

**Denumirea societatii comerciale:** S.C. MOBEX S.A.

**Sediul social:** Tg-Mures, str. Caprioarei, nr. 2

**Nr. de telefon/fax:** 0265- 217.42/0265-211.020

**Cod unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comertului:** RO 1222544

**Numar de ordine în Registrul Comertului:** J 26-8/1991

**Piata reglementata pe care se tranzactioneaza actiunile emise:** piata principala BVB-Rasdaq (RGS)

**Capitalul social subscris si varsat:** 4.238.358 lei



CĂTRE,

**BURSA DE VALORI BUCUREȘTI**

Cu ocazia efectuării raportului aferent semestrului I al exercitiului financiar 2012, va înaintam următoarele documente:

- v declaratia de conformitate a raportarilor financiar-contabile semestriale la data de 30.06.2012;.
- v raportul semestrial la data de 30.06.2012, conform prevederilor Regulamentului CNVM nr. 1/2006 privind emitentii si operatiunile cu valori mobiliare;
- v raportarile financiar-contabile la data de 30.06.2012, înregistrate la Administratia Financiara si compuse din bilant, contul de profit si pierdere si date informative;
- v raportul gestiune al Consiliului de Administratie privind activitatea economico-financiara a societatii pentru semestrul I al exercitiului financiar 2012;
- v raportul de revizuire a raportarilor financiar-contabile la data de 30.06.2012, întocmit de auditorul extern independent.

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

**Sediul social:** Tg-Mures, str. Caprioarei, nr. 2

**Nr. de telefon/fax:** 0265- 217.42/0265-211.020

**Cod unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comertului:** RO 1222544

**Numar de ordine în Registrul Comertului:** J 26-8/1991

**Piata reglementata pe care se tranzactioneaza actiunile emise:** piata principala BVB-Rasdaq (RGSB)

**Capitalul social subscris si varsat:** 4.238.358 lei

## **DECLARAȚIE**

### **de conformitate a raportărilor financiar-contabile semestriale**

Subsemnații EGRI P. DANIEL în calitate de DIRECTOR GENERAL al SC MOBEX SA și MOLDOVAN ALINA, în calitate de DIRECTOR ECONOMIC, prin prezenta, declarăm că raportările financiar contabile aferente semestrului I al exercițiului financiar 2012, au fost întocmite în conformitate cu prevederile Ordinului ministrului finanțelor publice nr. 3055/2009 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.

**Data:** 14.08.2012

Cu stima,

**Director general,**

**EGRI P. DANIEL**

**Director Economic,**

**MOLDOVAN ALINA**



# **RAPORT SEMESTRIAL**

aferent exercițiului financiar 2012

în conformitate cu prevederile Regulamentului C.N.V.M.  
nr.1/2006 privind emitentii si operatiunile cu valori  
mobiliare

**Data raportului:** 14.08.2012

**Denumirea societatii comerciale:** S.C. MOBEX S.A.

**Sediul social:** Tg-Mures, str. Caprioarei, nr. 2

**Nr. de telefon/fax:** 0265- 217.424/0265-211.020

**Cod unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comertului:** RO 1222544

**Numar de ordine în Registrul Comertului:** J 26-8/1991

**Piata reglementata pe care se tranzactioneaza actiunile emise:** piata principala BVB-Rasdaq (RGSB)

**Capitalul social subscris si varsat:** 4.238.358 lei

**Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societatea comerciala:**

actiuni comune emise în forma dematerializata.

## 1. Situația economico-financiară

**1.1. Prezentarea unei analize a situației economico-financiare actuale, comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut, cu referire la:**

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

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

| Denumire indicator | La 01.01.2012<br>Lei | Pondere în total active(%) | La 30.06.2012<br>Lei | Pondere în total (%) | Variație (+/-) lei | Variație (+/-) % |
|--------------------|----------------------|----------------------------|----------------------|----------------------|--------------------|------------------|
| Active imobilizate | 19.710.770           | 49,90                      | 20.645.935           | 47,59                | 935.165            | 4,74             |
| Active circulante  | 19.778.831           | 50,08                      | 22.660.498           | 52,23                | 2.881.667          | 14,57            |
| Total active       | 39.496.758           | 100,00                     | 43.385.777           | 100,00               | 3.889.019          | 9,85             |

Comparativ cu perioada de referință, se poate constata o creștere a valorii activelor totale ale societății, în sumă absolută de 3.889.019 lei, respectiv cu 9,85%.

Evoluția acestora este consecința coroborată a majorării înregistrată la nivelul activelor circulante și activelor imobilizate.

În totalul activelor, ponderea majoritară o dețin activele circulante, atât la finele primului semestru al anului curent, cât și la începutul acestuia.

| Denumire indicator | La 01.01.2011<br>Lei | Pondere în total active(%) | La 30.06.2011<br>Lei | Pondere în total (%) | Variație (+/-) lei | Variație (+/-) % |
|--------------------|----------------------|----------------------------|----------------------|----------------------|--------------------|------------------|
| Active imobilizate | 8.396.875            | 27,82                      | 8.150.623            | 27,23                | -246.252           | -2.93            |
| Active circulante  | 21.778.780           | 72,16                      | 21.654.871           | 72,35                | -123.909           | -0.57            |
| Total active       | 30.180.460           | 100,00                     | 29.932.753           | 100,00               | -247.707           | -0.82            |

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

| Denumire indicator           | La 01.01.2012<br>Lei | Pondere în total active imobilizate (%) | La 30.06.2012<br>Lei | Pondere în total active imobilizate (%) | Variație (+/-) lei | Variație (+/-) % |
|------------------------------|----------------------|-----------------------------------------|----------------------|-----------------------------------------|--------------------|------------------|
| Active imobilizate corporale | 19.703.162           | 99.96                                   | 20.638.327           | 99.96                                   | 935.165            | 4,75             |
| Total active imobilizate     | 19.710.770           | 100,00                                  | 20.645.935           | 100,00                                  | 935.165            | 4,74             |

Referitor la categoria activelor imobilizate de natură corporală, se poate constata o creștere cu 935.165 lei (4,75% în termeni procentuali) a valorii acestora. În ceea ce privește titlurile de participare, reflectate sub forma imobilizărilor financiare, valoarea acestora se ridică la 7.608 lei, fără a suferi modificări pe parcursul perioadei de raportare.

| Denumire indicator           | La 01.01.2011<br>Lei | Pondere în total active imobilizate (%) | La 30.06.2011<br>Lei | Pondere în total active imobilizate (%) | Variație (+/-) lei | Variație (+/-) % |
|------------------------------|----------------------|-----------------------------------------|----------------------|-----------------------------------------|--------------------|------------------|
| Active imobilizate corporale | 8.389.267            | 99.91                                   | 8.143.015            | 99.91                                   | -246.252           | -2.94            |
| Total active imobilizate     | 8.396.875            | 100,00                                  | 8.150.623            | 100,00                                  | -246.252           | -2.93            |

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

| Denumire indicator      | La 01.01.2012<br>Lei | Pondere în total active circulante (%) | La 30.06.2012<br>Lei | Pondere în total active circulante (%) | Variație (+/-) lei | Variație (+/-) % |
|-------------------------|----------------------|----------------------------------------|----------------------|----------------------------------------|--------------------|------------------|
| Stocuri                 | 14.148.196           | 71,53                                  | 16.497.951           | 72,80                                  | 2.349.755          | 16,61            |
| Creanțe                 | 5.110.358            | 25,84                                  | 5.296.708            | 23,37                                  | 186.350            | 3,65             |
| Total active circulante | 19.778.831           | 100,00                                 | 22.660.493           | 100,00                                 | 2.881.662          | 14,57            |

Valoarea activelor circulante s-a majorat considerabil în perioada analizată cu 2.881.662 lei (în termeni procentuali cu 14,57%), pe seama aprecierii coroborate a stocurilor, creanțelor și în mod semnificativ a lichidităților. Valoarea stocurilor la data analizei a crescut cu 2.349.755 lei comparativ cu stocurile existente la data de referință.

Soldul total al creanțelor existente la 30.06.2012 este de 5.296.708 lei, în cadrul acestora o pondere semnificativă (86,83%) o dețin creanțele comerciale.

| Denumire indicator      | La 01.01.2011<br>Lei | Pondere în total active circulante (%) | La 30.06.2011<br>Lei | Pondere în total active circulante (%) | Variație (+/-) lei | Variație (+/-) % |
|-------------------------|----------------------|----------------------------------------|----------------------|----------------------------------------|--------------------|------------------|
| Stocuri                 | 14.136.337           | 64,91                                  | 16.258.277           | 75,08                                  | 2.121.940          | 15,01            |
| Creanțe                 | 6.952.691            | 31,92                                  | 4.842.111            | 22,36                                  | -2.110.580         | -30,36           |
| Total active circulante | 21.778.780           | 100,00                                 | 21.654.871           | 100,0                                  | -123.909           | -0,57            |

√ Situația elementelor de numerar și a altor disponibilități lichide se prezintă astfel:

| Denumire indicator            | La 01.01 lei | Pondere în total active circulante (%) | La 30.06 lei | Pondere în total active circulante (%) | Variație (+/-) lei | Variație (+/-) % |
|-------------------------------|--------------|----------------------------------------|--------------|----------------------------------------|--------------------|------------------|
| Casa și conturi la bănci 2011 | 689.752      | 3,17                                   | 554.483      | 2,56                                   | -135.269           | -19,61           |
| Casa și conturi la bănci 2012 | 520.277      | 2,63                                   | 865.834      | 3,82                                   | 345.557            | 66,42            |

Disponibilitățile bănești ale societății au înregistrat o creștere semnificativă de 345.557 lei în raport cu începutul exercițiului financiar, ceea ce în termeni procentuali reprezintă 66,42%, în timp ce în perioada similară a anului precedent înregistra o scădere de -135.269 lei. În aceste condiții, indicatorul lichidității imediate (determinat ca raport între elemente de trezorerie și datorii curente) a cunoscut o ușoară apreciere până la 0,08 (la 30.06.2012) de la 0,06 (la 01.01.2012) situându-se mult sub pragul de 1 considerat satisfăcător pentru acoperirea datoriilor curente ale societății pe seama elementelor de numerar și echivalente ale acestora.

✓ **Situația profiturilor reinvestite:**

În cursul primului semestru al anului curent, societatea a finanțat pe seama resurselor proprii, achiziții de mijloace fixe necesare procesului de producție în valoare de 521 mii lei.

Potrivit Hotărârii AGOA din 25.04.2012, profitul net realizat de societate la 31.12.2011 în sumă de 2.457.980 va fi repartizat în proporție de 75% (1.843.485 lei) pentru plata dividendelor, iar 25% (614.495 lei) se alocă pentru surse proprii de finanțare. Dividendul brut stabilit pe o acțiune este de 1,08738 lei, iar dividendul net este de 0,9134 lei/acțiune.

✓ **Situația datoriilor societății:**

La data raportării (30.06.2012), situația datoriilor societății se prezintă după cum urmează:

| Denumire indicator              | La 01.01.2012<br>Lei | Pondere în total datorii (%) | La 30.06.2012<br>Lei | Pondere în total datorii (%) | Variație (+/-) lei | Variație (+/-) % |
|---------------------------------|----------------------|------------------------------|----------------------|------------------------------|--------------------|------------------|
| Datorii curente                 | 9.026.363            | 88,44                        | 10.640.259           | 80,91                        | 1.613.896          | 17,88            |
| Datorii pe termen mediu și lung | 1.180.168            | 11,56                        | 2.509.825            | 19,09                        | 1.329.657          | 112,67           |
| Total datorii                   | 10.206.531           | 100,00                       | 13.150.084           | 100,00                       | -1.661.446         | 28,84            |

Comparativ cu începutul perioadei de raportare, analiza datoriilor totale ale societății relevă o creștere a datoriilor exigibile peste un an cu 1.329.657 lei (în termeni procentuali cu 112,67%) precum și a datoriilor curente cu 1.613.896 lei (în termeni procentuali cu 17,88%).

În aceste condiții, se poate constata o creștere a indicatorului *Gradul total de îndatorare* al societății (determinat ca raport între datoriile totale și capitalurile proprii), de la 35,46% (nivel înregistrat la 01.01.2012) la 45,07% (nivel înregistrat la 30.06.2012) încadrându-se astfel, în ambele situații, sub nivelul maxim recomandat de 50%.

În structura datoriilor totale ale societății înregistrate la finele primului semestru al anului curent, ponderi semnificative dețin:

- datoriile bancare în valoare totală de 5.265.053 lei, reprezentând un procent de 40,04%, inclusiv costurile aferente dobânzii ;
- datoriile comerciale față de furnizori în valoare de 4.384.299 lei (33,34%).
- datorii față de personal (inclusiv impozite, taxe și contribuții aferente) în valoare totală de 621.684 lei (4,73%);
- datorii față de bugetul statului în valoare de 1.265.061 lei (9,62%);
- alte datorii 1.613.988 lei (12,27%).

În soldul acestor datorii sunt regăsite obligații restante față de furnizori în valoare 391.301 lei din care 257.807 lei datorii restante peste 30 zile, 72.539 lei datorii restante peste 90 zile, iar 60.955 lei reprezintă datorii restante peste un an.

| Denumire indicator              | La<br>01.01.2011<br>Lei | Pondere<br>în total<br>datorii<br>(%) | La<br>30.06.2011<br>Lei | Pondere<br>în total<br>datorii<br>(%) | Variație<br>(+/-)<br>lei | Variație<br>(+/-)<br>% |
|---------------------------------|-------------------------|---------------------------------------|-------------------------|---------------------------------------|--------------------------|------------------------|
| Datorii curente                 | 10.721.309              | 82,72                                 | 9.635.947               | 85,27                                 | -1.085.362               | -10,12                 |
| Datorii pe termen mediu și lung | 2.240.115               | 17,28                                 | 1.664.031               | 14,73                                 | -576.084                 | -25,72                 |
| Total datorii                   | 12.961.424              | 100,00                                | 11.299.978              | 100,00                                | -1.661.446               | -12,82                 |

√ Situația activelor și pasivelor curente ale societății:

| Denumire indicator                            | La<br>01.01.2012<br>Lei | La<br>30.06.2012<br>Lei | Variație<br>(+/-)<br>lei | Variație<br>(+/-)<br>% |
|-----------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|------------------------|
| Active circulante                             | 19.778.831              | 22.660.493              | 2.881.662                | 14,57                  |
| Cheltuieli în avans                           | 7.157                   | 79.344                  | 72.187                   | 1.008,62               |
| Datorii ce trebuie plătite în termen de un an | 9.026.363               | 10.640.259              | 1.613.896                | 17,88                  |
| Active curente nete                           | 10.759.625              | 12.099.578              | 1.339.953                | 12,40                  |



Evoluția favorabilă pe care au înregistrat-o activele curente (în sensul aprecierii valorii acestora cu 14,57%) a fost devansată de creșterea datoriilor pe termen scurt (17,88%) și evoluția cheltuielilor în avans (în sensul majorării cu 72.187 lei), au condus la marcarea în mod favorabil a evoluției capitalului de lucru net al societății, care a crescut de la 10.759.625 lei (la 01.01.2012) la 12.099.578 lei (la 30.06.2012), precum și capacitatea societății de a face față finanțării datoriilor curente pe seama activelor circulante.

| Denumire indicator                            | La<br>01.01.2011<br>Lei | La<br>30.06.2011<br>Lei | Variație<br>(+/-)<br>lei | Variație<br>(+/-)<br>% |
|-----------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|------------------------|
| Active circulante                             | 21.778.780              | 21.654.871              | -123.909                 | -0,57                  |
| Cheltuieli în avans                           | 4.805                   | 127.259                 | 122.454                  | 2.248                  |
| Datorii ce trebuie plătite în termen de un an | 10.721.309              | 9.635.947               | -1.085.362               | -10,12                 |
| Active curente nete                           | 11.062.276              | 12.146.183              | 1.083.907                | 9,80                   |

√ Total active și pasive:

| Denumire indicator       | La 01.01<br>Lei | La 30.06<br>Lei | Variație<br>(+/-)<br>lei | Variație<br>(+/-)<br>% |
|--------------------------|-----------------|-----------------|--------------------------|------------------------|
| Total active/pasive 2011 | 30.180.460      | 29.932.753      | -247.707                 | -0,82                  |
| Total active/pasive 2012 | 39.496.758      | 43.385.771      | 3.889.013                | 9,85                   |

În primul semestru a anului 2011, nivelul pasivelor a scăzut cu valoarea de 247.707 lei (în termeni procentuali cu 0,82%) datorită evoluției datoriilor societății care a contracarat efectul creșterii înregistrate la nivelul capitalurilor proprii (cu 1.450.774 lei). La finele primului semestru al anului 2012 față de începutul exercițiului financiar, nivelul pasivelor a crescut cu valoarea de 3.889.013 lei (în termeni procentuali cu 9,85%). Aceasta majorare se datorează într-o proporție mai mare evoluției datoriilor societății, dar și creșterii înregistrate la nivelul veniturilor în avans (cu 725.909 lei) și capitalurilor proprii (cu 393.182 lei).

Evoluția capitalurilor proprii ale societății, în condițiile majorării pasivelor totale s-a concretizat la nivelul *ratei autonomiei financiare globale* (capitaluri proprii raportate la total

pasive), înregistrând o evoluție ușor nefavorabilă sub aspectul gradului de independență financiară al societății de la 72,87% (la 01.01.2012) la 67,25% (la 30.06.2012).

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 ultimele 6 luni sau care urmează a se efectua în următoarele 6 luni; dividende declarate și plătite.**

Comparativ cu situația existentă la sfârșitul perioadei de referință (primul semestru al anului anterior), analiza principalilor indicatori de performanță financiară a societății la 30.06.2012 se prezintă astfel:

| Denumire indicator                                              | 30.06.2011<br>lei | 30.06.2012<br>lei |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Cifra de afaceri                                                | 17.390.361        | 22.357.069        |
| <b>Venituri din exploatare</b>                                  | <b>22.780.116</b> | <b>28.057.526</b> |
| Cheltuieli materiale                                            | 10.691.711        | 12.559.578        |
| Cheltuieli cu personalul                                        | 8.677.460         | 10.505.031        |
| Ajustări de valoare privind activele imobilizate și circulante  | 486.581           | 795.252           |
| Alte cheltuieli din exploatare-inclusiv alte cheltuieli externe | 1.059.542         | 1.314.690         |
| <b>Cheltuieli de exploatare-total</b>                           | <b>20.905.616</b> | <b>24.992.478</b> |
| <b>Rezultat din exploatare</b>                                  | <b>1.874.500</b>  | <b>3.065.048</b>  |
| Venituri financiare                                             | 425.547           | 172.091           |
| Cheltuieli financiare                                           | 563.745           | 557.119           |
| <b>Rezultatul financiar</b>                                     | <b>-138.198</b>   | <b>-385.028</b>   |
| <b>Rezultatul curent</b>                                        | <b>1.736.302</b>  | <b>2.680.020</b>  |
| Venituri totale                                                 | 23.205.663        | 28.229.617        |
| Cheltuieli totale                                               | 21.469.361        | 25.549.597        |
| <b>Rezultatul brut</b>                                          | <b>1.736.302</b>  | <b>2.680.020</b>  |
| Impozit pe profit                                               | 285.528           | 443.353           |
| <b>Rezultatul net</b>                                           | <b>1.450.774</b>  | <b>2.236.667</b>  |

Analiza principalilor indicatori de performanță financiară ai societății, scoate în evidență o evoluție favorabilă în sensul creșterii atât la nivelul cifrei de afaceri (28,56%) cât și a veniturilor realizate din activitatea de exploatare (23,17%). Trend crescător a fost înregistrat

și la nivelul cheltuielilor de exploatare; ritmul de majorare al acestora fiind devansat de cel al veniturilor totale din activitatea de exploatare, influențând în mod favorabil rezultatul operațional, care s-a concretizat într-un profit din exploatare de 2.680.020 lei, în creștere cu 63,51% comparativ cu perioada similară de raportare a anului anterior.

În structura veniturilor din exploatare, se remarcă o creștere a cifrei de afaceri cu 28,56% comparativ cu perioada de referință, aceasta ridicându-se la o valoare de 22.357.069 lei. La creșterea cifrei de afaceri și-a adus o contribuție semnificativă majorarea indicatorului producției vândute, care a crescut cu 32,17% comparativ cu perioada de referință, de la 15.122.921 lei la 19.987.227 lei. Se remarcă de asemenea o ușoară creștere la nivelul veniturilor din vânzarea mărfurilor cu 4,52% față de perioada de referință.

Rezultatul din activitatea financiară la 30.06.2012 s-a concretizat într-o pierdere în valoare de 385.028 lei, care s-a amplificat comparativ cu perioada de referință cu 178,61%, pe fondul diminuării veniturilor financiare cu 59,56% într-un ritm superior diminuării cheltuielilor aferente cu 1,18%.

În structura veniturilor financiare, care s-au cifrat la 172.091 lei, ponderea majoritară (89,61%) o dețin veniturile din diferențe favorabile de curs valutar, urmate de veniturile din dobânzi în valoare de 1.397 lei. În ceea ce privește cheltuielile aferente activității financiare, acestea s-au ridicat la valoarea de 557.119 lei, ponderi semnificative în total deținând cheltuielile din diferențe nefavorabile de curs valutar (46,50%), urmate de cele cu sconturi acordate clienților (43,81%) și dobânzi bancare (9,69%).

Aprecierea rezultatului aferent activității de exploatare (în termeni procentuali cu 63,51%) a avut consecințe benefice asupra rezultatului curent al exercițiului, chiar și în situația deprecierei rezultatului din activitatea financiară. Astfel, rezultatul curent la finele primului semestru s-a concretizat într-un profit de 2.680.020 lei, în creștere semnificativă comparativ cu perioada de referință, când nivelul înregistrat era de 1.736.302 lei.

Societatea nu a înregistrat venituri sau cheltuieli extraordinare, astfel încât rezultatul curent coincide cu rezultatul brut al exercițiului. După deducerea impozitului pe profit aferent (443.353 lei), se obține un rezultat net la 30.06.2012 în valoare de 2.236.667 lei, înregistrând o majorare cu 54% comparativ cu perioada similară a anului trecut.

#### **√ Situația vânzărilor nete și a veniturilor brute:**

| Denumire indicator                                     | La<br>30.06.2011<br>Lei | La<br>30.06.2012<br>Lei | Variație<br>(+/-)<br>lei | Variație<br>(+/-)<br>% |
|--------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|------------------------|
| Vânzări nete                                           | 17.390.361              | 22.357.069              | 4.966.708                | 28,56                  |
| Venituri brute din activitatea de<br>exploatare- total | 22.780.116              | 28.057.526              | 5.277.410                | 23,17                  |
| Total venituri                                         | 23.205.663              | 28.229.617              | 5.023.954                | 21,62                  |

Comparativ cu perioada de referință, societatea a înregistrat creștere la nivelul veniturilor nete. Livrările la intern s-au menținut aproximativ la același nivel. Evoluția favorabilă înregistrată atât pe piața de est externă, cât și pe piața de vest externă, comparativ cu anul anterior au condus la creșterea vânzărilor nete cu 28,56%.

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

| Denumire indicator       | La<br>30.06.2011<br>lei | Pondere în<br>vânzările<br>nete<br>(%) | La<br>30.06.2012<br>Lei | Pondere în<br>vânzările<br>nete<br>(%) | Variație<br>(+/-)<br>lei | Variație<br>(+/-)<br>% |
|--------------------------|-------------------------|----------------------------------------|-------------------------|----------------------------------------|--------------------------|------------------------|
| Cheltuieli materiale     | 10.691.711              | 61,48                                  | 12.559.578              | 56,18                                  | 1.867.867                | 17,47                  |
| Cheltuieli cu personalul | 8.677.460               | 49,90                                  | 10.505.031              | 46,99                                  | 1.827.571                | 21,06                  |

√ În perioada analizată, societatea nu a constituit provizioane pentru riscuri și cheltuieli.

√ În perioada analizată, societatea a crescut numărul de angajați de la 687 (30.06.2011), până la 703 (30.06.2012), pentru a susține creșterea volumului de lucru. Pe piața externă se observă în primul semestru al anului curent, revigorarea activității, atât pe relația de est.

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

Analiza situației trezoreriei societății la finele primului semestru al anului curent, scoate în evidență o creștere semnificativă a disponibilului în casă și conturi bănești, de la 520.277 lei la începutul anului, la 865.834 lei existent la finele perioadei analizate, ceea ce în termeni procentuali reprezintă o majorare cu 66,42%. Indicatorul lichidității efective este de doar 0,08, reflectând o capacitate nesatisfăcătoare de acoperire a datoriilor curente pe scama elementelor de numerar și echivalente ale acestuia (pragul minim acceptat este de 0,5).

## **2. Analiza activității societății comerciale**

**2.1. 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 trecut.**

Prin specificul obiectului principal de activitate (producerea și comercializarea de mobilier din lemn pentru piața internă și cea externă), trezoreria societății poate fi afectată de evoluțiile nefavorabile ale cursului de schimb valutar (scăderea acestuia), în condițiile în care cheltuielile cu materiile prime, energia și serviciile interne sunt în continuă creștere.

De asemenea, lichiditățile societății pot fi afectate negativ prin onorarea unor angajamente financiare precum:

- realizarea proiectelor de investiții pentru anul în curs;
- achitarea obligațiilor restante față de partenerii comerciali (furnizori);

**2.2. Prezentarea și analizarea efectelor asupra situației financiare a societății comerciale a tuturor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate (precizând scopul și sursele de finanțare a acestor cheltuieli), comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut.**

În cursul anului 2012, societatea a alocat resurse financiare pentru respectarea planului aprobat aferent anului curent. Pondere semnificativă o deține centrul de lucru cu comanda numerică și mașina de bordurat panouri.

**2.3. Prezentarea și analizarea evenimentelor, tranzacțiilor, schimbărilor economice care afectează semnificativ veniturile din activitatea de bază. Precizarea măsurii în care au fost afectate veniturile de fiecare element identificat. Comparație cu perioada corespunzătoare a anului trecut.**

Veniturile din activitatea de bază ar putea fi afectate negativ de fluctuațiile cursului valutar în cazul contractelor încheiate cu parteneri externi și exprimate în valută, având în vedere ponderea deținută de exporturi. Pe fondul conjuncturii economice naționale și internaționale, activitatea desfășurată poate fi în continuare afectată în mod negativ, însă managementul societății încearcă contracararea acestor efecte, prin planurile și prioritățile identificate pe termen mediu și scurt..

### 3. Schimbări care afectează capitalul și administrarea societății comerciale

#### 3.1. Descrierea cazurilor în care societatea comercială a fost în imposibilitatea de a-și respecta obligațiile financiare în timpul perioadei respective.

La finele primului semestru al anului curent, societatea înregistrează datorii restante către furnizori în valoare totală de 391.301 lei, 94% fiind aferente activității curente, iar 6% activității de investiții. Ponderea datoriilor restante la 30.06.2012 în totalul datoriilor este de 2,98%. Cu excepția celor menționate, societatea nu s-a confruntat cu situații de imposibilitate în ce privește onorarea obligațiilor financiare pe parcursul perioadei analizate, nefiind înregistrate credite restante sau dobânzi penalizatoare, ceea ce a contribuit la menținerea credibilității firmei în relația cu terții.

#### 3.2. Descrierea oricărei modificări privind drepturile deținătorilor de valori mobiliare emise de societatea comercială.

Nu au avut loc modificări privind drepturile deținătorilor de valori mobiliare emise de societate.

### 4. Tranzacții semnificative

În perioada analizată, s-au realizat un număr de 44 tranzacții, în volum total de 55.777, la un preț mediu de 11,5667 lei/acțiune.

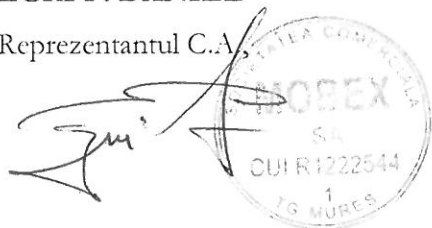
Raportările financiar-contabile aferente semestrului I al anului curent au fost revizuite de către auditorul extern independent.

### 5. Semnături

Director general,

**EGRI P. DANIEL**

Reprezentantul C.A.



Director economic,

**MOLDOVAN ALINA SIMONA**

