

S.C. MOBEX S.A.

Sediul social: Tg-Mureș, str. Căprioarei, nr. 2

Nr. de telefon/fax: 0265- 21.74.24

Cod unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului: 1222544

Număr de ordine în Registrul Comerțului: J26-8/21.01.1991

Capitalul social subscris și vărsat: 4.238.358 lei

CĂTRE,

BURSA DE VALORI BUCUREȘTI



Cu ocazia efectuării raportului anual aferent exercițiului financiar 2011, vă înaintăm următoarele documente:

OPIS:

- ✓ raportul anual pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2011, conform prevederilor art. 113, lit. E din Regulamentul nr. 1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare;
- ✓ situațiile financiare anuale încheiate la data de 31.12.2011 și compuse din bilanț, contul de profit și pierdere, date informative, situația activelor imobilizate, situația fluxurilor de numerar, situația modificării capitalurilor proprii, note explicative și politici contabile, conform Ordinului ministrului finanțelor publice nr. 3.055/2009 privind aprobarea reglementărilor contabile conforme cu directivele europene, cu modificările și completările ulterioare și a Ordinului ministrului finanțelor publice nr. 52/2012 privind principalele aspecte legate de întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale;
- ✓ raportul de gestiune al Consiliului de Administrație, privind activitatea economico-financiară a societății desfășurată în exercițiul financiar 2011;
- ✓ declarația de conformitate a informațiilor prezentate în situațiile financiare anuale;
- ✓ raportul auditorului financiar și comentariile integrale ale acestuia.

MOBEX

Denumirea societății comerciale: SC MOBEX SA
Sediul social: Tg.Mures, str.Căprioarei, nr.2
Nr.de telefon/fax: 0265-217.424
Cod unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului: RO 1222544
Număr de ordine în Registrul Comerțului: J-26-8/21.01.1991
Piața reglementată pe care se tranzacționează acțiunile emise: BVB
Capitalul social subscris și varsat: 4.238.358 lei

DECLARATIE

de conformitate a situațiilor financiare anuale

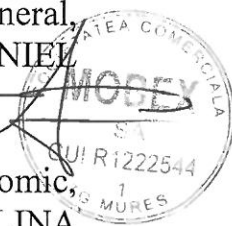
Subsemnații EGRI P. DANIEL, în calitate de DIRECTOR GENERAL AL SC MOBEX SA Tg.Mures și MOLDOVAN ALINA, în calitate de DIRECTOR ECONOMIC, prin prezenta declarăm că situațiile financiare anuale aferente exercițiului financiar 2011, au fost întocmite în conformitate cu prevederile Ordinului ministerului de finante nr.3.055/2009 privind aprobarea reglementărilor contabile conforme cu directivele europene, cu modificările și completările ulterioare, și oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea a activelor, obligațiilor, a poziției, a contului de profit și pierdere și a performanțelor financiare ale societății.

Raportul Consiliului de administrație prezintă în mod corect și complet informațiile despre societate și realizează o descriere a principalelor riscuri și incertitudini specifice activității desfășurate.

Tg.Mures,
Data: 25.04.2012

Cu stima,
Director general,
EGRI P. DANIEL

Director economic,
MOLDOVAN ALINA



RAPORT ANUAL

în conformitate cu prevederile Regulamentului C.N.V.M.
nr.1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori
mobiliare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2011

Data raportului: 24.04.2012

Denumirea societății comerciale: S.C. MOBEX S.A.

Sediul social: Tg-Mureș, str. Căprioarei, nr. 2

Nr. de telefon/fax: 0265- 217.424

Cod unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului: 1222544

Număr de ordine în Registrul Comerțului: J26-8/21.01.1991

Piața reglementată pe care se tranzacționează acțiunile emise: piața principală BVB-Rasdaq (RGSB)

Capitalul social subscris și vărsat: 4.238.358 lei

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societatea comercială:

acțiuni comune emise în formă dematerializată și tranzacționabile.

1. Analiza activității societății comerciale

1.1. a) Descrierea activității de bază a societății comerciale;

Societatea comercială "MOBEX" S.A. Tg-Mureș, denumită în continuare societatea, este persoană juridică română cu capital privat, având forma juridică de societate pe acțiuni. Societatea își desfășoară activitatea în conformitate cu prevederile legislației române și cu prevederile actului constitutiv propriu.

Conform actului constitutiv, obiectul principal de activitate îl constituie producerea și comercializarea pe piața internă și/sau externă de mobilier de artă și modern, în producție unicat sau de serie, din lemn, metal, plastic sau alte materiale, precum și alte produse derivate.

b) Precizarea datei de înființare a societății comerciale:

S.C MOBEX S.A. s-a înființat în anul 1991.

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

În perioada de raportare nu au avut loc operațiuni de fuziuni, divizări, achiziții sau alte modificări patrimoniale ale societății.

d) Descrierea achizițiilor și/sau înstrăinărilor de active;

Societatea a achiziționat active imobilizate în valoare de 1.691.942 lei, materializate în:

- Cabine de pulverizat Azurra;
- Mașina circular de formatizat Griggio CA 40;
- Mașină de scobit automată;
- Autoutilitară Ford Transit;
- Motostivuitoare HC CPCD25HW9;
- Autoturism Skoda Superb;
- Cazan pentru centrală termică pe lemne;
- Transportator pentru centrala termică;
- Automatizarea centralei termice;
- Instalație de încălzire termică la Secția I;
- Instalație de pulverizat;
- Mașină de găurit.

e) Descrierea principalelor rezultate ale evaluării activității societății.

Cifra de afaceri înregistrată de societate la 31.12.2011 este de 42.838.133 lei, în creștere cu 6.093.223 lei față de aceeași perioadă a anului anterior, ceea ce în termeni relativi reprezintă o majorare cu 17%. Veniturile totale din activitatea de bază au cunoscut, de asemenea, o apreciere cu aproape 15% față de anul precedent (până la nivelul de 49.385.673 lei), cheltuielile aferente cunoscând o evoluție similară, în sensul majorării acestora cu 15% față de aceeași perioadă (ajungând la 45.831.586 lei). Pe fondul acestor evoluții rezultatul din exploatare s-a concretizat într-un profit în sumă de 3.554.087 lei, în creștere cu 13,65% față de perioada precedentă.

În ceea ce privește activitatea financiară, societatea a înregistrat venituri financiare în valoare de 647.226 lei, reprezentând o diminuare (29,12%) față de perioada precedentă de raportare, când s-au înregistrat venituri în valoare de 913.153 lei. Cheltuielile aferente acestei activități s-au ridicat la 1.215.858 lei (în scădere cu 6,67% față de exercițiul financiar anterior), influențând rezultatul financiar în sensul majorării pierderii până la nivelul de 568.632 lei. La data de 31.12.2010, societatea înregistra o pierdere financiară în valoare de 389.550 lei.

La data bilanțului societatea nu a înregistrat venituri sau cheltuieli din activitatea extraordinară.

1.1.1. Elemente de evaluare generală

- a) profit net al exercițiului curent:** 2.457.980 lei;
- b) cifra de afaceri netă:** realizată în anul 2011 este în valoare absolută de 42.838.133 lei, iar în valoare relativă de 116,58%, înregistrând o creștere față de anul precedent cu 17%;
- c) export:** societatea desfășoară activități de export, ponderea vânzărilor pe această piață fiind de 60,7% din totalul cifrei de afaceri obținută din vânzarea mobilei. Din total export un procent de 17,46% s-au îndreptat către piața din vest, iar 82,54% spre piața din est. Livrările pe partea de vest au scăzut cu 332 mii euro față de anul 2010, dar vânzările pe relația de est au crescut cu 656 mii euro.
- d) elemente de costuri:** costul bunurilor vândute s-a ridicat la valoarea de 40.551.849 lei (în creștere cu 15,30% față de perioada precedentă) și se compune din următoarele:
- cheltuieli aferente activității de bază: 23.045.370 lei (-12,26%);
 - cheltuieli aferente activității auxiliare: 2.553.023 lei (-27,71%);
 - cheltuieli indirecte de producție: 14.953.456 lei (-18,28%).
- e) cota de piață deținută:** Societatea deține cotă atât pe piața internă cât și pe cea externă.
- f) lichiditate:** la data bilanțului, indicatorul lichidității curente are valoarea de 2,19 în uşoară creștere față de perioada precedentă (când înregistra nivelul de 2,03), conferind în continuare un grad satisfăcător de certitudine privind acoperirea datoriilor curente pe seama activelor circulante (valoarea recomandată este 2). Indicatorul lichidității imediate s-a apreciat față de perioada precedentă, situându-se la valoarea de 0,85 (fără a atinge valoarea recomandată de 1)

1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al societății comerciale

Descrierea principalelor produse realizate și/sau servicii prestate cu precizarea:

- a) principalelor piețe de desfacere pentru fiecare produs sau serviciu și metodele de distribuție:** societatea activează atât pe piața autohtonă cât și pe piața europeană de profil.
- b) Ponderea fiecărei categorii de produse sau servicii în veniturile și în totalul cifrei de afaceri ale societății comerciale pentru ultimii trei ani.**

	2009	2010	2011
Cifra de afaceri	34.989.206	36.744.910	
- din vanzarea mărfurilor	5.166.051	5.064.452	5.132.111
- din vânzarea produselor finite	29.823.155	31.680.458	37.706.022

c) Produsele 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 perioadele următoare, societate are în vedere proiectarea de noi produse, în cadrul atelierului de proiectare, competitive din punct de vedere constructiv, al prețului și al design-ului. Orientarea producției către cerințele pieței și exigențele clienților, s-au concretizat în lansarea mai multor produse (prototipuri) și programe, pe parcursul anului 2011.

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

Precizarea de informații cu privire la siguranța surselor de aprovizionare și la prețurile materiilor prime și la dimensiunile stocurilor de materii prime și materiale.

Stocuri	Valoare(lei) 2010	Valoare(lei) 2011
Materii prime și materiale consumabile	2.442.254	2.267.813
Producția în curs de execuție	5.640.009	6.220.370
Produse finite și mărfuri	6.019.835	5.644.453
Avansuri pentru cumpărări de stocuri	34.239	15.560

În perioada analizată, aprovizionarea cu materii prime și materiale s-a realizat în baza contractelor cu furnizorii din anii precedenți, continuându-se colaborarea atât datorită siguranței și seriozității de care aceștia au dat dovada, cât și a calității produselor, necesară pentru desfășurarea în condiții optime a activității societății.

Creșteri a prețurilor au fost înregistrate pe parcursul anului 2011 la o parte din materiile prime, respectiv 10-15% la geamuri, oglinzi, PAL și MDF, 4% la materialele chimice și aproximativ cu 1% pentru restul materialelor datorată evoluției cursului valutar.

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;

În perioada curentă de raportare, după tipul pieței de desfacere, vânzarea mobilei a avut loc în proporție de 61% la export și 39 % pe piața internă. Din total export 17% este pe piața de vest iar 83% pe piața de est.

Vânzările realizate în perioada analizată au înregistrat creșteri pe segmentul pieței externe, dar mult mai semnificativă pe piața internă.

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

S.C. MOBEX S.A. este una din cele mai importante trei firme producătoare de mobila din România, în termeni de cifră de afaceri, capital social, număr de angajați, volum de export și reputație comercială.

Ca și concurență, amintim: OVO DESIGN București, SIMEX Simleu Silvaniei, ALPROM Pitești, ARDUDANA Satu Mare, MC MOBILI Iași, MOBEXPERT.

Modificarea cerințelor pieței și a evoluției situației economice generale, a dus la mișcări semnificative în domeniul de activitate al societății. Prin participarea cu produse și programe noi la târguri de specialitate și organizarea de echipe de tâmplari pentru execuții personalizate s-a încercat însă contracararea reducerii activității unor clienți, precum și a presiunii clienților de pe piața de est pentru reducerea cheltuielilor conexe.

c) Descrierea oricărei dependențe semnificative a societății comerciale față de un singur client sau față de un grup de clienți a cărui pierdere ar avea un impact negativ asupra veniturilor societății: societatea deține un portofoliu relativ extins de clienți astfel încât nu se ridică problema dependenței față de un singur client sau un grup de clienți a căror pierdere ar putea influența negativ și în mod semnificativ veniturile din activitatea de bază.

1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajații/personalul societății comerciale

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

Societatea dispune de personal calificat cu un grad semnificativ de experiență și profesionalism în realizarea activității curente. Pe parcursul anului 2011, societatea înregistrează un număr mediu de 690 angajați, cu următoarea defalcare:

- ✓ 39 persoane cu studii superioare din care:
 - 24 ingineri prelucrarea lemnului;
 - 10 economiști;
 - 5 cu alte studii superioare;
- ✓ 48 persoane cu studii medii, din care:
 - 11 tehnicieni;
 - 20 maiștrii;
 - 17 alte studii medii;
- ✓ 601 muncitori, din care:
 - 497 muncitori calificați;
 - 20 personal pază;
 - 22 persoane în depozit;
 - 17 persoane la magazine produse finite;
 - 9 persoane CTC;
 - 3 persoane deservire;
 - 10 persoane în alte activități (cantină);
 - 23 muncitori necalificați.

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

În cadrul societății nu există elemente de natură conflictuală în relațiile dintre manageri și angajați.

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

La 31 decembrie 2011, societatea îndeplinește condițiile de funcționare prevăzute de legislația actuală privind protecția mediului, deținând în acest sens autorizație de mediu eliberată de Ministerul Mediului și Gospodăririi Apelor, Agenția de Protecție a Mediului Mureș, cu o valabilitate de 10 ani, fără program de conformare.

Pe parcursul anului 2011 s-a monitorizat și verificat periodic activitatea societății (în caz concret: compușii organici volatili, zgomotul, apele uzate menajere și industriale,

emisiile gazelor de ardere, deșeurile), astfel încât să fie respectate normele în vigoare și încadrarea în limitele maxime admise. Problemele legate de depășirea nivelului maxim admis la emisia de CO (monoxid de carbon) a cazanului Erste Brunner din 1962, au fost rezolvate prin achiziționarea unui nou cazan.

1.1.7. Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare

Precizarea cheltuielilor în exercițiul financiar precum și a celor ce se anticipează în exercițiul financiar următor pentru activitatea de cercetare dezvoltare:

În perioada de raportare, conform datelor preluate din bilanțul societății, nu au fost constatate active imobilizate de natură necorporală reprezentând cheltuieli asociate activității de cercetare-dezvoltare.

1.1.8. Evaluarea activității societății comerciale privind managementul riscului

Descrierea expunerii societății comerciale față de riscul de preț, de credit, de lichiditate și de cash flow:

Societatea nu înregistrează o expunere semnificativă la riscul de preț pe fondul stabilității relative a acestora. Din considerente de natură concurențială societatea trebuie să fie prudentă în ceea ce privește politica de majorare a prețurilor.

Societatea este expusă în schimb riscului de credit și a riscului ratei dobânzii în condițiile în care sumele datorate instituțiilor de credit se ridică la valoarea totală de 6.692 mii lei, din care:

- linia credit valută – 3.308 mii lei;
- credit pentru investiții – 3.376 mii lei;
- dobânzi bancare în cuantum de 8 mii lei.

În ceea ce privește riscul valutar societatea este expusă prin contractele încheiate în valută. Totuși, evoluția cursului euro pe parcursul exercițiului financiar a influențat pozitiv situația financiară a societății. Conducerea nu a considerat oportun accesul la piața instrumentelor financiare derivate.

Indicatorul gradului de îndatorare arată limita până la care firma este finanțată din alte surse decât fondurile proprii. Se calculează ca raport între datoriile pe termen mediu și lung și capitalurile proprii. Valoarea acestui indicator trebuie să fie mai mică de 30%, iar în cazul societății indicatorul înregistrează, la 31.12.2009 o valoare de 19,74%, ceea ce încadrează societatea în coridorul de siguranță financiară.

Indicatorul privind acoperirea dobânzilor determină de câte ori societatea poate achita cheltuielile cu dobânda. Cu cât valoarea indicatorului este mai mică cu atât poziția societății este considerată mai riscantă. La data bilanțului indicatorul înregistrează valoarea de 9,68, în scădere față de nivelul anului precedent (10,69), reflectând o bună capacitate de plată a dobânzilor pe seama profitului brut realizat.

Descrierea politicilor și a obiectivelor societății comerciale privind managementul riscului: Societatea nu a apelat la instrumente de protejare împotriva riscului valutar sau riscului ratei dobânzii.

1.1.9.Elemente de perspectivă privind activitatea societății comerciale

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:

Printre evenimentele sau factorii de incertitudine care afectează sau ar putea afecta gradul de lichiditate a societății pot fi amintiți:

- Existența unor active imobilizate de natura terenurilor, construcțiilor, instalațiilor tehnice și mașini grevate de sarcini cum ar fi gajuri, ipoteci pentru creditele pe termen scurt și mediu contractate de la bănci;
- Majorarea continuă a prețurilor la energia electrică, energia termică și apă, ceea ce duce la majorarea prețurilor de achiziție a materiilor prime și a materialelor consumabile;
- Situații conjuncturale neprevăzute, cu potențiale efecte negative asupra asigurării continuității activității operaționale, precum: vreme nefavorabilă, calamități naturale, incendii, etc.
- Perspective pesimiste privind încasarea unor creanțe comerciale îndoielnice;
- Evoluția nefavorabilă a cursului monedei europene în raport cu cea națională, provocând astfel pierderi semnificative din diferențe de curs valutar, asociate contractelor încheiate în euro, aflate în derulare cu clienții externi.

b) prezentarea și analizarea efectelor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate asupra situației financiare a societății comerciale comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut.

Achizițiile de active imobilizate corporale sub forma, instalațiilor tehnice, precum și a altor utilaje, s-au ridicat la valoarea totală de 1.691.942 lei și denotă o preocupare

activă a societății în domeniul extinderii dotărilor tehnico-materiale necesare derulării activității operaționale, punând în valoare efortul investițional prin prisma cheltuielilor de capital efectuate.

Se remarcă efortul societății pentru achiziții de echipamente și utilaje specifice caracterizate prin parametrii tehnico-funcționali de calitate superioară.

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

În cursul perioadei de raportare s-au simțit influențe ale modificărilor pe plan european și mondial aduse de criza economică, influențând negativ domeniul de activitate al societății. Datorită conjuncturii economice, în perioada 2008-2011 clienți consacrați ai societății au intrat în faliment - OCF Anglia, RosJohn Anglia, SANTAROSSA Italia, LIBERTATEA Cluj-Napoca, IMAR Arad, etc. sau în reorganizare judiciară - IDEE D'ANTANT Franța.

Criza economică mondială declanșată în anul 2008 a obligat societatea la luarea unor măsuri drastice începând cu anul 2009. În acest sens, în 2009 și 2010, societatea a disponibilizat 367 de persoane, reorganizând spațiile de producție, a fost redimensionată capacitatea de producție la nivelul cererii de mobile, au fost acceptate toate comenzile atipice cu scopul acoperirii capacității de producție în defavoarea productivității și a rentabilității. De asemenea, în 2011 a fost realizat un plan amplu de investiții, s-au achiziționat utilaje noi în majoritatea sectoarelor de producție, s-au realizat cataloage de prezentare a produselor de un design și o calitate superioară pentru patru garnituri, prin distribuirea cărora se urmărește influențarea în mod favorabil a vânzărilor în țară și pe piața de est fără a mai crește cantitatea de marfă expusă. Această activitate va continua și în 2012.

2. Activele corporale ale societății comerciale

2.1. Precizarea amplasării și a caracteristicilor principalelor capacități de producție în proprietatea societății comerciale.

La data bilanțului societatea deține în proprietate:

- 92.034 mp teren și construcții aferente, la sediul social din Târgu-Mureș str. Căprioarei nr. 2;
- 75.489 mp teren și construcții aferente, în Reghin, str. Salcânilor nr 35.

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

Gradul de uzură al proprietăților deținute de societate nu ridică probleme semnificative asupra desfășurării activității.

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

Nu există probleme referitoare la dreptul de proprietate asupra activelor corporale deținute de societate.

3. Piața valorilor mobiliare emise de societatea comercială

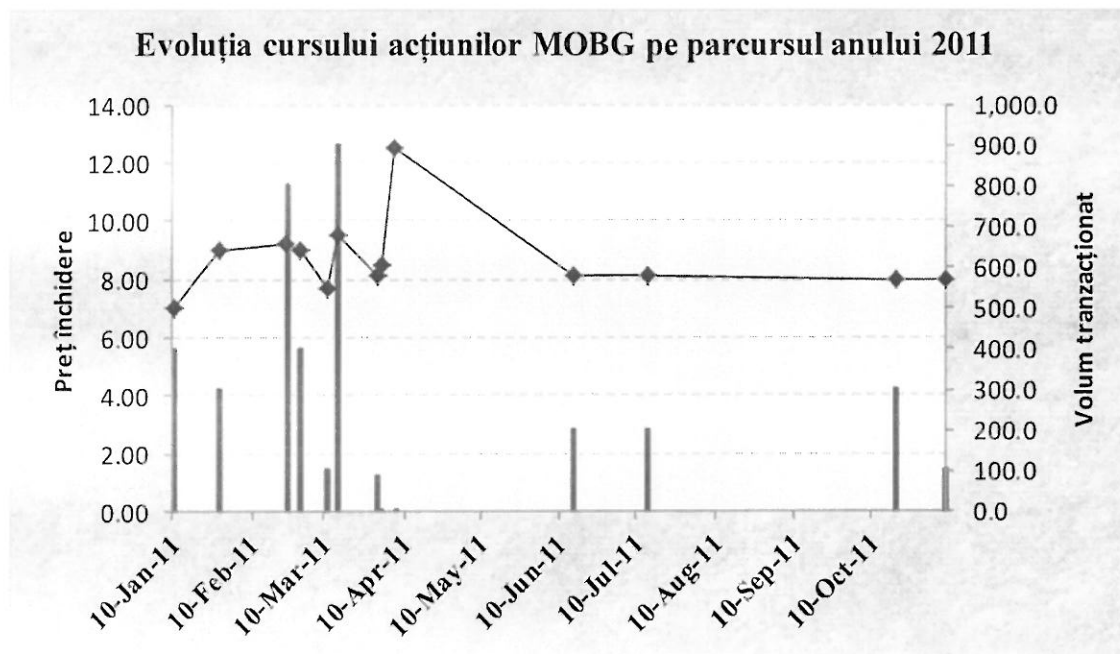
3.1. Precizarea piețelor din România și din alte țări pe care se negociază valorile mobiliare emise de societatea comercială.

Acțiunile emise de societate se tranzacționează pe piața românească de capital prin intermediul Sistemului de Tranzacționare Arena administrat de către Bursa de Valori București, piața de tranzacționare RGBS, la categoria a III-a, simbol MOBG.

Evidența acționarilor este ținută de SC Depozitarul Central S.A. București. La data de 31.12.2011, structura acționariatului este următoarea :

- a) 874.900 acțiuni aparțin D-lui Popescu Mihail , reprezentând 51,61 % ,
- b) 295.844 acțiuni aparțin SIF Banat-Crișana , reprezentând 17,45 %;
- c) 156.684 acțiuni aparțin D-lui Morariu Emil, reprezentând 9,24%;
- d) 84.510 acțiuni aparțin D-lui Plopeanu Doru Alin, reprezentând 4,98%;
- e) 281.305 acțiuni aparțin altor acționari persoane fizice, adică 16,59%.
- f) 2.100 acțiuni aparțin altor acționari persoane juridice, adică 0,12%

Evoluția cursului acțiunilor SC Mobex SA pe parcursul anului 2011 este prezentată în figura următoare:



Graficul de mai sus prezintă evoluția prețului acțiunilor SC Mobex SA pe parcursul perioadei 01.01.2011 – 31.12.2011, fluctuând între un minim de 7 lei/acțiune și un maxim de 12,5 lei/acțiune. Comparativ cu anul 2010, se observă o ușoară diminuare a prețului acțiunilor, pe parcursul căruia s-a înregistrat un preț minim de 9,5 lei/acțiune și un preț maxim de 12.5 lei/acțiune.

Pentru a putea realiza o comparație între lunile anului 2011, sub aspectul tranzacțiilor bursiere realizate pe simbolul MOBG, sunt relevante datele din tabelele de mai jos:

Denumire indicator	Ianuarie 2011	Februarie 2011	Martie 2011	Aprilie 2011	Mai 2011	Iunie 2011
Preț mediu	7,86	9,13	9,23	9,61	0	8,11
Volum tranzacționat	700	1.200	1.085	7	0	200

SERVICIU ACȚIONARIAT S.C. MOBEX S.A.

Denumire indicator	Iulie 2011	August 2011	Septembrie 2011	Octombrie 2011	Noiembrie 2011	Decembrie 2011	01.01.2011 – 31.12.2011
Preț mediu	8,11	0	0	8,00	8,00	0	8,70
Volum tranzacționat	200	0	0	300	100	0	3.791

Pe baza acestor date se pot formula următoarele concluzii în ceea ce privește anul 2011:

- pe parcursul primelor șase luni ale anului 2011 prețul mediu lunar s-a înscris pe un trend general crescător, depășind prețul mediu de tranzacționare de 8,82 lei/acț în primele 4 luni ale anului 2011. În semestrul al doilea, prețul mediu de tranzacționare a fost relativ constant, aprox. 8,00 lei/acț, remarcându-se o oarecare lipsa de interes în cea de-a doua parte a anului.
- volumul tranzacționat a prezentat un maxim în luna februarie, respectiv 1.200 acțiuni, reprezentând 32% din volumul tranzacționat pe parcursul întregului an. Aceste acțiuni au fost tranzacționate la un preț mediu lunar de 9,13 lei/acțiune. Prețul minim lunar a fost înregistrat în luna ianuarie, la un volum tranzacționat de 700 acțiuni și reprezentând 90% din prețul mediu înregistrat pe anul 2011;
- în perioada 01.01.2010 – 31.12.2010 au avut loc tranzacții pe simbolul MOBG, în volum de 12.100 acțiuni, iar prețul mediu ponderat fiind de 10,35 lei/acțiune, iar în perioada 01.01.2011 – 31.12.2011 au fost tranzacționate 3.791 acțiuni la un preț mediu ponderat de 8,70 lei/acțiune.

Societatea a înregistrat un profit net pe acțiune de 1,45 lei/acțiune în anul 2011 și de 1,33 lei/acțiune în anul 2010, reprezentând o creștere cu 9%.

3.2. Descrierea politicii societății comerciale cu privire la dividende. Precizarea dividendelor cuvenite/plătite/acumulate în ultimii 3 ani și, dacă este cazul, a motivelor pentru eventuala micșorare a dividendelor pe parcursul ultimilor 3 ani.

Politica de dividend a societății reprezintă opțiunea acesteia între distribuirea parțială sau totală a profitului net sub formă de dividende și/sau capitalizarea totală a acestuia.

Pe parcursul ultimelor 3 exerciții financiare, societatea a aprobat, repartizat și distribuit dividende astfel:

- aferent exercițiului financiar 2008 2.301.283 lei

SERVICIU ACȚIONARIAT S.C. MOBEX S.A.

- aferent exercițiului financiar 2009	1.313.486 lei
- aferent exercițiului financiar 2010	1.127.816 lei

Profitul înregistrat în anul 2011, în cuantum de 2.457.980 lei, va rămâne profit nerepartizat, până la data AGOA care se va desfășura în 25.04.2012 când urmează a fi aprobată propunerea Consiliului de Administrație de a distribui dividende în valoare de 1.843.485 lei.

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

În perioada de raportare societatea nu a recurs la răscumpărarea propriilor acțiuni.

3.4. În cazul în care societatea comercială are filiale, precizarea numărului și a valorii nominale a acțiunilor emise de societatea mamă deținute de filiale.

Societatea nu face parte dintr-un grup și nu deține la rândul său filiale.

Referitor la tranzacțiile cu părți afiliate, în conformitate cu standardele internaționale de raportare financiară, părțile se consideră afiliate în cazul în care una din părți, fie prin proprietate, drepturi contractuale, relații familiale sau de altă natură, are posibilitatea de a controla în mod direct sau de a influența în mod semnificativ cealaltă parte.

Societatea deține titluri de participare la patru societăți, dar la nici una nu are participare strategică. Aceste dețineri se prezintă astfel:

Societatea	Suma subscrisă	Cota de participare
S.C. ROBEX SRL	5.760	12,39%
Bursa Română de Mărfuri S.A.	100	0,10%
IM ROBUR Chișinău	1.248	0,80%
Expo Mureș, Târgu-Mureș	500	0,10%
TOTAL	7.608	

S.C. ROBEX S.R.L. a fost client S.C. MOBEX S.A. pentru o sumă de 39.674 lei. Prețul promovat a fost conform ofertei generale de prețuri, iar la data bilanțului valoarea facturilor a fost încasată.

Persoane afiliate SC MOBEX SA sunt:

-dl. Popescu Mihail care deține 51,61% din capitalul social;

- MDL Mobistil București.

Cu persoana afiliată MDL Mobistil SRL București s-au derulat vânzări de mobilă a căror valoare în anul 2011 a fost de 1.100.730 lei.

3.5. În cazul în care societatea comercială a emis obligațiuni și/sau alte titluri de creanță, prezentarea modului în care societatea comercială își achită obligațiile față de deținătorii de astfel de valori mobiliare.

În perioada de raportare societatea nu a emis obligațiuni și/sau alte titluri de creanță.

4. Conducerea societății comerciale

4.1. Prezentarea listei administratorilor societății comerciale:

Conducerea societății este asigurată de un consiliu de administrație format din:

- ✓ Ing. Popescu Mihail - președinte C.A.
- ✓ Ec. Groșan Gheorghe - membru C.A.
- ✓ Ing. Morariu Emil - membru C.A.
- ✓ Meghea Daniela - membru C.A.
- ✓ Meghea Mihai George- membru C.A.
- ✓ Fava Nicolae Lucian- membru C.A

Nu există acorduri, înțelegeri sau legături de familie între consiliul de administrație și terțe persoane.

Nu există persoane afiliate societății comerciale.

4.2. Prezentarea listei membrilor conducerii executive a societății comerciale.

Conducerea executivă și operațională a activității societății este asigurată de:

- ✓ Director general- Ing. Egri Petre Daniel
- ✓ Director general adjunct - Vasilca Ioan
- ✓ Director economic- această funcție a fost ocupată în primele 7 luni ale anului de doamna Cioată Olivia care s-a pensionat pentru limita de vârstă. De la 01.08.2011 funcția a fost preluată de doamna Moldovan Alina

Nu există acorduri, înțelegeri sau legături de familie între conducerea executivă și terțe persoane.

4.3. Pentru toate persoanele prezentate la 4.1. și 4.2. precizarea eventualelor litigii sau proceduri administrative în care au fost implicate, în ultimii 5 ani, referitoare la activitatea acestora în cadrul emitentului, precum și acelea care privesc capacitatea respectivei persoane de a-și îndeplini atribuțiile în cadrul emitentului.

Nu este cazul.

5. Situația financiar-contabilă

Analiza situației economico-financiare a societății, comparativ cu perioada de raportare precedentă și cu situația existentă la începutul exercițiului, vizează următoarele aspecte:

- a) Elemente de bilanț: active care reprezintă cel puțin 10% din total active; numerar și alte disponibilități lichide; profituri reinvestite; total active curente; total pasive curente;**

√ Elemente de active care reprezintă cel puțin 10 % din valoarea totală a activelor:

Denumire indicator	La 01.01.2011 lei	Pondere în total (%)	La 31.12.2011 lei	Pondere în total (%)	Variație (+/-) lei
Active imobilizate	8.396.875	27,82%	19.710.770	49,90%	11.313.895
Active circulante	21.778.780	72,16%	19.778.831	50,08%	-1.999.949
Total active	30.180.460	-	39.496.758	-	9.316.298

Această situație relevă o creștere a activelor totale cu 9.316.298 lei de la 30.180.460 lei, valoare înregistrată la data de 01.01.2011, la valoarea de 39.496.758 lei înregistrată la data de 31.12.2011. De asemenea, se poate constata o creștere a ponderii activelor imobilizate în totalul activelor, ca urmare a reevaluării clădirilor societății, a căror valoare s-a apreciat cu 10.040.243 lei.

Date comparative:

Denumire indicator	La 31.12.2009 lei	Pondere în total (%)	La 31.12.2010 lei	Pondere în total (%)	Variație (+/-) lei
Active imobilizate	9.227.192	31.60%	8.396.875	27,82%	184.623
Active circulante	19.962.328	68.37%	21.778.780	72,16%	2.175.486
Total active	29.197.114	-	30.180.460	-	2.359.678

√ Elemente de active imobilizate care depășesc 10% din valoarea totală a activelor imobilizate:

Denumire indicator	La 01.01.2011 lei	Pondere în total %	La 31.12.2011 lei	Pondere în total %	Variație (+/-) lei
Active imobilizate corporale	8.389.267	99,91%	19.703.162	99,99%	11.313.895
Total active imobilizate	8.396.875	-	9.227.192	-	11.313.895

Evoluția activelor imobilizate a fost influențată de creșterea activelor corporale cu 11.313.895 lei, comparativ cu perioada de raportare.

În categoria activelor imobilizate, ponderea majoritară o dețin imobilizările corporale, peste 99%, care au cunoscut o creștere față de perioada de raportare precedentă, respectiv cu 135% (ca și pondere).

Date comparative:

Denumire indicator	La 31.12.2009 lei	Pondere în total %	La 31.12.2010 lei	Pondere în total %	Variație (+/-) lei
Active imobilizate corporale	9.217.164	99,89%	8.389.267	99,91%	827.897
Total active imobilizate	9.227.192	-	8.396.875	-	830.317

√ Elemente de active circulante care depășesc 10 % din valoarea totală a activelor circulante:

Denumire indicator	La 01.01.2011 lei	Pondere în total (%)	La 31.12.2011 lei	Pondere în total (%)	Variație (+/-) lei
Creanțe	6.952.691	31,92%	5.110.358	25,84%	-1.842.333
Stocuri	14.136.337	64,91%	14.148.196	71,53%	11.859
Total active circulante	21.778.780	-	19.778.831	-	-1.999.949

Diminuarea activelor circulante, în sumă absolută de 1.999.949 lei, este rezultatul cumulat al creșterii valorii stocurilor cu 11.859 lei, care și-au majorat ponderea în

SERVICIU ACȚIONARIAT S.C. MOBEX S.A.

activele circulante cu 6,62%, și al descreșterii valorii creanțelor în sumă absolută de 1.842.333 lei, care și-au micșorat ponderea cu 6,09%.

Date comparative:

Denumire indicator	La 31.12.2009 lei	Pondere în total (%)	La 31.12.2010 lei	Pondere în total (%)	Variație (+/-) lei
Creanțe	5.477.655	27,44%	6.952.691	31,92%	1.475.036
Stocuri	13.692.969	68.59%	14.136.337	64,91%	443.368
Total active circulante	19.962.328	-	21.778.780	-	1.816.452

√ Elemente de numerar și disponibilități lichide:

Denumire indicator	La 01.01.2011 lei	La 31.12.2011 lei	Variație (+/-) lei
Casa și conturi la bănci	689.752	520.277	-169.475

În cadrul elementelor de numerar, se observă o scădere în valoare de 169.475 lei, respectiv cu 24,57%, față de începutul anului 2011, influențând negativ trezoreria netă și poziția financiară a societății.

Date comparative:

Denumire indicator	La 31.12.2009 lei	La 31.12.2010 lei	Variație (+/-) lei
Casa și conturi la bănci	791.704	689.752	- 101.952

√ Situația activelor și pasivelor curente ale societății:

Denumire indicator	La 01.01.2011 lei	La 31.12.2011 lei	Variație (+/-) lei
Active circulante	21.778.780	19.778.831	-1.999.949
Datorii ce trebuie plătite în termen de un an	10.721.309	9.026.363	-1.694.946

Se constată o scădere considerabilă a datoriilor curente față de perioada de referință, tendință remarcată și la nivelul activelor circulante ceea ce determină o creștere

SERVICIU ACȚIONARIAT S.C. MOBEX S.A.

a gradului de lichiditate generală a societății de la 2,03 aferent anului 2010, la 2,19 ceea ce comportă o influență pozitivă asupra capacității societății de a onora datoriile curente.

Date comparative:

Denumire indicator	La 31.12.2009 lei	La 31.12.2010 lei	Variație (+/-) lei
Active circulante	19.962.328	21.778.780	1.816.452
Datorii ce trebuie plătite în termen de un an	8.646.464	10.721.309	2.074.845

√ Situația datoriilor societății se prezintă astfel:

Denumire indicator	La 01.01.2011 lei	La 31.12.2011 lei	Variație (+/-) lei
Datorii ce trebuie plătite în termen mai mare de un an	2.240.115	1.180.168	-1.059.947
Datorii ce trebuie plătite în termen de un an	10.721.309	9.026.363	-1.694.946
Total datorii	12.961.424	10.206.531	-2.754.893

Se constată o scădere atât a datoriilor curente, cu 1.694.946 lei, cât și a datoriilor care trebuie plătite în termen mai mare de un an, cu 1.059.947 lei. Datoriile totale au scăzut cu 21,25% față de perioada de referință, influențând în mod pozitiv gradul de îndatorare generală a societății, precum și nivelul său de independență financiară.

Date comparative:

Denumire indicator	La 21.12.2009 lei	La 31.12.2010 lei	Variație (+/-) lei
Datorii ce trebuie plătite în termen mai mare de un an	3.308.148	2.240.115	- 1.068.033
Datorii ce trebuie plătite în termen de un an	8.646.464	10.721.309	2.074.845
Total datorii	11.954.612	12.961.424	1.006.812

 ✓ Total active și pasive:

Denumire indicator	La 01.01.2011 lei	La 31.12.2011 lei	Variație (+/-) lei
Total active	30.180.460	39.496.758	9.316.298
Total pasive	30.180.460	39.496.758	9.316.298

Capitalul propriu a crescut considerabil de la 30.180.460 lei (la data de 01.01.2011) până la 39.496.758 lei (la data de 31.12.2011), consolidând astfel **rata de solvabilitate patrimonială** a societății, care a crescut astfel de la 55,70% la 72,87%, creștere determinată de creșterea înregistrată la nivelul pasivelor totale. Calculată ca raport între capitalurile proprii și totalul pasivelor, rata solvabilității patrimoniale reprezintă rezultatul unei activități eficiente, depășirea pragului minim (30%) reflectând un grad ridicat de acoperire a datoriilor pe termen scurt, mediu și lung din capitalul propriu al societății analizate.

Indicatorul lichidității curente oferă garanția acoperirii datoriilor curente din activele curente și înregistrează o ușoară creștere în anul 2011 față de 2010 de la 2,03 la 2,19. Ținând cont de faptul că valoarea recomandată a acestui indicator este de 2, se consideră că societatea poate să își acopere datoriile curente din activele curente în mod rezonabil.

Indicatorul privind acoperirea dobânzilor determină de câte ori poate achita societatea cheltuielile cu dobânda. Cu cât valoarea acestuia este mai mică, cu atât poziția societății este mai riscantă. În anul 2011, SC Mobex S.A a înregistrat un coeficient privind acoperirea dobânzilor de 20,58, față de 2010 când acest coeficient înregistra un nivel de 14,90, pe fondul creșterii mai accentuate înregistrată la nivelul profitului brut comparativ cu nivelul cheltuielilor cu dobânda aferentă capitalurilor împrumutate.

Viteza de rotație a stocurilor exprimă numărul de zile de stocare a materiilor prime și a materialelor. Valoarea acestui indicator a scăzut de la 71 zile în 2010 la 56 zile în 2011, fapt care indică o gestionare mai eficientă a resurselor investite în active curente de natura stocurilor.

Indicatorul gradului de îndatorare arată limita până la care firma este finanțată din alte surse decât fondurile proprii. Se calculează ca raport între valoarea capitalului împrumutat și valoarea capitalului propriu. La sfârșitul perioadei de raportare, acest indicator avea o valoare de 4,10%, față de 13,32% cât se înregistra la sfârșitul perioadei

precedente de raportare, ceea ce reprezintă o ușoară îmbunătățire a stării de independență și securitate financiară societății.

- 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; provizioane de risc și pentru diverse cheltuieli; referire la orice vânzare sau oprire a unui segment de activitate efectuată în ultimul an sau care urmează a se efectua în următorul an; dividende declarate și plătite;**

Comparativ cu situația existentă la sfârșitul anului de raportare anterior, la 31.12.2011 analiza principalilor indicatori de performanță financiară a societății se prezintă astfel:

Denumire indicator	La 01.01.2011 lei	La 31.12.2011 lei
Cifra de afaceri	36.744.910	42.838.133
Venituri din exploatare	43.101.305	49.385.673
Cheltuieli cu personalul	17.570.005	19.520.967
Cheltuieli de exploatare	39.974.023	45.831.586
Rezultat din exploatare	3.127.282	3.554.087
Venituri financiare	913.153	647.226
Cheltuieli financiare	1.302.703	1.215.858
Rezultatul financiar	- 389.550	-568.632
Venituri totale	44.014.458	50.032.899
Cheltuieli totale	41.276.726	47.047.444
Profitul net	2.255.632	2.457.980

√ Situația vânzărilor nete și a veniturilor brute:

Denumire indicator	La 01.01.2011 lei	La 31.12.2011 lei	Variație (+/-) lei
Vânzări nete	36.744.910	42.838.133	6.093.223

Cifra de afaceri înregistrată de S.C. Mobex S.A. la 31.12.2011 este de 42.838.133 lei, în creștere cu 6.093.223 lei față de aceeași perioadă a anului anterior, ceea ce în termeni relativi reprezintă o creștere cu 16,58%. Această evoluție este determinată, în principal de creșterea veniturilor din producția vândută cu 6.025.564 lei în perioada analizată, față de 01.01.2011, coroborată cu creșterea înregistrată la nivelul veniturilor obținute din vânzarea mărfurilor.

Majorarea cheltuielilor de exploatare de la 39.974.023 lei (la 01.01.2011) până la 45.831.586 lei (la 31.12.2011) este determinată, în primul rând, de creșterea cheltuielilor

SERVICIU ACȚIONARIAT S.C. MOBEX S.A.

cu personalul, în proporție cu 11,10%, precum și de creșterea cheltuielilor cu materiile prime și cu materialele consumabile. Se remarcă o mai bună utilizare a resurselor societății în raport cu efectele obținute, concretizată la nivelul profitului din exploatare într-o creștere cu 426.805 lei, respectiv cu 13,65%.

La nivelul activității de finanțare, societatea a înregistrat o majorare a pierderii financiare cu 46% datorită scăderii mai accentuate a veniturilor financiare (de la 913.153 lei la finele anului 2010, până la 647.226 lei în 2011), comparativ cu scăderea cheltuielilor financiare (de la 1.302.703 lei până la 1.215.858 lei, în perioada analizată).

√ Elemente de costuri și cheltuieli cu o pondere de cel puțin 20 % din vânzările nete:

Denumire indicator	La 01.01.2011 lei	Pondere în total (%)	La 31.12.2011 lei	Pondere în total (%)	Variație (+/-) lei
Cheltuieli cu personalul	17.570.005	47,82%	19.520.967	42.59%	1.950.962
Cheltuieli cu materiile prime	12.744.673	34,68%	15.128.822	33%	2.384.149

Creșterea cheltuielilor din exploatare este regăsită la nivelul principalelor componente, astfel costurile aferente personalului au crescut cu aproximativ 11%, iar cele aferente aprovizionării cu materii prime cu aproape 19%. Ca și pondere în totalul cheltuielilor din exploatare nu sunt înregistrate modificări semnificative.

Date comparative:

Denumire indicator	La 01.01.2010 lei	Pondere în total (%)	La 31.12.2010 lei	Pondere în total (%)	Variație (+/-) lei
Cheltuieli cu personalul	16.794.314	48%	17.570.005	47,82%	775.691
Cheltuieli cu materiile prime	10.582.195	30,24%	12.744.673	34,68%	2.162.478

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

Disponibilitățile bănești ale societății au înregistrat la data de 31.12.2010 o scădere față de aceeași perioadă a anului anterior cu 169.475 lei în valoare absolută, în termeni procentuali cu 24.57 %.

Fluxul de numerar din exploatare este de 4.735.262 lei (compus din profit, amortizare incluse în costuri, variația stocurilor, variația creanțelor, variația furnizorilor și clienților creditori și variația altor elemente de activ și pasiv), fiind în creștere față de anul de raportare, când a înregistrat o valoare de 992.712 lei.

Din activitatea de investiții a societății s-a degajat pe parcursul anului curent un flux de numerar negativ în valoare de 1.691.942 lei.

În ce privește activitatea financiară a societății, a fost degajat, de asemenea, un flux negativ de numerar de 3.212.795 lei, datorată modificării structurii creditelor. Pe anul 2011 societatea a avut aprobată o linie de credit, dar trebuie subliniat faptul că procentul de utilizare a fost în scădere față de perioada anterioară. Totodată, societatea a contactat și un credit pentru investiții, în cuantum de 385.000 euro, fără să fie efectuate trageri pe parcursul anului financiar analizat. .

La data de 31.12.2011, societatea nu înregistrează obligații restante față de bugetul de stat, bugetele locale sau bugetul asigurărilor sociale, furnizori sau alți creditori.

Concluzii

În baza analizelor efectuate în prezentul raport, rezultă că societatea a exploatat resursele financiare, materiale și umane într-o manieră eficientă, în condițiile actuale ale economiei naționale, fiind resimțită o foarte ușoară revigorare a pieței de consum pe anumite segmente:

- Veniturile din exploatare au cunoscut o majorare în raport cu perioada de referință (15%), cheltuielile aferente realizării acestora, de asemenea(15%), determinând o creștere similară a rezultatului din exploatare ;
- Rezultatul net al exercițiului financiar s-a concretizat într-un profit în valoare de 2.457.980 lei, în creștere cu aproape 10 %;
- Managementul societății a respectat planul propus la finele anului anterior, în vederea contracarării efectelor crizei economice asupra activității societății, dezvoltând noi strategii adaptabile segmentului pe care societatea își desfășoară activitatea;

Semnături

Director general,

EGRI P. DANIEL



Director economic,

MOLDOVAN ALINA