



**Raportul de activitate  
al  
Consiliului de Administratie  
preliminar 2017**



<b>Raport anual conform:</b>	Legii nr. 31/1990 R; Legea 297/2004; Regulamentul CNVM nr. 1/2006 ; Codul BVB; Ordinul M.F.P. nr. 40/2013
<b>Pentru exercițiul financiar</b>	2017
<b>Data raportului:</b>	
<b>Denumirea societății emitente:</b>	<b>Mecanica Ceahlău SA</b>
<b>Sediul social:</b>	Piatra Neamț, str. Dumbravei nr.6, jud. Neamț
<b>Telefon/fax</b>	Cod poștal 610202
<b>Web</b>	tel: 0233/215820; 0233/211104; fax 0233/216069
<b>E-mail</b>	<a href="http://www.mecanicaceahlau.ro">www.mecanicaceahlau.ro</a>
<b>Cod de identificare fiscală</b>	<a href="mailto:ceahlau@mecanicaceahlau.ro">ceahlau@mecanicaceahlau.ro</a>
<b>Număr în Registrul Comerțului</b>	RO 2045262
<b>Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise</b>	J27 / 8 / 08.01.1991
<b>Capitalul social subscris și vărsat</b>	Bursa de Valori București – categoria II
<b>Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de Mecanica Ceahlău SA</b>	Cod MECF
	23.990.846,00 lei
	Ordinare, comune, nominative, dematerializate și evidențiate prin înregistrare în cont



## 1. ANALIZA ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII

### 1.1. a) Descrierea activității de bază a societății

**Obiectul de activitate** - Mecanica Ceahlău are ca principal domeniu de activitate producerea de mașini agricole și forestiere, COD CAEN 283. Activitatea principală este "Fabricarea mașinilor și utilajelor pentru agricultură și exploatarea forestiere" - COD CAEN 2830.

Principalele mașini și echipamente agricole fabricate și comercializate de Mecanica Ceahlău acoperă întreaga gama de lucrări, de la pregătirea solului în vederea însămânțării și până la recoltare: pluguri, semănători pentru plante prășitoare, semănători (mecanice sau pneumatice) pentru plante păioase, pluguri reversibile, combinatoare, compactoare, grape cu discuri, freze agricole, cultivate, instalații de irigații, instalații de erbicidat, mașini de împrăștiat îngrășăminte, mașini de plantat și recoltat cartofi ș.a.

În 2017 a continuat cu succes parteneriatul cu CNH pentru distribuția exclusivă în România a tractoarelor Steyr fiind un avantaj competitiv deosebit, dând acces mult mai facil la achizițiile pe fonduri nerambursabile, (majoritatea fermierilor având pachete de mașini agricole și tractoare și preferă să le achiziționeze consolidat de la același furnizor), cât și sub aspect financiar și de imagine.

În 2017 a continuat parteneriatele cu Proiect din grupul Bargam Italia pentru distribuția mașinilor de erbicidat și a autopropulsatelor și cu Stoll Germania pentru distribuția în România a încărcătoarelor frontale pentru tractoare.

Începând cu 2017 Mecanica Ceahlău a încheiat un parteneriat cu producătorul de remorci Bellucci & Rossini Italia pentru asamblarea și distribuția remorcilor de la 10 la 14 tone urmand să producem sub licența o serie de componente în condiții de eficiență.

Societatea are implementat Sistemul de Management Integrat „Calitate-Mediu” certificat de către auditorul extern TÜV THÜRINGEN pentru ISO 9001: 2008 și ISO 14001: 2004. Certificatul este pentru aplicarea cerințelor corespunzătoare standardelor de referință a fost demonstrată și este atestată, conform procedurilor de certificare.

### 1.1. b) Precizarea datei de înființare a societății

**Cadrul legal** - Mecanica Ceahlău S.A. este societate pe acțiuni, înființată prin Hotărârea de Guvern nr. 1254 / 04.12.1990, în Piatra Neamț, județul Neamț.

### 1.1. c) Descrierea oricărei fuziuni sau reorganizări semnificative a societății în timpul exercițiului financiar

Sediul secundar la adresa București, Sectorul 1, Bd. Bucureștii Noi, nr.25 A, încadrat în clasa CAEN: „Activități proprii de birou pentru societate”, conform hotărârii H.A.G.E.A. nr. 3 din 14.04.2014.

Sediul secundar (punct de lucru) la adresa Județul Ilfov, Comuna Afumați, Soseaua București Urziceni nr. 235, conform hotărârii CA nr. 2 din 19.10.2016.

Sediile secundare sunt fără obligații declarative și de plată.

**1.1. d) Descrierea achizițiilor și / sau înstrăinărilor de active****d). 1 Achiziții**

În anul 2017 s-au realizat lucrări de investiții în valoare totală de 3.579.884 lei din care investiții noi în suma de 2.935.289 lei și modernizări în suma de 644.595 lei, din surse proprii de finanțare și leasing financiar pe următoarele capitole din Programul de investiții 2017:

Denumire investitie	Valoare (lei)	Surse de finantare	Investitii noi	Modernizari
ACTIVITATEA DE PRODUCTIE	3.236.714	surse proprii + leasing	2.609.866	626.848
LOGISTICA SI VANZARI	17.748	surse proprii		17.748
SOFT-URI SI APLICATII IT	87.391	surse proprii	87.391	
IMOBILIARE	238.032	surse proprii	238.032	
<b>TOTAL INVESTITII</b>	<b>3.579.884</b>		<b>2.935.289</b>	<b>644.595</b>

**d). 2 Înstrăinări**

În anul 2017 nu au fost casate sau valorificate prin vânzare utilaje și instalații.

**1.1.e. Descrierea principalelor rezultate ale evaluării activității societății****1.1.1. Elemente de evaluare generală**

Societatea prezintă principalii indicatori realizați în anul 2017 conform Standardelor Internaționale de Raportare Financiară (IFRS):

Indicatori	2015	2016	2017	2017/2016
Cifra de afaceri	29.819.814	37.324.149	45.915.933	123%
Venituri totale	30.232.709	38.057.228	46.129.220	121%
Cheltuieli totale	27.543.982	35.518.674	45.977.751	129%
Rezultatul înainte de impozitare	2.688.727	2.538.555	151.469	6%
Rezultatul net	2.243.040	2.105.150	111.583	5%
Venituri operationale	29.892.479	37.900.277	45.966.236	121%
Cheltuieli operationale	26.898.547	34.468.710	45.120.683	131%
Rezultatul operational	2.993.932	3.431.567	845.553	25%
Număr mediu salariați	196	172	163	95%

**a) Profit / pierdere**

În exercițiul financiar 2017 Mecanica Ceahlău a înregistrat un profit operational în suma de 845.553 lei, un rezultat financiar net negativ în suma de 694.084 lei, rezultând un profit brut în suma de 151.469 lei.

**b) Cifra de afaceri**

Cifra de afaceri a Societății aferentă anului 2017 este de 45.915.933 lei, reprezentând o creștere a cifrei de afaceri cu 12 % față de BVC 2017 și cu 23 % față de realizările anului 2016.

În structură cifra de afaceri s-a realizat în principal prin vânzarea producției proprii în proporție de 72%. Ponderea vanzarilor de produse in distributie tractoare Steyr, echipamente de erbicidat Projeht, incarcatoare frontale Stoll in cifra de afaceri a societatii este in 2017 de 28%.

**c) Costuri**

Cheltuielile operationale sunt în suma de 45.120.683 lei. Ponderea principală în totalul cheltuielilor este deținută de costul materiilor prime și materialelor consumabile a marfurilor in distributie in procent de 56 %, urmate de cheltuieli cu prestatiile externe in procent de 22% și cheltuieli cu personalul in procent de 16 %. Societatea activeaza cu un număr mediu de 163 salariați.

Cheltuielile financiare sunt in suma de 857.068 lei cuprind dobanzile, discounturile financiare acordate pentru platile in avans, subventionarea dobanzilor la creditele contractate de clienti prin parteneriatele de finantare incheiate de Mecanica Ceahlău și diferențele de curs valutar.

**d) Procent din piață deținut**

Societatea deține un segment important din piața masinilor și echipamentelor agricole pentru semănători plante prășitoare și semănători plante păioase modernizate pe parcursul anului 2017 aplicand rezultatele cercetarilor din domeniul agriculturii, a pregătirii și însămânțării solului.

Cota de piață evaluată pentru aceste produse se situează între 20 și 30% în ceea ce privește numărul de unități vândute.

**e) Lichiditate (disponibil în cont, etc.)**

Numerar si echivalente de numerar	2015	2016	2017
Casa ,conturi la banci si echivalente de numerar	2.343.920	5.003.004	4.819.727
Depozite bancare pe termen scurt	0	0	1.000.000
<b>Total</b>	<b>2.343.920</b>	<b>5.003.004</b>	<b>5.819.727</b>

Conturile curente deschise la bănci sunt în permanență la dispoziția Societății și nu sunt restricționate. Societatea deține la 31 decembrie 2017 investiții in unitati de fond, la valoare justa, dupa cum urmeaza:

Tip fond	Societatea de administrare fond	Numar unitati de fond	Valoare unitati de fond
Fond deschis de investiții BT OBLIGATIUNI	BT Asset Management	144.993	2.568.261
Fond deschis de investiții SIMFONIA 1	SG Asset Management - BRD	13.062	523.682
<b>Total valoare unitati de fond</b>			<b>3.091.943</b>



### 1.1.2 Evaluarea nivelului tehnic al societății

#### Descrierea principalelor produse realizate și marfuri distribuite

Principalele mașini și echipamente agricole realizate :

- Semanatori; combinatoare; grape și pluguri.
- Ponderea vanzarilor de produse realizate în cifra de afaceri a fost de 72%.

Principalele marfuri distribuite:

- Tractoare Steyr; echipamente de erbicidat Projeet, încarcătoare frontale Stoll.
- Ponderea vanzarilor de marfuri în cifra de afaceri a societății a fost de 28 %.

Serviciile realizate au constat în servicii de furnizare utilități și/sau închiriere a investițiilor imobiliare.

#### a). Principalele piețe de desfacere pentru fiecare produs sau serviciu și metodele de distribuție

În anul 2017 piața internă a fost principala piață de desfacere, volumul de vânzări de pe această piață reprezentând 89 % din cifra de afaceri.

Piața de mașini și echipamente agricole este un beneficiar important al alocării de fonduri europene nerambursabile, dar accesul la finanțare pentru mulți dintre fermieri este neeligibil.

În acest context societatea a negociat parteneriate de finanțare cu bănci finanțatoare prin acoperirea unei cote părți din dobânda în beneficiul clienților finali obținându-se condiții mult mai bune decât ale competitorilor noștri. Cu aceste noi oferte de “dobânda subvenționată” de societate, în condițiile neplatii subvențiilor către fermieri, s-a impulsionat mult procesul de vânzare.

#### b). Ponderea fiecărei categorii de produse în totalul cifrei de afaceri pentru ultimii 3 ani

Ponderea principalelor produse vândute în totalul cifrei de afaceri a societății pentru ultimii 3 ani este următoarea:

Pondere în cifra de afaceri	2015	2016	2017
<b>Produse</b>			
Semănători	59%	55%	40%
Utilaje pentru pregătirea solului	27%	20%	32%
Marfuri în distribuție	14%	25%	28%

#### 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

În anul 2017 s-a continuat într-un ritm susținut programul de dezvoltare a portofoliului propriu de produse din punct de vedere inovativ, calitate și aspect.



**I. Principalele direcții în vederea diversificării ofertei de produse in anul 2017 au fost:**

- 1. proiectarea și omologarea de mașini agricole noi** datorate rezultatelor cercetarilor din domeniul agriculturii, a pregătirii și însămânțării solului. In aceasta directie au fost proiectate, executate, testate un numar de 4 produse noi:
  - *scarificatoare usoare* cu latime de lucru de 2.5 si 3m, destinate posesorilor de terenuri usoare si medii pentru pregatire patului germinativ in terenuri nearate, fara a amesteca straturile de la suprafata cu cele din adancime;
  - *combinator semipurtat*, cu latime de 6m, utilizat pentru pregatirea patului germinativ dupa arat sau scarificat cu doua tipuri de organe active interschimbabile, ce asigura prelucrarea solului dintr-o sigura trecere;
  - *grapa cu discuri independente*, cu latime de 5m, ce ofera un grad inalt de prelucrare a solului si fiabilitate ridicata.
- 2. modernizarea mașinilor si echipamentelor agricole din portofoliu,** prin imbunatatirea caracteristicilor tehnice si constructive in vederea eficientizarii proceselor de fabricatie la un numar de 14 utilaje:
  - pluguri reversibile – modificare componente pentru cresterea fiabilitatii;
  - combinatoare - modificari tehnologice si constructive;
  - semanatori prasitoare - modificari constructive in vederea cresterii fiabilitatii si andurantei;
  - semanatori paioase - modificari constructive in vederea cresterii fiabilitatii si andurantei;
  - grape - modificari tehnologice si constructive.

**II. Principalele direcții stabilite în vederea diversificării ofertei de produse pentru anul 2018 sunt:**

- acoperirea gamei de puteri diversificate la tractoare pentru familii de produse aflate in fabricatia serie;
- extindere gamei dimensionale pentru masini cu lațimi de lucru mai mari.

Astfel programul de cercetare-dezvoltare 2018 cuprinde obiective in vederea diversificarii ofertei de masini si utilaje pentru agricultura si exploatari forestiere, grupate in doua capitole:

- 1. proiectarea și omologarea de mașini agricole noi** cunoscând rezultatele cercetarilor din domeniul agriculturii, a pregătirii și însămânțării solului.
- 2. modernizarea mașinilor și echipamentelor agricole din portofoliu** prin elaborarea de documentații constructive si tehnologice.



Realizarea obiectivelor se va desfășura prin implementarea succesivă a mai multor activități specifice inovării tehnico-constructive și tehnologice în corelație cu programul de fabricație.

### **2.1.3 Evaluarea activității de aprovizionare tehnico – materială (surse indigene, surse import)**

În anul 2017 activitatea de achiziții s-a confruntat cu o creștere considerabilă a prețurilor de achiziție la toate produsele din oțel și fontă (tevi rectangulare, table, profile, reperi turnate din fontă și oțel, organe active, etc), pe fondul creșterii la nivel european al prețurilor la oțel și fontă cu peste 35%.

Au fost făcute eforturi considerabile pentru achiziția unor stocuri la preț nemajorat, precum și negocieri cu toți furnizorii pentru a obține totuși chiar și în aceste condiții cele mai bune prețuri de pe piață. Astfel, impactul acestor majorări de prețuri a fost diminuat în primele 6 luni ale anului, impactul acestora (atât în valoarea stocurilor cât și în costuri) fiind semnificativ începând cu luna iulie 2017.

În anul 2017 a continuat acțiunea de externalizare a unor reperi și subansamble și de a găsi în această direcție cei mai buni furnizori de pe piață. Ponderele reperelor externalizate a crescut cu 6% față de 2016, ajungând în 2017 la un procent de 23% din totalul reperelor uzinate.

La baza relațiilor comerciale cu furnizorii au stat contractele de vânzare-cumpărare prin care s-au reglementat condițiile de livrare și modul de plată. Pe parcursul anului 2017 nivelul prețurilor de achiziții au fost renegociate.

### **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**

Cifra de afaceri a Societății aferentă anului 2017 este de 45.915.933 lei (la 31 decembrie 2016: 37.324.149 lei).

În structură cifra de afaceri s-a realizat în principal prin vânzarea producției proprii în proporție de 72%. Ponderele vânzării de produse în distribuție tractoare Steyr, echipamente de erbicidat Proje, încărcătoare frontale Stoll în cifra de afaceri a societății este în 2017 de 28 %.

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

Competitorii cu care societatea se confruntă pe piață sunt:

- producători consacrați, cu renume în domeniu din UE, care practică prețuri relativ mari și care urmăresc în primul rând cucerirea pieții și obținerea poziției de lider de piață. Aceste firme (Maschio-Gaspardo, Vogel Noot, Class, Lemken, New Holland, IPSO, Horsch Germania) dispun de o susținere financiară proprie care le permite promovarea proiectelor investiționale realizate de fermele mari cu ajutorul fondurilor europene și





finanțarea unor nivele importante de stocuri, oricând la dispoziția pieții. Aceste firme își permit să acorde și importante facilități clienților și retailerilor.

- producători de mașini agricole din spațiul extracomunitar, din India (Mahindra & Mahindra) și din Turcia, care practică preturi mici, agreate de un important segment de piață.
- comercianți de utilaje second – hand provenite în principal din Comunitatea Europeană.

**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.**

Societatea se adresează fermierilor care dețin suprafețe între 50 ha și 3000 ha, organizați în circa 30.000 de exploatații agricole cu personalitate juridică (societăți comerciale, asociații agricole, stațiuni și institute de cercetare ș.a.) și peste 5.000 exploatații fără personalitate juridică (întreprinderi individuale, persoane fizice autorizate, întreprinderi familiale).

Ținând cont de diversitatea și numărul foarte mare de exploatații agricole nu se poate ajunge în situația ca societatea să depindă de un client sau de un grup limitat de clienți finali, dar poate să depindă de unii distribuitori.

**1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajații / personalul societății**

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

Numărul mediu al personalului pe categorii de înregistrat în anul 2017 se prezintă astfel:

Categoriile de personal	Nr. mediu
- muncitori direct productivi	78
- muncitori indirect productivi	35
- personal TESA	50
<b>TOTAL</b>	<b>163</b>

Structurat funcție de studii numărul mediu de salariați în anul 2017 se prezintă astfel:

- 25% studii superioare de specialitate,
- 20% studii medii,
- 55% absolvenți de școli profesionale și /sau calificați la locul de muncă în meseriile specifice: lăcătuși, sudori, strungari, vopsitori, ș.a.

Salariații sunt organizați în „Sindicatul Liber „TESA” care are un efectiv de 93 membri, salariați din secția de producție și compartimentele funcționale.

În conformitate cu prevederile Contractului Colectiv de Muncă salariații au beneficiat de echipament de lucru și de protecție, antidot, ajutoare sociale pentru boli grave și alte ajutoare. Tichetele de masă se acordă pentru fiecare zi lucrată de 8 ore.

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



Raporturile dintre membrii conducerii executive si angajati au ca scop promovarea si aplicarea unor principii de muncă echitabile, de natură să permită desfasurarea activității societății în condiții de profitabilitate, de echilibru financiar si capacitate de plată si pe această bază să asigure o protecție socială pentru salariați, precum și evitarea apariției unor conflicte colective de muncă.

#### **1.1.6. Evaluarea aspectelor legate de impactul activităților de bază ale societății asupra mediului înconjurător.**

Mecanica Ceahlău S.A. deține Autorizația de Mediu nr. 159 din 17.06.2010, revizuită la data de 25.05.2016 în baza documentației de prezentare a activității și a Bilanțului de Mediu, valabilă până la 17.06.2020 și Autorizația de Gospodărire a Apelor nr. 70/ 07.12.2016, valabilă până la 07.12.2019.

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

#### **1.1.7. Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare**

##### **Precizarea cheltuielilor în exercitiu financiar precum si a celor ce se anticipează în exercitiu financiar următor pentru activitatea de cercetare – dezvoltare**

Obiectivul principal în activitatea de cercetare dezvoltare este extinderea portofoliului de ofertă cu masini si echipamente agricole care să răspundă tendințelor mondiale in domeniul mecanizării agriculturii și modernizarea mașinilor si echipamentelor din portofoliu, cunoscând rezultatele cercetarilor din domeniul agriculturii, a pregătirii si însămânțării solului.

Cheltuielile din programului de cercetare – dezvoltare „Planul Tehnic pentru anul 2017” în sumă totală de 105.300 lei au fost grupate in următoarele capitole:

- a) 91.930 lei - cheltuieli materiale;
- b) 13.370 lei - cheltuieli cu taxele mentinere in vigoare licente, reinnoire modele industriale si contractele cu inventatorii.

Pentru anul 2018 societatea isi propune continuarea procesului de extindere a portofoliului de oferta de masini si echipamente agricole prin modernizarea mașinilor si echipamentelor existente si masini si echipamente noi, aplicand rezultatele cercetarilor din domeniul agriculturii, a pregătirii si însămânțării solului.

#### **1.1.8. Evaluarea activității societății privind managementul riscului. Obiectivele și politicile de gestionare a riscului, politicile de acoperire a acestuia.**

##### **a). Descrierea expunerii societății comerciale față de riscul de preț, de credit, de lichiditate și de cash flow**

In domeniul *managementului riscurilor* se au in vedere ca principii de bază: elaborarea materialelor cu privire la identificarea, măsurarea si 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.

Politicile de management al riscului au avut în vedere cu prioritate: riscul prețului de piață; riscul de credit; riscul de lichiditate; riscul valutar; riscul ratei dobânzii la fluxul de numerar și riscul de mediu economic.

#### **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 societății, 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.
- riscul de pret - modificarea costului materiei prime induce o variație a pretului produselor care reprezintă un element persistent al mediului de operare al societății, fiind un factor determinant în creșterea prețurilor produselor achiziționate de către societate și implicit a cheltuielilor.
- riscul de credit – este riscul ca una din partile instrumentului financiar să nu execute obligația asumată, cauzând celeilalte părți o pierdere financiară. Societatea este supusă unui risc datorat creanțelor sale comerciale și a celorlalte tipuri de creanțe. Societatea are politici menite să asigure că vânzările se fac către clienți cu referințe corespunzătoare privind bonitatea acestora.
- riscul de lichiditate (numit și riscul de finanțare) este riscul ca o entitate să întâlnească dificultăți în procurarea fondurilor necesare pentru îndeplinirea angajamentelor aferente instrumentelor financiare. Riscul de lichiditate poate rezulta din incapacitatea de a vinde repede un activ financiar la o valoare apropiată de valoarea sa justă.

Conducerea societății consideră că ia toate măsurile necesare pentru realizarea obiectivelor societății privind managementul riscului prin:

- pregătirea unor strategii de gestionare a crizei de lichiditate și stabilirea unor măsuri pentru a întâmpina eventuale crize de lichiditate;
- monitorizarea constantă a lichidității;
- previziuni ale lichidității curente;



- monitorizarea zilnică a fluxurilor de trezorerie și evaluarea efectelor asupra creditorilor săi a accesului limitat la fonduri și posibilitatea de creștere a operațiunilor în România.

#### 1.1.9. Elemente de perspectivă privind activitatea societății

##### 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**

Lichiditatea societății este dependentă de programele de investiții în mașini agricole și tractoare ale fermierilor. Aceste programe sunt influențate de factori care țin de politicile europene și guvernamentale orientate spre acest sector al economiei, sector care are nevoie de susținere pentru a deveni eficient.

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

Cheltuielile de capital reprezintă cheltuielile de achiziționare a imobilizărilor, de dezvoltare și modernizare a acestora.

În anul 2017 s-au înregistrat cheltuieli de capital în suma de 3.579.884 lei, pentru dotări de echipamente noi și modernizări dotări existente.

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

Piața de mașini agricole și agricultura în general, sunt supuse permanent unor constrângeri ridicate de finanțare și din acest punct de vedere fermierii prezintă un grad mare de vulnerabilitate la expunerea față de riscuri interne sau externe.

## 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:

- 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
- Amplasamentul din Piatra Neamț, str. Aurel Vlaicu nr. 34
  - suprafață incintă = 23.235 mp, teren+construcții
  - suprafață construită = 5.340 mp, din care:
    - a) spații de producție = 0 mp,
    - b) spații disponibile = 5.340 mp



- Amplasament oras Tg. Neamt (extravilan), tarla Valea Seacă = 6.691 mp, spatiu disponibil 6.691 mp.

## 2.2. Descrierea si analizarea gradului de uzură al proprietăților societății

Mecanica Ceahlău dispune de un număr total de 626 de imobilizari corporale cu o valoare de inventar de 26.396.919 lei si o valoare rămasă de amortizat de 11.412.180 lei.

Gruparea mijloacelor fixe după codul de clasificare si uzură este redată în tabel:

Grupa	Valoare inventar	Valoare amortizare si ajustari pentru depreciere	Valoare rămasă	Uzura medie (%)
Constructii	7.407.565	1.932.015	5.368.228	26
Inst. tehnice si mașini	18.669.024	12.848.991	5.820.033	69
Mobilier	226.497	204.973	21.524	90
Investiții imobiliare	535.400	0	535.400	0
<b>TOTAL</b>	<b>26.838.486</b>	<b>15.093.301</b>	<b>11.745.185</b>	<b>56</b>

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

Mecanica Ceahlău S.A. nu are probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor societății.

## 3. PIAȚA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE MECANICA CEHLĂU SA

**Structura sintetică consolidată a deținătorilor de instrumente financiare.**

La data de 31.12.2017 structura sintetică consolidată a deținătorilor de instrumente financiare se prezintă astfel:

Denumire destinatar	Numar detineri	Procent (%)
SIF MOLDOVA loc. BACAU jud. Bacau	175.857.653	73,3020
ROMANIAN OPPORTUNITIES FUND loc. WINDWARD CYM	48.477.938	20,2068
Persoane Fizice	12.384.431	5,1621
Persoane Juridice	3.188.438	1,3290
<b>TOTAL</b>	<b>239.908.460</b>	<b>100,0000</b>

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

Acțiunile societății Mecanica Ceahlău SA se tranzacționează numai pe Bursa de Valori București, simbol MECF, segment Principal, categoria Standard.



### **3.2 Descrierea politicii societății cu privire la dividende**

Politica de dividende a urmărit atât satisfacerea intereselor investitorilor pe termen scurt, cât și dezvoltarea instituțională pe termen mediu și lung, astfel că o parte a profitului net a fost repartizată la rezerve, pentru a se crea sursele proprii necesare activității investiționale.

De asemenea societatea are în vedere și dezvoltarea unui plan de afaceri pentru finalizarea, folosirea și obținerea de beneficii economice viitoare din imobilizarea ne/corporală și corporală obținute din proiectul „Promovarea în România a tehnologiei de cultivare a salciei energetice ca sursa alternativă de energie curată”.

Pentru anul 2012 Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din 29.04.2013 a aprobat acordarea sumei de 1.439.450,76 lei ca dividende, respectiv 0,006 lei pe acțiune. Din valoarea totală, la data de 31.12.2013 au fost achitate dividende în valoare de 1.394.574,96 lei, respectiv 96,88% din total.

Pentru anul 2013 Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor a aprobat capitalizarea profitului net realizat, această opțiune fiind în interesul atât al acționarilor cât și al societății.

Pentru anul 2014 Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din 17.04.2015 a aprobat acordarea sumei de 1.439.450,76 lei ca dividende, respectiv 0,006 lei pe acțiune.

Pentru anul 2015 Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din 25.04.2016 a aprobat acordarea sumei de 1.199.542,30 lei ca dividende, respectiv 0,005 lei pe acțiune.

Pentru anul 2016 Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din 26.04.2017 a aprobat acordarea sumei de 1.175.551,45 lei ca dividende, respectiv 0,0049 lei pe acțiune.

### **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, cele două sedii secundare unul în București și unul în comuna Afumați sunt fără obligații declarative și de plată.

### **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. Administratorii societății**

In perioada 01.01.2017 – 24.11.2017 administratorii societății au fost:



Trifa Aurelian-Mircea-Radu  
Ianculescu Carmen  
Warinschi Laura Elena  
Zorzolan Vicentiu-Octavian  
Miron Daniel Florian

**In data de 24.11.2017, Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor, au hotarat numirea unui Consiliu de Administratie format din 3 membrii astfel:**

**1. Trifa Aurelian-Mircea-Radu** – absolvent al Universității Politehnică București Facultatea de Aeronave, Direcția de aprofundare Instalații Electrice și Aparatură de Bord și al Institutul de Administrație Publică și a Afacerilor „ASEBUSS” București.

Are experiență în domeniul Fondurilor de investiții cu capital privat și de risc (Private Equity/Venture Capital), Guvernanței corporative, Managementului strategic, Restructurării de întreprinderi și Privatizare

Dl. Trifa Aurelian-Mircea-Radu îndeplinește funcția de Președinte al CA de la data de 24.11.2017.

**2. Ianculescu Carmen** – consultant afaceri internaționale, absolvent al Universității Româno-Americane din București. Alte specializări: master afaceri internaționale.

**3. Warinschi Laura Elena** - absolventă a Academiei de Studii Economice, Facultatea de Marketing și Comerț, master în Administrarea afacerilor comerciale. A îndeplinit funcția de director general la Depozitul de distribuție a cărții în perioada 2002 - 2005; Director General la Mobishop Pay Point România în perioada 2006 -2008; Director Dezvoltator de Afaceri la RTC HOLDING în perioada 2008 - 2010; Director General la RTC PROFFICE EXPERIENCE SA în perioada 2010 – 2012 și Director General la GNC România în perioada noiembrie 2012 – ianuarie 2014. În anii 2007 și 2008 a fost desemnată în “Top 100 femei de afaceri” .

#### **Nota**

La data de 10.01.2018 s-a înregistrat demisia dnei. Warinschi Laura-Elena din funcția de administrator, iar tot la aceeași dată Consiliul de Administrație a ales administrator provizoriu, până la prima întrunire a Adunării Generale a Acționarilor, dar nu mai târziu de data de 01.06.2018 pe dl. **Esanu Romeo-Vasile**

**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.

**c. Participarea administratorilor la capitalul societății comerciale**

Membrii Consiliului de Administrație, în funcție, nu dețin acțiuni la Mecanica Ceahlău SA.

**d. Lista persoanelor afiliate societății comerciale**

Persoane afiliate societății sunt:



## RAPORTUL DE ACTIVITATE AL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE PRELIMINAR 2017

- Societatile din Grupul SIF Moldova
- Romanian Opportunities Fund loc. Windward Caiman
- Transport Ceahlau SRL

### e. Descrierea oricarei tranzactii care depasesc 50.000 eur de natura celor mentionate la art. 225 din legea 297/2004

Nu au fost identificate tranzactii, sume datorate si de primit cu SIF Moldova, altele decat dividendele cuvenite.

Nu au fost identificate tranzactii, sume datorate si de primit cu SIF Moldova, altele decat dividendele cuvenite.

Interesele de participare pe care le detine Societatea la 31 decembrie 2017 la Transport Ceahlau SRL sunt prezentate astfel:

	<b>31 decembrie 2017</b>	<b>31 decembrie 2016</b>
<b>Acțiuni necotate la 1 ianuarie</b>	<b>51.000</b>	<b>51.000</b>
Ajustări depreciere	51.000	51.000
<b>Sold la 31 decembrie</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Principalul obiect de activitate al Transport Ceahlău SRL îl reprezintă transportul rutier de mărfuri, dar ponderea activității desfășurate este reprezentată de operațiuni de mecanică generală.

Situația miscărilor titlurilor de participare la 31 decembrie 2017, este următoarea:

	Data achiziției	Data vanzării	Procentul de participare	
			<b>31 decembrie 2017</b>	<b>31 decembrie 2016</b>
Transport Ceahlau SRL	2004	-	24,28	24,28

Interesele de participare pe care le deține Societatea au fost înregistrate la cost.

#### 4.2. Membrii conducerii executive

**In anul 2017, Director General - Warinschi Laura Elena**, și-a desfășoară activitatea in baza Contractului de mandat începând din data de 15.01.2014.

#### Nota

In baza prevederilor art. 8.4 litera d) din contractul de management nr. 2783 / 20.12.2013, încheiat între Societatea Mecanica Ceahlău SA și dna. Warinschi Laura-Elena în calitate de Director General, ca urmare a expirării duratei acestuia, se constată încetarea contractului de management începând cu data de 15.01.2018.

Începând cu data de 16.01.2018 funcția de **Director General** este deținută de către **dl. Molesag Sorin**, care in anul 2017 a fost Director Operational.





DI Sorin Molesag si-a desfasurat activitatea de director operational in baza Contractului de mandat din data de 10.07.2014, este de profesie inginer și are o experiență profesională în funcții de răspundere de peste 14 ani.

**Director Comercial - Botezatu Cornel**, isi desfasoara activitatea in baza Contractului de mandat din 01.05.2013 (prelungit in data de 01.05.2016).

DI. Botezatu Cornel este 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”; Are o experiență profesională de 34 ani in profesie în cadrul societatii din care 19 ani în functii de conducere.

**Director Financiar – Marian Gabriela**, isi desfasoara activitatea in baza Contractului de mandat 01.05.2013 (prelungit in data de 01.05.2016).

Dna. Marian Gabriela este doctor in stiinte 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 CAFR; expert contabil, membru CECAR; atestat „Manager de proiect”. Are o experiență profesională de 35 ani in profesie economica din care 23 ani în functii de conducere.

**a) 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.

**b) Participarea membrilor conducerii executive la capitalul social al societății comerciale**

La data de 31.12.2017 structura deținătorilor de instrumente financiare dintre membrii conducerii executive se prezintă astfel:

Numele și prenumele	Numar detineri	Procent (%)
Warinschi Laura Elena	-	-
Molesag Sorin	-	-
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**

Urmare a verificarilor efectuate in Registrul cauzelor tinut in cadrul Cabinetului de Avocatura s-a constatat urmatoarele:

Membrii Consiliului de Administratie nu au fost implicati in litigii, in ultimii 5 ani, cu privire la activitatea desfasurata in cadrul societatii; Cabinetul de Avocatura nu detine date cu privire la eventuale proceduri administrative in care cele cinci persoane sa fi fost implicate.



Cu privire la conducerea executiva a societatii, nu au fost implicati in litigii, in ultimii 5 ani, cu privire la activitatea desfasurata in cadrul societatii. Referitor la eventuale proceduri administrative in care conducerea executiva sa fi fost implicate, Cabinetul de Avocatura nu detine date in acest sens.

#### **4.4. Elemente de guvernanta corporativă**

Pe parcursul anului 2017, și în perioada anterioară, Mecanica Ceahlău SA a acordat atenție aplicării principiilor OECD de Guvernanta Corporativă și Codului de Guvernanta Corporativă al Bursei de Valori București.

Consiliul de administratie este format din 3 membri, număr ce corespunde necesităților actuale și de perspectivă ale societății. La nivelul consiliului de administratie a fost ales un președinte.

Din 29.06.2008 a fost înființat Comitetul de audit iar din 17.11.2009 s-au înființat Comitetul de nominalizare și salarizare. Cu prilejul modificării componenței Consiliului de Administratie a fost actualizată și/sau completată, de fiecare dată și componența comitetelor consultative.

În conformitate cu prevederile Codului de Guvernanta Corporativă al Bursei de Valori București începând cu data de 27.01.2010 a fost instituită funcția de Secretar General al Consiliului de Administratie cu atribuțiuni specifice pe linia asigurării cadrului necesar unei bune pregătiri a analizelor în ședințele consiliului de administratie și adunările generale ale acționarilor, a evidenței și urmării îndeplinirii hotărârilor adoptate cu prilejul acestor analize.

Atât in anul 2017 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 societății atât prin pagina web cât și prin intermediul secretariatului general al consiliului de administratie.

Având în vedere faptul că peste 30% din acțiunile societății sunt deținute de acționari care își au sediul în străinătate, materialele 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 Administratie pentru armonizarea interesului acționarilor cu cel al societății s-a reușit ca în anul 2017 să se asigure o participare importantă a deținătorilor de acțiuni la adunările generale acestea desfășurându-se cu un procent de reprezentare de 93,5112% din totalul acțiunilor emise de societate.

Referitor la problematica analizată și hotărârile adoptate în adunările generale ale acționarilor din anul 2017, au fost întocmite și publicate rapoartele curente în conformitate cu reglementările legale în vigoare. Menționăm în acest sens că, în anul 2017, au avut loc 3 adunari generale

ordinare și 2 adunari generale extraordinare ale acționarilor în care au fost adoptate un număr de 21 hotărâri, toate fiind îndeplinite. Asupra modului de îndeplinire a acestor hotărâri s-au prezentat periodic informări și rapoarte în ședințe ale Consiliului de Administratie.

Pentru analiza diverselor aspecte ale activității societății, în anul 2017, Consiliul de Administratie s-a întrunit în 21 ședințe de lucru. La unele sedinte au participat directorii executivi iar uneori, în funcție de problematica înscrisă la ordinea de zi, au fost invitate și au participat și alte persoane.



La ordinea de zi a ședințelor consiliului de administrație, în baza tematicii anuale, s-au înscris lunar analize după cum urmează:

- în domeniul activității de producție și servicii: realizarea programului de producție pentru luna anterioară și preliminară pentru luna curentă; proiectul programului de producție pentru luna următoare; stadiul implementării celui de al doilea domeniu de activitate;

- în domeniul activității comerciale: realizarea programului de vânzări pentru luna anterioară și preliminară pentru luna curentă; proiectul programului de vânzări pentru luna următoare; asigurarea bazei materiale necesare realizării programului de producție pentru luna următoare; situația litigiilor societății și a sumelor aflate în litigiu la sfârșitul lunii anterioare, acțiuni de conciliere inițiate și în curs de desfășurare, rezultatele înregistrate și valoarea sumelor recuperate;

- în domeniul activității economico-financiare: realizarea bugetului de venituri și cheltuieli lunar și cumulativ și proiectul bugetului de venituri și cheltuieli pentru luna următoare;

- în domeniul asigurării controlului intern: prezentarea rapoartelor de audit conform planului anual; programul de implementare a prevenirii și controlului unitar; stadiul îndeplinirii hotărârilor adoptate de AGA și CA.

Trimestrial, Consiliul de Administrație a analizat:

- în domeniul activității de producție: defalcarea pe luni a Programului de producție aferent trimestrului următor; realizarea obiectivelor prevăzute prin Programul de investiții, Programul de

cercetare proiectare, Programul de intretinere și reparatii utilaje în trimestrul anterior și măsurile ce se au în vedere pentru realizarea programelor prevăzute pentru trimestrul următor; stadiul realizării Programului de activitate pe amplasamentul din str. Aurel Vlaicu nr. 34;

- în domeniul activității comerciale: defalcarea pe luni a Programului de vânzări aferent trimestrului următor; situația creanțelor înregistrate în relațiile comerciale; analiza structurii stocurilor de produse finite și a nivelului de stoc necesar în funcție de sezon;

- în domeniul activității economico-financiare: rapoartele trimestriale aferente trimestrelor I și III; defalcarea pe luni a bugetului de venituri și cheltuieli pentru trimestrul următor; structura costului de producție și rentabilitatea produselor vândute în trimestrul anterior; situația costurilor înregistrate și a valorii producției predate pe comenzile închise în trimestrul anterior.

În cursul anului 2017 au mai fost incluse la ordinea de zi în ședințele Consiliului de Administrație: analize referitoare la managementul general; a managementului resurselor umane, din domeniul cercetării, proiectării constructive și tehnologice, Raportul semestrial aferent semestrului I; rezultatul inventarierii patrimoniului și altele.

Toate ședințele consiliului de administrație s-au finalizat cu adoptarea unor hotărâri referitoare la problemele analizate, hotărâri ce au fost introduse în sistemul de evidență și urmărire, instituit la nivelul secretariatului general.

Lunar, prin sistemul de evidență și urmărire instituit de Secretarul General al CA, Consiliul de Administrație a fost informat asupra hotărârilor adoptate și modulului în care acestea au fost îndeplinite.



## 5. SITUAȚIA ECONOMICO-FINANCIARĂ

Situațiile financiare individuale preliminare pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017 sunt în curs de auditare și sunt întocmite în conformitate cu Reglementările contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară aprobate prin Ordinul ministrului Finanțelor publice nr. 2.844 / 2016.

Moneda de raportare a situațiilor financiare este leul.

Situația economico-financiară comparativ cu ultimii 3 ani este prezentată în Anexa nr.1.

### a) Poziția financiară

<b>Principalele elementele de activ care depășesc 10% din total active</b>	<b>Valoare - lei</b>	<b>Procent (%)</b>
Terenuri și construcții	17.61.691	27%
Produse finite și mărfuri	11.756.588	18%
Creante comerciale și alte creante	15.036.459	24%
<b>Principalele elementele de pasiv care depășesc 10% din total pasive</b>		
Rezerve	19.788.484	31%
Capital subscris vărsat	23.990.846	38%
Rezultat reportat	9.220.955	14%

### b) Rezultatul global

<b>Indicatori care depășesc 20% din total cifra de afaceri</b>	<b>Valoare - lei</b>	<b>Procent (%)</b>
Producția vândută	32.899.143	72%
Cheltuieli privind stocurile	22.723.606	49%
Alte cheltuieli de exploatare	10.301.168	22%

### c) Cash – flow

La 31 decembrie 2017 Mecanica Ceahlău SA a încheiat activitatea cu un sold pozitiv al trezoreriei de 4.819.739 lei. Fluxul de trezorerie comparativ pe ultimii trei ani este prezentat detaliat în Anexa nr. 2.

Structura fluxurilor de trezorerie este următoarea:

- lei-

<b>Trezorerie netă la începutul exercițiului</b>	<b>5.003.004</b>
Trezoreria netă din activitatea de exploatare	4.597.353
<b>Trezoreria netă din activități de investiții</b>	<b>(6.352.043)</b>
Trezoreria netă din activități de finanțare	1.601.788
Efectul variației de schimb valutar asupra numerarului	(30.375)
<b>Trezoreria netă la sfârșitul exercițiului</b>	<b>4.819.727</b>



Trezoreria netă din activitatea de exploatare a crescut la suma de 4.597.353 lei (31 decembrie 2016 de 4.258.375 lei) datorita politicii societatii de a impulsiona incasarile in avans de la clienti prin acordarea unor discounturi financiare suplimentare avand la baza criteriile de extrasezonalitate, diferit pe tipuri de utilaje.

#### d) Realizarea BVC și a obiectivelor stabilite pentru anul 2017

Realizarea principalilor indicatori din Bugetul de venituri și cheltuieli pentru anul 2017, aprobat de A.G.O.A sunt prezentate în tabel:

– lei –

Nr. crt.	Indicatori	BVC 2017	Realizat 2017	Procent
1	Cifra de afaceri	40.870.000	45.915.933	112%
2	Venituri totale	41.414.852	46.129.220	111%
3	Cheltuieli totale	38.799.123	45.977.751	119%
4	Profit net	2.615.729	111.583	4%

**Cifra de afaceri** raportata la proiectia BVC 2017, a fost realizată în proporție de 112%.

**Veniturile totale** sunt in valoare de 46.129.220 lei în proporție de 111% raportate la proiectia de BVC 2017. Ponderea principala este detinuta de veniturile din productia vanduta de 72 %.

**Stocurile totale** sunt in valoare de 14.850.205 lei sunt comparabile cu anul 2016 in conditiile cand preturile de achizitii au inregistrat un trend crescator.

**Cheltuielile totale** sunt in valoare de 45.977.751 lei, cu 19 % mai mari fata BVC 2017 datorate in principal cresterii costurilor variabile si ajustarilor privind provizioanele pentru comisioanele distribuitori conform contractelor incheiate in suma de 2.101.116 lei.

Profitul net este in valoare de 111.583 lei cu 96% mai mic fata de nivelul bugetat. Profitul este influentat in cursul perioadei prin constituirea de provizioane pentru garantii acordate clientilor in suma de 100.000 lei; provizioane pentru beneficiile angajatilor in suma 70.549 lei; provizioane pentru comisioanele distribuitori neacordate conform contractelor incheiate in suma de 2.101.116 lei si provizioane pentru drepturi neacordate conform contractelor incheiate in suma de 237.256 lei.

**Creanțele societății** reprezenta productia vanduta si produsele in distributie facturate si neincasate. Creanțele comerciale nete la 31 decembrie 2017 sunt in suma de 12.269.570 lei (31 decembrie 2016: 12.380.596 lei) sunt considerate in totalitate performante. Ponderea creanțelor comerciale in total creante este de 82 %. Ponderea clientilor incerti in totalul creanțelor comerciale este de 16 %.

**Datoriile pe termen scurt** in suma de 9.530.656 lei includ datoriile comerciale ( 53%) alte datorii, imprumuturi termen scurt, datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale (19%) si provizioane pentru riscuri si datorii (28 %).



**Datoriile comerciale** in suma de 5.024.593 lei au crescut cu 103 % fata de anul precedent datorita cresterii cifrei de afaceri derulate cu partenerii pentru produse in distributie si politici de externalizare repere si subansamble.

Toate datoriile sunt in termen, nu exista intarzieri la plata catre nici un furnizor.

**Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale** in suma de 1.816.518 lei cuprind datoriile fiscale si datoriile privind asigurările sociale precum si partea curenta a contractelor de leasing financiar. La 31 decembrie 2017 societatea nu are datoriile fiscale si datoriile privind asigurările sociale restante.

**Provizioanele totale pentru riscuri si cheltuieli estimate** la 31 decembrie 2017 sunt in suma de 2.986.458 lei, grupate pe categorii si constituite pentru :

<b>Provizioane pentru riscuri si cheltuieli</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
- Provizion beneficii angajati	296.913	226.364
- Comisioane distribuitori vanzari	2.315.525	214.409
- Participare la profit a conducerii executive	0	317.034
- Alte provizioane	374.020	45.938

## 6. Informații cu privire la controlul intern

In cadrul societății Mecanica Ceahlau SA, asigurarea controlului intern vizează în principal activitățile de controlul intern contabil și financiar și auditul 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;
- cunoașterea evoluției legislației contabile și fiscale;
- efectuarea de controale specifice asupra punctelor sensibile;
- identificarea și tratarea corespunzătoare a anomaliilor;
- adaptarea programelor informatice la nevoile societății;
- 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 s-a desfasurat in baza planului misiunilor de audit stabilite in conformitate cu obiectivele societatii. Planul misiunilor de audit de regularitate au fost aprobate de Consiliul de Administratie.

Obiectivele Auditul intern sunt:

- sa asiste managementul executiv prin furnizarea unei evaluari independente a eficientei si eficacitatii cadrului de control intern, implementat de catre management;
- sa evalueze buna administrare a fondurilor si pastrarea patrimoniului;
- sa evalueze fiabilitatea sistemelor contabile si informatice;
- sa ofere asigurarea ca politicile si procesele entitatii sunt respectate in cadrul tuturor activitatilor desfasurate si structurilor implementate;
- sa ofere asigurarea ca politicile, procesele si mecanismele de control sunt revizuite, astfel incat acestea sa ramana eficiente si adecvate activitatii desfasurate de societate;
- sa faca recomandari pentru imbunatatirea continua a sistemului de control intern, astfel incat acestea sa functioneze cu eficacitate optima si sa fie eficiente din punct de vedere al costurilor, reflectand practici de control adecvate;
- sa promoveze o coordonare efectiva cu activitatea auditorului extern in scopul de a reduce orice suprapunere de activitate.

In concluzie, obiectivul general al „auditului intern”, este de imbunatatire a managementul structurilor auditate prin furnizarea de activitati de asigurare, care reprezinta examinari obiective ale elementelor probante, efectuate cu scopul de a furniza structurilor auditate o evaluare independenta si obiectiva a proceselor de management al riscurilor, de control si de guvernanta si activitati de consiliere, menite sa adauge valoare si sa imbunatateasca procesele de guvernanta din cadrul societatii;

### **Activitatile desfasurate de auditul intern in anul 2017**

Misiunile desfasurate de auditorul intern in baza Planului de audit 2017 au fost misiuni de regularitate si misiuni speciale de audit. Opinia auditului intern, rezultatele activitatii, concluziile, recomandarile si propunerile, precum si planul de masuri aplicat pe parcursul desfasurarii activitatii de audit au fost cuprinse in rapoartele de audit intern si prezentate Consiliul de administratie.

Conducerea executiva a intreprins masurile necesare pentru a gestiona si minimaliza riscurile identificate cuprinse in rapoartele de audit intern.

**PREȘEDINTELE CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE,  
Trifa Aurelian-Mircea-Radu**

**DIRECTOR GENERAL  
Sorin Ion Molesag**

**DIRECTOR FINANCIAR,  
Gabriela Marian**

**A. ELEMENTE DIN SITUATIA POZITIEI FINANCIARE****I. Active care reprezinta 10% din total active**

	Indicatori analitici din bilant, care depășesc 10 % din total active	2014	2015	2016	2017	% din TOTAL ACTIV
	<b>TOTAL ACTIV</b>	<b>57.158.669</b>	<b>58.320.372</b>	<b>58.690.062</b>	<b>63.819.512</b>	
1.	Terenuri și construcții	18.542.691	18.038.612	17.630.080	17.618.691	27%
2.	Produse finite și mărfuri	7.626.386	11.458.207	11.468.098	11.756.588	18%
3.	Creante comerciale si alte creante	13.066.527	14.902.641	12.9940.22	15.036.459	24%

**II. Pasive care depasesc 10% din total pasive**

	Indicatori analitici din bilant, care depășesc 10 % din total pasive	2014	2015	2016	2017	% din TOTAL PASIV
	<b>TOTAL PASIV</b>	<b>57.158.669</b>	<b>58.320.372</b>	<b>58.690.062</b>	<b>63.819.512</b>	
1.	Rezerve	16.345.307	19.080.554	19.095.975	19.788.484	31%
2.	Capital subscris vărsat	23.990.846	23.990.846	23.990.846	23.990.846	38%
3.	Rezultatul reportat	8.081.493	8.195.008	9.117.566	9.220.955	14%

**B. REZULTATUL GLOBAL**

	Indicatori analitici din contul de profit și pierdere, care depășesc 20 % din cifra de afaceri	2014	2015	2016	2017	% din CIFRA DE AFACERI NETA
	<b>CIFRA DE AFACERI NETA</b>	<b>23.997.285</b>	<b>29.819.814</b>	<b>37.324.149</b>	<b>45.915.933</b>	
1.	Productia vanduta	22.289.740	24.844.313	28.722.372	32.899.143	72%
2.	Cheltuieli privind stocurile si costul marfurilor vandute	7.949.823	11.728.144	16.907.521	22.723.606	49%
3.	Cheltuieli cu salarii, contribuții și alte beneficii	6.536.813	6.675.117	6.946.930	7.005.905	15%





SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie	2015	2016	2017
Incasari in numerar de la clienti	31.145.239	43.778.579	47.323.130
Plati catre furnizori si angajati	(33.867.035)	(39.274.618)	(42.314.824)
<b>Numerar generat din activitati de exploatare</b>	<b>(2.721.796)</b>	<b>4.503.961</b>	<b>5.008.306</b>
Dobanzi platite	(24.849)	4.843	0
Impozit pe profit platit	(255.323)	240.743	(410.953)
<b>Numerar net generat din exploatare</b>	<b>(3.001.968)</b>	<b>4.258.375</b>	<b>4.597.353</b>
Flux de numerar din activitati de investitii			
Dobanzi incasate	112.475	2.307	8.322
Rascumparare Unitati de fond	2.596.792	-	.
Achizitii de imobilizari corporale	(212.674)	(249.006)	(4.233.910)
Investitii pe termen scurt			(1.000.000)
Dividende platite	(1.321.489)	(1.147.886)	(1.126.455)
<b>Numerar net generat din investitii</b>	<b>1.175.104</b>	<b>(1.394.585)</b>	<b>(6.352.043)</b>
<b>Flux de numerar din activitati de finantare</b>	-	-	
Incasari din imprumuturi pe termen lung	-	-	1.917.789
rambursarea imprumuturilor	-	-	(158.547)
Plata datoriilor din leasing financiar	(171.273)	(176.344)	(157.454)
<b>Numerar net (utilizat in) activitati de finantare</b>	<b>(171.273)</b>	<b>(176.344)</b>	<b>1.601.788</b>
<b>Cresterea (Descresterea) neta a numerarului si a echivalentelor de numerar</b>	<b>(1.998.137)</b>	<b>2.687.446</b>	<b>(152.902)</b>
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie	4.372.604	2.343.920	5.003.004
Efectul variației de schimb valutar asupra numerarului	(30.547)	(28.362)	(30.375)
<b>Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie</b>	<b>2.343.920</b>	<b>5.003.004</b>	<b>4.819.727</b>