

**MOBAM****SA****SC MOBAM S.A.****Baia Mare 430232 B-dul UNIRII nr. 21****ROMANIA J24/ 391/ 1991****Telefon : 40-262-277130, 277131, 277258****Fax : 40-262-278217****E-mail : mobam@alphanet.ro****Capital social : 2.466.287 RON****C.U.I. : R2201663****Nr.1185/09.08.2006**

RAPORT SEMESTRIAL

Semestrul I 2006

Raportul semestrial conform : Legii 297/2004, art. 224, Anexa 31**Data raportului : 10.08.2006****Denumirea societatii comerciale : S.C. MOBAM S.A.****Sediul social : Baia Mare, B-dul Unirii nr.21****Numar de telefon/Fax : 0262-277258 ; 0262-277130 ; 0262-277131 ; FAX 0262-278217****Codul unic de inregistrare la Oficiul Registrului Comertului : 2201663****Numar de ordine in Registrul Comertului : J24/391/1991****Capital social subscris si varsat : 2.466.287 RON****Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise : RASDAQ**

1. Situatia economico-financiara

1.1. Prezentarea unei analize economico-financiare actuale comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut 30.06.2005 – 30.06.2006.

a). Elemente de bilant

STOCURI :

Materii prime si materiale : 30.06.2005 = 754.464 RON**30.06.2006 = 821.584 RON**

O crestere de 8,9 % in buna parte datorata cresterii pretului de achizitie a materiilor prime, materiale auxiliare, feroneriei, stocurile de materii prime – cantitativ – unitati fizice chiar s-au redus, societatea nu poate achizitiona materii prime pe stoc in siguranta decat conform cu necesitatile lunare ale graficului de productie.

Produse finite : 30.06.2005 = 1.086.206 RON**30.06.2006 = 602.657 RON**

Reducerea la 55 % fata de anul precedent este benefica produsele finite din stoc inca sunt in valoare mare comparativ cu volumul productie lunare. Se impun proceduri intense privind lichidarea (reducerea) stocurilor de produse finite pana la maxim 50 % din productia lunara, maxim 350.000 RON.

In perioada de raportare 30.06 – in general stocurile de produse finite creste fata de media lunara anuala avand in vedere faptul ca in perioada de vara avem sezon slab la vanzare la export, plata bunurilor de consum are alte prioritati in perioada concediilor de odihna.

Productia neterminata : 30.06.2005 = 424.358 RON**30.06.2006 = 319.689 RON**

Reducerea productiei neterminate la 75 % din valoarea anului precedent este benefica din punct de vedere economic, creste viteza de rotatie – prin reducerea timpului de fabricatie – dar din considerente tehnologice productia neterminata este prea mica, aceasta viteza de flux are influente negative in calitatea produsului finit – creste volumul reclamatilor calitative.

CREANTE

Cienti : 30.06.2005 = 512.689 RON
30.06.2006 = 989.799 RON 193 %

Cresterea justificata prin volumul cifrei de afaceri in ultima perioada a trim.II, consecinta directa a reducerii stocului de produse finite.

DATORII

Furnizori : 30.06.2005 = 504.879 RON
30.06.2006 = 655.234 RON

Cresterea de 30 % se regaseste in principal la achizitionarea din import a furnirului de nuc, care se poate aproviziona direct de la producator in cantitati mari (container) care reprezinta necesarul pentru productie, la acest sortiment, pe cca.6 luni.

Achizitionarea prin intermediari a unor cantitati necesare lunar se face cu dezavantajul pretului mai mare si cu riscul calitatii (marfa este presortata), de aceea se prefera importul direct de la producator (SUA).

CREDIT IN VALUTA : 30.06.2005 = 660.878 RON (188.000Euro)
30.06.2006 = 718.338 RON (205.000 Euro)

Nu au fost modificari – linia de credit este aceeași in suma de 225.000 Euro. Gradul de utilizare a liniei de credit este diferita la cele 2 momente ale raportului.

b). Contul de profit si pierderi

Cheltuieli materiale : 30.06.2005 = 1.946.608 RON
30.06.2006 = 1.978.444 RON

Crestere nesemnificativa de 1,6 % ceea ce nu reprezinta nici cel puțin cresterea pretului la materii prime.

Cheltuieli cu salarii

30.06.2005 = 1.329.059 RON
30.06.2006 = 1.236.409 RON

O reducere a cheltuielilor de salarii cu 7 % fata de perioada indicata a anului precedent in conditiile in care cifra de afaceri a crescut cu 15 %

30.06.2005 = 4.067.959 RON
30.06.2006 = 4.688.840 RON

reprezinta o crestere a productivitatii muncii si in sinteza fata de 30.06.2005 cand societatea inregistreaza o pierdere de 245.196 RON la 30.06.2006 avem un inceput de redresare = profit + 10.094 RON.

c). Cash flow

Casa si conturi in banca : 01.01.2006 = 49.421 RON

30.06.2006 = 149.610 RON

2. Analiza activitatii societatii comerciale

2.1. Tendinte, elemente, evenimente, factori de incertitudine ce afecteaza lichiditatea societatii comerciale.

a). Tendinta distrugatoare pentru activitatea societatii comerciale MOBAM care produce 99 % pentru export in UE este cresterea continua (unori aberanta) a costului materiilor prime, energiei, echipamentelor metalice in timp ce veniturile realizate pentru aceeasi cantitate fizica de produse scade o data cu deprecierea valutei de contract.

Pe plan european si intern (dupa distrugerea metalurgiei) cu efecte imediate si directe sunt cresterile foarte mari la pretul metalelor ceea ce are ca efect imediat o crestere a pretului la feronieria utilizata la fabricarea mobilei. Astfel la bursa metalelor de la Londra sau inregistrat cresteri distrugatoare la cupru 4.600 – la 8.500 USD/to si zinc 1.900 – la 3.500 USD/to. Pretul la petrol in crestere agresiva a determinat cresterea pretului la materiale de finisaj.

b). Tendinta de monopol asupra materiilor prime utilizate la mobila (PAL, placaj, etc.) are ca efect imediat, s-a concretizat, cresterea pretului la aceste sortimente pana la nivelul pretului european dar sub aspect calitativ cu deficiente ce duc la cresterea consumurilor specifice. **Concret** : Pretul la PAL (placi din aschii de lemn) a crescut cu 30 – 40 % depaseste pretul din UE (PAL 16 mm = 2,1 Euro/mp la SEBES si 1,98 Euro/mp la VIENA) dar calitatea este proasta si cu riscul aparitiei in timpul perioadei de garantie (5 ani) a unor defecte si refuzul produselor.

Din acest punct de vedere deja suntem in dezavantaj fata de concurenta din UE, pentru a evita reclamatii de calitate utilizam materii prime din import pe care platesc mai mult decat concurenta din cauza transportului.

c). Cresterea pretului la gaz metan – in salturi agresive anuleaza profitul realizat. Astfel factura de la gaz metan pe trim I. in valoare de 189.000 RON reprezinta 76 % din profitul programat prin buget (250.000 RON).

d). Reducerea bazei de materii prime (cherestea stejar, cherestea rasinoase) prin vanzarea la export a materiei prime brute (busteni, semifabricate) si accesul tot mai greu la sursa de materii prime. Ceea ce este mai bun calitativ se exporta in forma bruta iar din materia prima la care avem acces se obtine un coeficient de utilizare redus si consumuri energetice mari.

e). Posibila aderare a Romaniei la UE cu 01.01.2007 impune pentru MOBAM respectarea unor cerinte conforme de mediu, eveniment ce va duce la costuri suplimentare de productie pentru un volum fizic egal. Astfel incadrarea in normele impuse de UE privind COV-urile presupune costuri suplimentare pentru materiale – inlocuirea materialelor de finisaj cu solventi organici (1,5 Euro/l) cu materiale de finisaj pe baza de apa (2,5 Euro/l) cat si consumuri energetice suplimentare (apa se usuca mai greu decat substantele organice volatile).

2.2. Cheltuieli de capital, curente sau anticipate

Situatia financiara din anul 2005 (pierdere 298.000 RON) a limitat programul de investitii la minim de urgente din lipsa surselor de finantare.

Investitii Sem.I 2005 = 0

Investitii Sem.I 2006 = 2.400 RON

Cheltuieli ce nu pot afecta situatia financiara pe moment dar nerealizarea programului de investitii propus va duce la cheltuieli suplimentare in anul 2006 in principal la costul energiei si la nerealizarea programului de productivitate a muncii.

2.3. Prezentarea si analiza evenimentelor, tranzactiilor schimbarilor economice care afecteaza semnificativ veniturile din activitatea de baza.

Devalorizarea valutei de contract si in anul 2006 reduce veniturile din activitatea de baza (mobila pe relatia export in UE).

Pierdere realizata din export prin devalorizarea monedei Euro in suma totala echivaleaza cu 50 % din salarii ceea ce inseamna ca ar trebui crescuta productivitatea muncii cu 100 %, eveniment ce in productia de mobilier inca nu este posibil. In varianta prognozata ca aceasta tendinta de devalorizare va continua si in 2006, 2007 pentru continuarea activitatii apare necesitatea vanzarii unor active si reducerea activitatii prin restructurare.

3. Schimbari care afecteaza capitalul si administrarea societatii comerciale

3.1. Nu au fost cazuri in care MOBAM sa fie in imposibilitatea de a-si respecta obligatiile financiare pana in prezent. Din punctul nostru de vedere la 30.06.2006 nu avem obligatii restante fata de stat daca avem in vedere compensatiile legale aprobate a obligatiilor MOBAM catre buget, compensate cu drepturile financiare ce se cuvin prin recuperarea TVA – ului aferent activitatii de export.

3.2. Modificari privind drepturile detinatorilor de valori mobiliare – actiuni MOBAM

Nu au fost modificari.

Pierdere inregistrata de MOBAM in anul 2005, dupa un parcurs ascendent de aproape 10 ani, a dus la o atractivitate mai redusa a investitorilor penru actiuni MOBAM si ca atare valoarea de piata s-a redus foarte mult. Cotate pe RASDAQ actiunile MOBAM au fost tranzactionate in Sem.I 2005 cu valori peste 1,2 RON/actiune iar in Sem.I 2006 cu 0,52 RON/actiune.

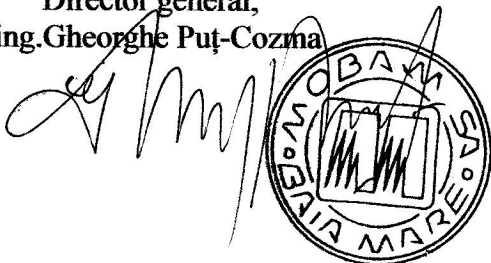
4. Tranzactii semnificative

Nu au fost.

La prezenta valoare de piata numarul tranzactiilor cu actiunile MOBAM s-au redus. Numarul de actiuni tranzactionate la RASDAQ in totalitate pe ultimele 12 luni sunt sub 3 % din capitalul social.

5. Semnaturi

Director general,
ing. Gheorghe Puț-Cozma



Contabil sef
ec. Ioan Peter

