează că astfel de cheltuieli nu se vor efectua nici în anul 2012.

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

Criza economică și financiară precum și derularea cu dificultate a programelor structurale destinate agriculturii și dezvoltării rurale au afectat și în anul 2011, într-o anumită măsură, veniturile societății. Nu este exclus ca, în cazul neimplicării guvernului, prin programe speciale de sprijinire a agriculturii, veniturile din activitatea de bază a societății să fie afectate nefavorabil și în anul 2012.

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:

I. 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

II. Amplasamentul din Piatra Neamț, str. Aurel Vlaicu nr. 34 (în centrul orașului)

- suprafață incintă = 23 235 mp, teren+construcții

- suprafață construită = 8.580 mp, din care:

a) spații de producție = - mp,

b) spații disponibile = 8.580 mp

**III. Amplasament oraș Tg. Neamț (extravilan), tarla Valea Seacă = 6 691 mp,
spațiu disponibil 6.691 mp.**

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

Mecanica Ceahlău SA dispune de un număr total de 1.111 mijloace fixe cu o valoare de inventar de 24.144.917 lei și o valoare rămasă de amortizat de 12.501.296 lei.

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

Grupa	Valoare inventar	Valoare amortizare	Valoare rămasă	Uzura medie (%)
Construcții	8.425.180	1.972.195	6.425.985	23,41
Inst. tehnice și mașini	15.531.997	9.564.239	5.967.758	61,58
Alte inst., utilaje și mobilier	187.740	107.188	80.552	57,09
TOTAL	24.144.917	11.643.622	12.501.295	48,22

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

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

3) Piața valorilor mobiliare emise de Mecanica Ceahlău SA

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

Acțiunile Mecanica Ceahlău SA se tranzacționează la Bursa de Valori București, simbol MECF.

3.2. Descrierea politicii societății cu privire la dividende.

În perioada 2004 - 2007, Mecanica Ceahlău SA a capitalizat profitul, această opțiune fiind atât în interesul acționarilor cât și al societății. În anii 2008 și 2009, rezultatul exercițiului financiar a fost pierdere nu s-au calculat și nu s-au acordat dividende. În anul 2010 profitul obținut a fost destinat acoperirii pierderii din anii precedenți.

Consiliul de Administrație propune Adunării Generale a Acționarilor ca profitul net realizat în exercitiul financiar 2011, în suma de 7.246.828 lei să fie repartizat:

- rezerve legale în suma de 396.202 lei (conform - art. 183 alin.1 din Legea nr. 31/1990 privind societățile comerciale, republicată, cu modificările și completările ulterioare),
- acoperirea pierderilor contabile înregistrate în anii precedenți în suma de 6.850.626 lei.

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

Mecanica Ceahlău SA nu a achiziționat acțiuni proprii.

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

Mecanica Ceahlău SA nu are filiale.

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.a) Lista administratorilor societății comerciale

Consiliul de Administrație al societății Mecanica Ceahlău SA ales de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din data de 29.06.2008 și completat de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din data de 29.01.2010 are următoarea componență:

Președite: Bontaș Dumitru, 65 ani, inginer, absolvent al Universității Tehnice „Gh. Asachi” din Iași, Facultatea Mecanică, specializarea mașini-unelte și scule. Alte specializări: profesor universitar doctor, titular pentru disciplinele „Managementul afacerilor”, „Managementul resurselor umane” și „Management general”, la Universitatea „George Bacovia” din Bacău, reprezentant al Asociației Patronale UGIR București, membru al consiliului de administrație la Societatea de Investiții Financiare Moldova SA Bacău. Este președintele Consiliului de Administrație din data de 29.06.2008.

Vicepreședinte: Marin Liana, 55 de ani, economist, absolventă a ASE București, Facultatea de Cibernetică Economică, curs de management economic-Anglia, curs de audit standarde internaționale, curs management financiar - CODECS, consultant de investiții, auditor financiar, membru al Camerei Auditorilor Financieri din România, expert contabil, membru CECAR, master în domeniul de management financiar contabil, 32 de ani în profesie, director economic la Societatea de Investiții Financiare Moldova SA Bacău. Este Vicepreședinte al Consiliului de Administrație din data de 29.06.2008.

Eșanu Vasile Romeo, 51 ani, inginer, absolvent al Universității Tehnice „Gh. Asachi” din Iași Facultatea de Construcții, secția instalații. Alte specializări: expert evaluator a) evaluarea întreprinderii, b) evaluarea bunurilor mobile, c) evaluări imobiliare, proceduri judiciare și administrative de lichidare a societăților comerciale, plasamente de capital și operațiuni pe bursă, cursuri organizate de CNVM, contabilitate, curs efectuat prin CECAR, Enterprise Evaluation Cooper&Lybrand, SWOT analysis and portfolio management, consultant de investiții CPS Milenium. Este membru al consiliului de administrație din data de 29.06.2008.

Ianculescu Carmen, 43 ani, consultant afaceri internaționale, absolvent al Universității Româno-Americane din București. Alte specializări: master afaceri internaționale. Este membru al consiliului de administrație din data de 29.01.2010.

Chiș Vasile Marius, 33 ani, economist, absolvent al Facultății de Științe Economice din Cluj-Napoca. Alte specializări: analist financiar. Este membru al consiliului de administrație din data de 29.01.2010. Alte specializări: expert evaluator a) evaluare întreprindere, b) evaluări imobiliare; membru ANEVAR (

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

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

4.1.c) Participarea administratorilor la capitalul societății comerciale

Nici un administrator nu deține acțiuni la Mecanica Ceahlău SA.

4.1.d) Lista persoanelor afiliate societății comerciale

Persoană afiliată societății este: SIF Moldova SA.

4.2) Lista membrilor conducerii executive

4.2.a) Conducerea Executivă a societății are următoarea componență:

Director General – Timaru Neculai, 60 ani, absolvent al Institutului Politehnic București, Facultatea Mecanică Agricolă. Cursuri postuniversitare în domeniul managementului și diverse alte cursuri de perfecționare și specializare în țară și în străinătate. Activitate 36 ani din care 21 ani în funcții de director sau director General.

Director Comercial - Botezatu Cornel, 54 ani, 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”. Activitate de 31 ani în societate din care 16 ani în echipa de conducere.

Director Economic – Marian Gabriela, 55 ani, doctor în științe 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 Camerei Auditorilor Financiar din Romania; manager proiect, certificat de absolvire Seria E 0208426 MMFES si MEET; expert contabil , membru CECAR. Activitate totala in functii economice 31 ani din care 18 ani în funcții de conducere.

Directorii executivi au încheiat contract de management valabil până la 30 aprilie 2013.

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

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

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

Participarea membrilor Conducerii Executive la capitalul societății la data de 17.01.2012 este următoarea:

Numele și prenumele	Număr de acțiuni deținute la Mecanica Ceahlău SA	Procent din total (%)
Timaru Neculai	3.690	0,00154
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

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

4.4) Elemente de guvernanta corporativă

Pe parcursul anului 2011, ca de altfel și în perioada anterioară, Mecanica Ceahlău SA a acordat atenția cuvenită aplicării principiilor OECD de Guvernanta Corporativă precum și Codului de Guvernanta Corporativă al Bursei de Valori București.

Consiliul de administrație este format din 5 membri, număr ce corespunde necesităților actuale și de perspectivă ale societății. La nivelul consiliului de administrație au fost aleși un președinte și un vicepreședinte. Președintele consiliului de administrație nu este și director general și nici ceilalți membri ai consiliului de administrație nu dețin funcții executive în cadrul societății.

Dintre membrii consiliului de administrație s-a constituit și își desfășură activitatea un comitet de audit, un comitet de nominalizare și un comitet de salarizare. Toate comitetele și-au desfășurat activitatea pe baza programelor de activitate aprobate de consiliul de administrație.

În conformitate cu prevederile Codului de Guvernanta Corporativă al Bursei de Valori București la nivelul societății a fost instituită funcția de secretar general al consiliului de administrație 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

**RAPORT AL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE
AL MECANICA CEAHLĂU SA
PENTRU ANUL 2011**

adoptate cu prilejul acestor analize, precum și a respectării prevederilor legale cu privire la drepturile acționarilor și responsabilităților societății ca societate ale cărei acțiuni sunt tranzacționate pe piața de capital.

Atât în anul 2011 cât și în anii anteriori s-a asigurat un tratament echitabil tuturor deținătorilor de acțiuni promovându-se o comunicare efectivă și activă cu aceștia.

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

Având în vedere faptul că circa 40% din acțiunile societății sunt deținute de acționari care își au sediul în străinătate, materialele aferente 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 companiei s-a reușit ca în anul 2011 să se asigure o participare importantă a acționarilor la adunările generale acestea desfășurându-se întotdeauna la data primei convocări cu un procent de reprezentare de peste 80% din numărul total al acțiunilor emise de societate.

Referitor la problematica analizată și hotărârile adoptate în adunările generale ale acționarilor din anul 2011, au fost întocmite și publicate rapoartele curente în conformitate cu reglementările legale în vigoare.

În conformitate cu reglementările legale în vigoare, cu prevederile actului constitutiv, cu hotărârile adoptate de adunările generale ale acționarilor și propriile proceduri de lucru, în anul 2011, consiliul de administrație și-a continuat strategia de adaptare a activității societății la condițiile crizei economico-financiare, reușind ca prin acțiunile inițiate, să asigure continuarea activității productive, menținerea pe piață a produselor din portofoliu cât și, realizarea obiectivelor stabilite prin programul de activitate și bugetul de venituri și cheltuieli.

Penru analiza diverselor aspecte ale activității societății, în anul 2011, consiliul de administrație s-a întrunit în 15 ședințe de lucru.

La fiecare ședință au participat directorii executivi iar uneori, în funcție de problematica înscrisă la ordinea de zi, au fost invitate și au participat și alte persoane, șefi de departamente sau specialiști din diferite domenii, membrii ai sindicatelor din societate.

La ordinea de zi a ședințelor consiliului de administrație, în baza tematicii orientative anuale, s-a avut în vedere includerea cu prioritate a rapoartelor directorilor executivi privind realizarea programului de producție în luna precedentă și prevederile pentru luna următoare, asigurarea resurselor necesare pentru realizarea producției, strategia și programul de vânzări, rezultatele economico-financiare și realizarea bugetului de venituri și cheltuieli cu programele aferente, situația stocurilor, creanțelor și a litigiilor societății, stadiul îndeplinirii hotărârilor adoptate de adunările generale ale acționarilor și a propriilor hotărâri.

O atenție deosebită în cadrul analizelor programate și realizate de consiliul de administrație a fost acordată, deasemenea, realizării obiectivelor stabilite în privința celui de al doilea domeniu de activitate, optimizării costurilor de producție în vederea asigurării unei rentabilități sporite, îmbunătățirii calității produselor și a serviciilor, realizării lucrărilor de investiții.

Au fost prezentate și analizate în consiliul de administrație toate concluziile desprinse în urma controalelor de audit intern prilej cu care s-au stabilit, de fiecare dată, măsuri concrete pentru înlăturarea deficiențelor și prevenirea riscurilor ce ar fi putut să apară ca urmare a situațiilor conjuncturale în care își desfășură activitatea societatea.

Toate ședințele consiliului de administrație s-au soldat cu adoptarea unor hotărâri referitoare la problemele analizate, hotărâri ce au fost introduse într-un sistem riguros de evidență și urmărire, instituit la nivelul secretariatului general al acesteia.

5) SITUAȚIA ECONOMICO- FINANCIARĂ

Situațiile financiare individuale sunt întocmite și prezentate în conformitate cu principiul continuității activității, cu Legea Contabilității 82/1991 republicată, cu Reglementările contabile, conforme cu Directiva a IV-a a Comunității Economice Europene, aplicabile, aprobate prin Ordinul Ministrului Finanelor Publice nr. 3055/2009 cu modificările și completările ulterioare.

Situațiile financiare neconsolidate sunt auditate de Audit Serv SRL.

Moneda de raportare a situațiilor financiare este leul.

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

5.1.a) Elemente de bilanț

Principalele elementele de activ:

- Terenuri și construcții în valoare de 18.497.964 lei reprezintă 36,79 % din total activ;
- Instalații tehnice și mașini în valoare de 5.865.709 lei reprezintă 11,67 % din total activ;
- Produse finite și mărfuri în valoare de 4.763.498 lei reprezintă 9,47 % din total activ;
- Creanțe comerciale în valoare de 6.580.267 lei reprezintă 13,09 % din total activ.

Principalele elementele de pasiv:

- Rezerve din reevaluare în valoare de 17.911.201 lei reprezintă 35,63 % din total pasiv;
- Capital subscris vărsat în valoare de 23.990.846 lei reprezintă 47,72 % din total pasiv;
- Sume datorate instituțiilor de credit (sub un an) în valoare de 2.981.094 lei reprezintă 5,93% din total pasiv;

5.1.b) Contul de profit și pierdere

Indicatori care depășesc 20% din total cifră de afaceri:

- producția vândută în valoare de 29.669.242 lei reprezintă 93,95 % din cifra de afaceri;
- cheltuieli cu materii prime și materiale consumabile în valoare de 8.958.201 lei reprezintă 28,37 % din cifra de afaceri;
- cheltuieli cu personalul în valoare 6.036.730 lei reprezintă 19,12 % din cifra de afaceri;

5.1.c) Cash – flow

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

5.1.d) Realizarea BVC și a obiectivelor stabilite pentru anul 2011

Bugetul de venituri și cheltuieli pentru anul 2011, aprobat de AGOA din 28.01.2011 a fost realizat astfel cum se prezintă în tabelul de mai jos:

**RAPORT AL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE
AL MECANICA CEAHLĂU SA
PENTRU ANUL 2011**

– lei –

Nr. crt.	Indicatori	BVC 2011	Realizari
1	Cifra de afaceri	21.500.000	31.578.535
2	Venituri totale	21.275.000	31.348.985
3	Cheltuieli totale	20.497.955	23.424.940
4	Profit brut	777.045	7.924.045
5	Profit net	777.045	7.246.828

Cifra de afaceri a fost realizată în proporție de 146,88%.

Veniturile totale sunt în suma de 31.348.985 lei, în proporție de 147,35 % față de bugetul aprobat. Realizarea veniturilor totale sunt datorate în special depășirii cifrei de afaceri bugetate cu 46,88 %.

Stocurile totale sunt în valoare de 7.747.394 lei în scadere cu 1.506.152 lei comparativ cu valoarea înregistrată la începutul anului, datorată diminuării stocului de produse finite și marfuri cu 2.487.113 lei.

Cheltuielile totale s-au realizat la nivel de 23.424.940 lei în proporție de 114,28 % față de bugetul Aprobat.

Creanțele totale comparativ cu începutul anului 2011 s-au redus cu suma de 3.122.908 lei pe seama reducerii creanțelor comerciale cu suma de 2.853.593 lei și a reducerii altor creanțe cu suma de 269.315 lei, prin politica adoptată de societate în contractele comerciale de comision și reducerea vitezei de rotație a debitelor clienți la 110 zile (216 zile în 2010).

Datoriile totale comparat cu începutul anului au scăzut cu 4.390.043 lei în special pe seama reducerii sumelor datorate instituțiilor de credit cu 5.323.848 lei și reducerii datoriilor către societățile de leasing.

Datoria bancară este în suma de 2.981.094 lei din care credite angajate în lei în suma de 2.185.031 lei și credite angajate în valută în suma de 238.392 USD. Datoriile către instituțiile de credit se încadrează în limitele aprobate de AGOA din anul 2010 în sume de 9.850.000 lei și suma de 299.993 USD.

Fundamentarea activităților Consiliului de Administrație, a conducerii executive și a salariilor societății are la baza următoarele obiective generale:

- continuitatea activității întreprinderii;
- menținerea cotei de piață;
- îmbunătățirea indicatorilor de performanță.

Pentru anul 2012 Consiliul de Administrație urmărește realizarea obiectivelor specifice aprobate prin bugetul de venituri și cheltuieli, atragerea unor parteneri competenți pentru accesul la fonduri structurale europene în cadrul unor proiecte de modernizare tehnologică, modernizarea produselor actuale și realizarea unor produse noi, cu beneficii predictibile pentru acționari.

PREȘEDINTELE CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE

Prof. Univ. Dr. Ing. Dumitru Bontas

DIRECTOR GENERAL

Ing. Neculai Timaru

DIRECTOR ECONOMIC,

Ec. Gabriela Marian



**PROGRAMUL DE INVESTITII
REALIZARI LA 31.12.2011**

Nr. Crt.	OBIECTIV	VALOARE INVESTITII REALIZATE	OBSERVATII
0	1	2	3
I	DEZVOLTAREA TEHNOLOGICA a) <i>Centru de prelucrare prin strunjire cu CNC</i>	357 055	
II	ENERGIE, UTILITATI, SERVICI a) <i>Modernizarea inelului de distribuție apă industrială și PSI</i> b) <i>Modernizare posturi de transformare-dotare cu baterie de condensatori automată</i>	83 273 14 699	
III	MEDIU PROTECTIA MUNCII SI CONDITII DE MUNCA a) <i>Instalații de încălzire cu radianți ceramici a spațiilor de producție.</i> b) <i>Modernizări clădiri și spații de producție</i>	85 839 139 708	
IV	DOTARI CU CALCULATOARE, APARATURA BIROTICA SI COMUNICATII a) <i>Dotări cu calculatoare</i> b) <i>Dotări cu soft și licențe Office 2010</i>	25 478 8 716	
V	DEZVOLATAREA ACTIVITATII COMERCIALE a) <i>Dotare cu autoturisme, în valoare de 14.798 lei</i>	14 798	
TOTAL GENERAL INVESTITII REALIZATE – 2011		738 445 Lei	

DIRECTOR GENERAL,
Ing. Neculai Timaru

DIRECTOR ECONOMIC,
Ec. Gabriela Marian

A. ELEMENTE DE BILANT

I. Active care reprezinta 10% din total active

					-lei-
Nr. crt.	Indicatori analitici din bilant, care depășesc 10 % din total active	2009	2010	2011	% în total activ 2011
	TOTAL ACTIV	54.478.723	48.062.193	50.276.233	100,00
	10 % din total active	5.447.872	4.806.219	5.027.623	10,00
1.	Terenuri și construcții	18.962.914	18.845.500	18.497.964	36,79
2.	Instalații tehnice și mașini	6.193.163	6.097.089	5.865.709	11,67
3.	Produse finite și mărfuri	10.234.133	7.250.611	4.763.498	9,47
4.	Creanțe comerciale	9.273.414	9.433.860	6.580.267	13,09

II. Pasive care depasesc 10% din total pasive

					- lei -
Nr. crt.	Indicatori analitici din bilant, care depășesc 10 % din total pasive	2009	2010	2011	% în total pasive 2011
	TOTAL PASIV	54.478.723	48.062.193	50.276.233	100,00
	10 % din total pasive	5.447.872	4.806.219	5.027.623	10,00
1.	Rezerve din reevaluare	19.636.462	19.231.370	17.911.201	35,63
2.	Capital subscris vărsat	23.990.846	23.990.846	23.990.846	47,72
3.	Sume datorate instituțiilor de credit (sub 1 an)	11.895.058	8.304.942	2.981.094	5,93

B. CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE

					-lei-
Nr. crt.	Indicatori analitici din contul de profit și pierdere, care depășesc 20 % din cifra de afaceri	2009	2010	2011	% în total cifra de afaceri 2011
	CIFRA DE AFACERI NETA	17.394.570	22.201.451	31.578.535	100,00
	20 % din cifra de afaceri	3.478.914	4.440.290	6.315.707	20,00
1.	Productia vanduta	16.159.885	19.937.317	29.669.242	93,95
2.	Cheltuieli cu materii prime si mater.consumabile	5.189.171	6.262.696	8.958.201	28,37
3.	Cheltuieli cu personalul	5.132.692	4.757.290	6.036.730	19,12

DIRECTOR GENERAL

Ing. Neculai Timaru

DIRECTOR ECONOMIC,

Ec. Gabriela Mafian

SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE LA 31.12.2011

Denumirea elementului	Rd.	Perioada	
		Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2010 (lei)	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011 (lei)
A		1	3
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare			
Incasari de la clienti	1	27.173.612	42.661.798
Plati catre furnizori si angajati	2	19.537.611	27.273.035
Dobanzi platite	3	1.531.138	527.560
Impozit pe profit platit	4	8.250	343.755
Trezoreria neta din activitati din exploatare Rd1-(Rd2+Rd3+Rd4)	5	6.096.613	14.517.448
Plati pentru achizitionarea de imobilizari corporale	6	830.418	977.651
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale	7	0	0
Dobanzi incasate	8	225.702	281.646
Trezoreria neta din activitati de investitii Rd7+Rd8 - Rd9	9	(604.716)	(696.005)
Incasari din emisiunea de actiuni	10	0	0
Incasari din imprumuturi pe termen scurt	11	207.683.280	10.175.864
Plata creditelor pe termen scurt	12	211.126.989	15.186.673
Plata creditelor pe termen lung	13	0	
Plata datoriilor aferente leasingului financiar	14	5.125.749	1.974.518
Trezoreria neta din activitati de finantare (Rd10 + Rd11) - (Rd12 + Rd13 + Rd14)	15	(8.569.458)	(6.985.327)
Cresterea neta a trezoreriei si echivalentelor de trezorerie Rd5 +Rd9 + Rd15	16	(3.077.561)	6.836.116
Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar	17	6.600.282	3.522.721
Trezorerie si echivalente de trezorerie la sf. exercitiului financiar Rd16 + Rd17	18	3.522.721	10.358.837

DIRECTOR GENERAL,
Ing. Neculai Timaru

DIRECTOR ECONOMIC,
Ec. Gabriela Marian