

RAPORT ANUAL

în conformitate cu prevederile Regulamentului C.N.V.M.
nr.1/2006 privind emitentii si operatiunile cu valori
mobiliare
pentru exercitiul financiar încheiat la 31.12.2014

Data raportului: 30.04.2015

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

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

Nr. de telefon/fax: 0265- 217.424

Cod unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comertului: RO 1222544

Numar de ordine în Registrul Comertului: J26-8/21.01.1991

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 si tranzactionabile.*

1. Analiza activitatii societatii comerciale

1.1. a) Descrierea activitatii de baza a societatii comerciale;

Societatea comerciala "MOBEX" S.A. Tg-Mures, denumita în continuare **Societatea**, este persoana juridica româna cu capital privat, având forma juridica de societate pe actiuni. Societatea, își desfasoara activitatea în conformitate cu prevederile legislatiei române si cu prevederile actului constitutiv propriu.

Conform actului constitutiv, obiectul principal de activitate îl constituie producerea si comercializarea pe piata interna si/sau externa de mobilier de arta si mobilier modern, în productie unicat sau de serie, din lemn, metal, plastic sau alte materiale, precum si alte produse derivate.

b) Precizarea datei de înfiintare a societatii comerciale:

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

c) Descrierea oricarei fuziuni sau reorganizari semnificative a societatii comerciale, ale filialelor sale sau ale societatilor controlate, în timpul exercitiului financiar:

În perioada de raportare nu au avut loc operatiuni de fuziuni, divizari, achizitii sau alte modificari patrimoniale ale societatii.

d) Descrierea achizițiilor și/sau înstrăinărilor de active;

Planul de investiții al anului 2014 a fost realizat în proporție de 63%. Totalul investițiilor realizate în anul 2014 se ridică la valoarea de 3.546.431 lei din care cca. 452.000 lei (102.000 EUR) reprezintă investiții începute în anul 2013, din planul de investiții al anului 2013, și finalizate în anul 2014. În afara planului stabilit în aprilie 2014, s-au achiziționat unele utilaje absolut necesare procesului de producție și s-au capitalizat unele reparații semnificative la utilaje. Valoarea acestora este de cca 171.000 lei (38.500 eur).

În anul 2014 s-a implementat în proporție de 65% proiectul de cofinanțare din fonduri europene, cu titlul "Creșterea eficienței energetice prin instalații de transport pneumatic cu recircularea aerului cald și consum energetic redus la Secția I completare și Secția a 2-a". S-a înlocuit instalația de exhaustare din Secția 2, Secția 15 (prelucrări panouri și hală de pregătire) urmând ca în anul 2015 să mai fie înlocuită instalația de exhaustare în alte două sectoare de fabricație. Valoarea eligibilă a proiectului este de 2.126.510 lei (470.623 Eur), din care 50% reprezintă cofinanțarea. Valoarea realizată în anul 2014, este de 1.195.731 lei, din care subvenție încasată pe parcursul anului: 595.473 lei.

O altă investiție semnificativă realizată în anul 2014, este reabilitarea clădirii grădinitei, în scopul schimbării destinației acesteia în clădire de birouri.

Între dotările noi semnificative, sunt:

- lei-

Pistoale de pulverizat	12 buc	87.496
Masini normale de frezat	1 buc	34.733
Autoturism Toyota	1 buc	75.000
Autoturism Opel	1 buc	48.213
Masina de presat	1 buc	39.163
Retea fibra optica	1 buc	17.103

De asemenea s-au modernizat camerele de ardere la cazanele de încălzire cu combustibil din tocatura de lemn.

Pentru anul in curs, se prevad efectuarea urmatoarelor investitii, grupate intr-un plan de investitii :

Plan de investitii pe anul 2015

Nr. crt.	Denumire utilaj	Nr. buc	Preț (Euro)	Valoare totală (Euro)	Valoare totală (mii Ron)
1	Instalatie de exhaustare etapa II-finantare Sectia II, SXV, S I	1	170.000	170.000	756.500
2	Implementare soft integrat - productie-vanzari-contabilitate	1	80.000	80.000	356.000
3	Finalizare pavilion administrativ	1	25.000	25.000	111.250
4	Reabilitare exterior cantina		25.000	25.000	111.250
5	Amenajare pavilion expozitional		45.000	45.000	200.250
6	Reabilitare termica protocol (geamuri)		8.000	8.000	35.600
7	Autoturism Logan MCV		10.000	10.000	44.500
8	Camere presurizate de pulverizat la S1 si S2	2	65.000	130.000	578.500
9	Proiect in scopul cresterii eficientei energetice prin instalatii de transport pneumatic cu recircularea aerului cald si consum energetic redus, reabilitare termica a cladirii, reabilitarea sistemului de incalzire la Sectia Reghin	1	5.000	5.000	22.250
10	Aspirator industrial - Sectia 2	1	650	650	2.893
11	Reparatii capitale planificate precum si piese de schimb semnificative capitalizate	1	10.000	10.000	44.500
12	Utilaje nenominalizate pentru prelucrarea lemnului			30.000	133.500
TOTAL				538.650	2.396.993

- Curs mediu estimat 4,45 lei/EUR.

- Prima pozitie reprezinta valoarea ramasa a proiectului cu cofinantare din fonduri publice « Cresterea eficientei energetice prin instalatii de transport pneumatic cu recircularea aerului cald si consum energetic redus la Sectia I-completare si la sectia a II-a ». Din acesta suma se vor primi fonduri nerambursabile 50% din valoare.

Pentru promovarea si prezentarea la adevarata valoare a produselor SC MOBEX S.A.

s-ar impune realizarea unui spatiu expozitional corespunzator, structurat pe 4 directii:

- o mobilier de arta, clasic si clasic modern;
- o amenajari speciale (locuinte, biserici, birouri);
- o mobilier hoteluri, zone publice;
- o zona de lichidari de stocuri.

e) Descrierea principalelor rezultate ale evaluarii activitatii societatii

Cifra de afaceri înregistrata de societate la 31.12.2014 a atins un nivel de 37.292.808 lei, în scadere cu - 9.227.654 lei fata de aceeași perioada a anului anterior,

cea ce în termeni relativi reprezintă o diminuare cu -19.84%. Veniturile totale din activitatea de bază au cunoscut o diminuare cu -17.83% față de anul precedent (de la 43.599.239 lei, până la lei 33,612,858), cheltuielile aferente cunoscând o evoluție similară, în sensul scăderii acestora cu 2,58% față de aceeași perioadă (de la 48.573.772 lei, până la 40.785.411 lei). Pe fondul acestor evoluții, rezultatul din exploatare al afacerii s-a concretizat într-un profit în sumă de 2.813.828 lei, în scădere cu -37.27% față de perioada precedentă.

În ceea ce privește activitatea financiară, societatea a înregistrat venituri financiare în valoare de 364.509 lei, reprezentând o diminuare cu -53.21% față de perioada precedentă de raportare, când s-au înregistrat venituri financiare în valoare de 778.949 lei. Cheltuielile aferente acestei activități s-au ridicat la 823.419 lei (în scadere cu -47.82% față de exercițiul financiar anterior), influențând ușor rezultatul financiar care s-a menținut negativ în sensul înregistrării rezultatului financiar de -458.910 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: 1.940.887 lei;

b) cifra de afaceri netă: realizată în anul 2014 este în valoare absolută de 37.292.808 lei, iar în valoare relativă de 81.16%, societatea înregistrând o scădere importantă față de anul precedent 2013 cu -19.84%;

c) export: societatea desfășoară activități de producție și comerț orientate preponderent către piața externă. Ponderea vânzărilor pe această piață a fost pe parcursul anului analizat de 69,8% din totalul cifrei de afaceri obținută din vânzarea mobilei astfel 18,2% s-au îndreptat către piața din vest, respectiv 51,6% spre piața din est; diferența fiind livrată pe piața internă.

Livrările pe partea de est au înregistrat o scădere cu 1.566.000 euro față de anul 2013, compensată în mica măsură de creștere vânzărilor pe piața de vest cu 259.000 euro. De asemenea și vânzările pe piața internă au scăzut cu 886.000 euro.

d) cota de piață deținută: Societatea deține cotă atât pe piața internă, cât și pe cea externă.

e) lichiditate: la data bilanțului, indicatorul lichidității curente are valoarea de 2,48 în ușoară creștere față de perioada precedentă (când înregistra nivelul de 2,43), conferind în

continuare un grad satisfăcător de certitudine privind acoperirea datoriilor curente pe seama activelor circulante (valoarea recomandată este 2). Indicatorul lichidității imediate a înregistrat modificări în sensul usoarei scaderi față de perioada precedentă, situându-se la valoarea de 0,47 față de 0,55 (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 internațională de profil (18,2 % pe relația vest: Anglia, Olanda, Franța; și 51,6 % pe relația est: Ucraina, Rusia, Azerbaidjan, Kazakstan etc.)

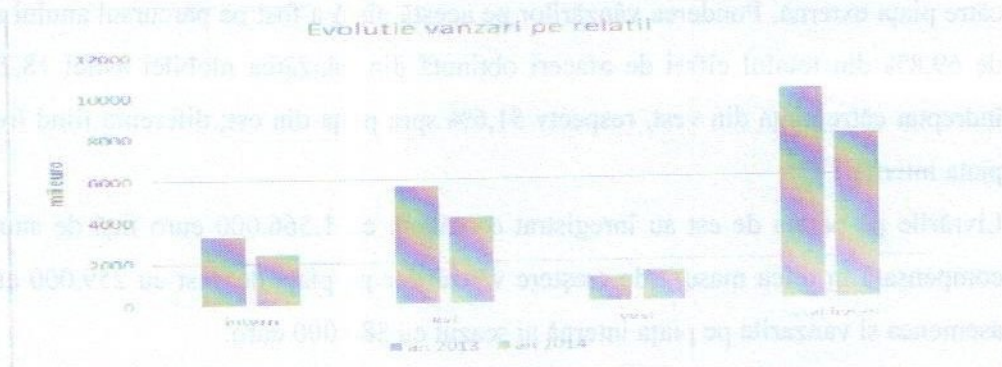
Livrarile pe relația vest au crescut cu 259 mii euro (cu 21,7%), față de anul 2013.

Livrarile pe relația est au scăzut cu 1.566 mii euro (cu 27,4%), față de anul 2013.

Livrarile la intern au scăzut cu 886 mii euro (cu 26,8%) față de anul 2013.

Scaderea vânzării de pe piața de est nu a putut fi compensată cu creșterea vânzării pe piața vestică. Societatea a făcut eforturi să crească vânzările pe piața de vest, a contactat toți foștii clienți și clienți noi prin participarea la târgul de mobilă de la Paris. Pentru a se putea dezvolta pe piața din vest se impune creșterea unei noi sortimentării de mobilier.

În anul 2014 dispersia pe clienți a fost echilibrată, ceea ce asigură o mai mare siguranță afacerii, în ceea ce privește continuitatea activității și reducerea riscurilor comerciale.



Vânzările la intern ale societății se realizează pe mai multe căi: vânzări către persoane fizice prin intermediul magazinului propriu Mobex, dar și a magazinelor partenere din țară care au expus mobilă Mobex - în regim de consignatie; amenajări

hoteliere, amenajari spatii publice, amenajari speciale, alti clienti interni. In anul 2014, au scazut vanzarile la intern catre sectorul hotelier.

b) Ponderea fiecărei categorii de produse sau servicii în veniturile și în totalul cifrei de afaceri ale societății comerciale pentru ultimii trei ani.

	2011	2012	2013	2014
Cifra de afaceri	42.838.133	45.821.798	46.520.462	37.292.808
- din vanzarea marfurilor	5.132.111	4.776.261	3.016.592	3.679.950
- din vânzarea produselor finite	37.706.022	41.045.537	43.503.870	33.612.858

c) Produsele noi avute în vedere pentru care se va afecta un volum substantial de active în viitorul exercitiu financiar, precum și stadiul de dezvoltare al acestor produse.

În cadrul atelierului de proiectare societatea are în vedere proiectarea de noi produse, competitive din punct de vedere constructiv, al pretului cat și al design-ului, în concordanta cu cerintele pietei și/sau cu solicitarile explicite ale clientilor. Pe parcursul anului 2014, politica **Societatii** s-a concretizat în lansarea unor produse noi în cadrul programelor existente, precum și lansarea în executie a 4 programe noi.

Pentru dezvoltarea pietei de est precum, și a pietei interne societatea a participat la targuri de mobila, respectiv: BIFE 2014 Bucuresti și Moscova (noiembrie 2014). La aceste targuri s-au expus garnituri noi: dormitor și sufragerie Veneta, dormitor și sufragerie Matteo, dormitor, hoi și sufragerie Capri, dormitor Marco. Raspunsul și impactul asupra pietei a fost bun. Pentru aceste programe, s-au lansat comenzi de serie, într-o gama larga de piese.

Fata de anul 2013, societatea nu a participat la targul de mobila de la Kiev, intrucat nu s-a mai organizat. Targul de la Moscova in anul 2014 nu a mai facut parte din Programul de promovare a exportului, administrat de Ministerul Economiei, ca atare costul participării a fost de 10 ori mai mare fata de anii precedenti.

S-a încercat dezvoltarea și pe piata vest europeana prin participarea la targul de la Paris din septembrie 2014, unde s-a luat contact cu tendintele de mobilier ale acestei piete.

Participarea nu s-a concretizat in contracte sau cereri ferme.

In anul 2015 societatea intentioneaza sa participe la targurile de mobila de la Koln, Kiev, Milano, Moscova și Bucuresti.

Datorita reducerii comenzilor in 2014, societatea se confrunta cu problema cresterii ponderii cheltuielilor fixe (indirecte) fata de cheltuielile variabile. Pentru mentinerea ponderii bugetate, societatea pe de o parte a redus volumul acestor cheltuieli fixe, iar pe de alta parte a acceptat comenzi care au permis recuperarea cheltuielilor fixe si variabile dar mai putin profitabile. Au fost acceptate comenzi care nu intotdeauna s-au pliat pe tehnologia societatii, sau comenzi care din punct de vedere a rentabilitatii in alti ani ar fi fost refuzate, toate acestea pentru a asigura dispersia cheltuielilor fixe.

Evenimentele din Ucraina, au aratat vulnerabilitatea pietelor din zona fostelor tari CSI. Expunerea societatii pe acest segment de piata poate fi considerata ingrijoratoare, motiv pentru care inca din anul 2014 s-a inceput:

1. Prospectarea si orientarea urgenta spre alte piete similare cu modele adecvate acestora.
2. Reactivarea clientilor din Europa Centrala, in conditiile in care societatea reuseste sa devina comparabila din punct de vedere al pretului cu producatorii asiatici.
3. Intesificarea si dezvoltarea segmentului de "amenajari hoteliere" care implica diversificarea serviciilor sale, si adaptarea fabricatiei la aceasta tipologie de produse.
4. Deschiderea si dezvoltarea segmentului de "amenajari interioare" pentru case private sau zone publice.

1.1.3. Evaluarea activitatii de aprovizionare tehnico-materiala (surse indigene, surse import).

Precizarea de informatii cu privire la siguranta surselor de aprovizionare si la preturile materiilor prime si la dimensiunile stocurilor de materii prime si materiale.

Stocuri	Valoare(lei) 2013	Valoare(lei) 2014
Materii prime si materiale consumabile	2.918.582	2.798.298
Productia în curs de executie	8.486.590	8.279.525
Produse finite si marfuri	6.992.797	8.116.596
Avansuri pentru cumparari de stocuri	141.901	16.905

Nivelul stocurilor a scazut cu -120.284 lei fata de perioada anterioara, fiind influentat semnificativ de scaderea înregistrata la nivelul produselor aflate în ciclul de productie, respectiv -421.763 lei.

În perioada analizată, aprovizionarea cu materii prime și materiale s-a realizat, în general, în baza contractelor cu furnizorii din anii precedenți, continuându-se colaborarea atât datorită siguranței și seriozității de care aceștia au dat dovadă, cât și a calității produselor, necesară pentru desfășurarea în condiții optime a activității societății. Modificări au apărut începând cu a doua jumătate a anului 2014, la nivelul aprovizionării cu busteni și cherestea de fag și rasinoase. Noul furnizor practica preturi cu 25-30% mai mari decât cele tradiționale, influențând totodată și asigurarea necesarului de materie primă. **Societatea**, a menținut un nivel optim al stocurilor, ceea ce a asigurat desfășurarea activității în condiții normale.

În anul 2014, asigurarea materialelor s-a făcut în proporție de 78% de la furnizori din țară și de 22% de la furnizori din comunitatea europeană. Din țară se asigură următoarele materiale: busteni, cherestele, PAL, furnire, majoritatea feronierilor. Din Italia, se achiziționează materialele chimice (lac, diluant), dar și o parte din elementele de feronerie.

În general și în anul 2014, societatea a derulat activitatea de aprovizionare prin intermediul unor firme tradiționale furnizoare, care au făcut dovadă de-a lungul anilor că pot asigura necesarul societății de materiale la timp și de bună calitate, oferind în același timp și o siguranță în relațiile contractuale, societatea neînregistrând restante la plata acestora, compania asigurând permanent lichiditățile necesare onorării la termenele scadente a platilor către furnizori.

În general, stocurile de materiale au fost în permanență la un nivel optim, care au asigurat continuitatea activității, nefiind înregistrate întreruperi ale procesului de fabricație din lipsa de materiale.

Societatea, pe de altă parte se confruntă în continuare cu disfuncționalități în ceea ce privește aprovizionarea cu busteni, sau cu cherestea de fag și rasinos. Furnizorii tradiționali de busteni și cherestea ai societății, nu au mai câștigat licitațiile de masă lemnoasă organizate de Direcția Silvică Tg Mureș. Au pierdut în fața a 3 mari producători de PAL, cherestea, panou și MDF, care achiziționează masă lemnoasă la un preț mai mare cu cca 25-30% față de prețul practicat în mod obișnuit. Producția acestora este destinată exportului, iar produsele lor înglobează o valoare adăugată mică în comparație cu valoarea resursei naturale.

Cererea de busteni, este mai mare decat cantitatea scoasa la licitatie de Directia Silvica Tg.Mures. Cu aceasta problema a asigurarii necesarului de cherestea, se confrunta toti producatorii de mobila din judet.

Pentru a putea face fata concurentei, forestierii si producatorii de mobila din judetul Mures, s-au constituit deja intr-o asociatie care are ca scop diminuarea impactului monopolului instituit pe piata de achizitie a materialului lemnos de catre marii procesarori. Din pacate demersurile intreprinse de aceasta asociatie au ramas fara rezultat, in continuare exista probleme cu asigurarea stocului de cherestea de fag si rasinos, datorita calitatii slabe a busteanului din parcelele castigate la licitatie de furnizori.

Preturile practicate in anul 2014 la materiile prime, au avut cresteri fara de cele ale anului precedent astfel: material lemnos (cherestea si busteni de fag si rasinos) 12% - 25%, la feronerie cu cca 3%. La restul marerialelor: PAL, MDF, materiale chimice, materiale de tapiterie s-a reusit mentinerea acelorasi preturi.

In anul 2015, se constata o crestere semnificativa a pretului la feronerii - cca.10%. Aceasta crestere ce are ca si cauza pe de-o parte majorarea pretului materiei prime si pe de alta parte cresterea cursului dolarului american. Mentionam ca, majoritatea acestor materiale se achizitioneaza de la furnizorii interni, dar ele provin si din import din tarile Asiei.

1.1.4. Evaluarea activitatii de vânzare

a) Descrierea evolutiei vânzarilor secvential pe piata interna si/sau externa si a perspectivelor vânzarilor pe termen mediu si lung;

În perioada curenta de raportare, dupa tipul pietei de desfacere, vânzarea mobilei a avut loc în proportie de 69,80% la export si 30,20 % pe piata interna. Din total export 18,20% este pe piata de vest, iar 51,6% pe piata de est.

Vânzarile realizate, în perioada analizata, au înregistrat scaderi pe segmentul pietei externe, datorita evolutiei acestora pe piata de vest, astfel Scaderea vanzarilor de pe piata de est nu a putut fi compensata cu cresterea vanzarilor pe piata vestica, si nu au fost contracarate de evolutia vanzarilor de pe piata interna. Societatea a facut si face eforturi sa creasca vanzarile pe piata de vest, contactand toti fostii clienti si clienti noi prin participarea la targul de mobila de la Paris. Pentru a se putea dezvolta pe piata din vest se impune crearea permananta a unei noi sortimentatii de mobilier.

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

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

Ca și concurența, amintim: SIMEX Simleu Silvaniei, ALPROM Pitesti, ARDUDANA Satu Mare, RESETAR Satu Mare, Monte Cristo Mobili SRL Iasi, MOBEXPERT, MC MOBILI SA Iasi.

Modificarea cerințelor pieței și a evoluției situației economice generale, a dus la mișcări semnificative în domeniul de activitate al societății. Prin participarea și începerea prezentării de produse și programe noi la târguri de specialitate și organizarea de echipe de tâmplari pentru execuții personalizate societatea încearcă contracararea reducerii activității unor clienți, precum și a presiunii clienților de pe piața de est pentru reducerea cheltuielilor conexe. Pentru contracararea concurenței între revanzatori pe piața de est, societatea și-a schimbat politica de vânzare alegând cei mai potenți și serioși clienți existenți oferindu-le în acest scop programe noi, în exclusivitate. Prin acest sistem de vânzare prețul poate fi controlat la clientul final, și se elimină practicile neconvenționale de vânzare din Rusia, iar adaosurile comerciale ale revanzatorilor pot fi ajustate pozitiv. În aceste condiții revanzatorii au interes direct să promoveze, să expună și să susțină un program, concentrându-și resursele financiare și umane pentru a crește volumul și implicit profitul.

c) Descrierea oricarei dependente 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 detine un portofoliu relativ extins de clienți, la intern și la extern, 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 angajatii/personalul societatii comerciale**a) Precizarea numarului si a nivelului de pregatire a angajatilor societatii comerciale precum si a gradului de sindicalizare a fortei de munca:**

Societatea dispune de personal calificat cu un grad semnificativ de experienta si profesionalism în realizarea activitatii curente. Pe parcursul anului 2014, societatea înregistreaza un numar mediu de 657 angajati, în scadere fata de anul precedent 2013 cand erau 696 angajati.

În anul 2014, se constata o scadere atat a nurnarului mediu cat si a numarului efectiv la finele exercitiului financiar, astfel:

Anul	2013	2014	scadere
Numar mediu salariatii	696	657	-39
Efectiv de salariatii la finele anului	714	607	-107

Pe sectoare de activitate, structura personalului societatii, se prezinta astfel:

- in activitatea industriala : 644 angajati;
- in activitatea auxiliara de cantina : 13 angajati.

Dupa nivelul de pregatire al salariatilor, distingem : 35 persoane cu studii superioare, 46 cu studii medii si 563 muncitori.

Salariul mediu realizat in anul 2014 a scazut cu 11,3% fata de anul precedent, adica de la 1.885 lei a scazut la 1.672 lei, fiind mai mic fata de salariul mediu brut pe economie cu 28%, dar aproape egal cu salariul mediu brut pe ramura.

b) Descrierea raporturilor dintre manager si angajati precum si a oricaror elemente conflictuale ce caracterizeaza aceste raporturi:

În cadrul societatii nu exista elemente de natura conflictuala în relatiile dintre manageri si angajati. La nivelul societatii este constituit legal un sindicat. Din total salariatii, 92% sunt membri de sindicat, iar raporturile dintre administratie, conducerea executiva si salariatii sunt corespunzatoare.

În ceea ce priveste securitatea si sanatatea in munca, in anul 2014 s-a mentinut certificatul de conformirare cu standardele OHSAS 18001/2004. In anul 2014 au fost declarate 7 cazuri de boala profesionala, din cauza intoxicarii cu COV-uri in sectoarele de finisaj. Pentru imbunatatirea conditiilor de munca din sectoarele de finisaj in cursul anului 2014, s-a dat in folosinta o noua linie de finisaj care corespunde directivelor

europene privind sanatatea si securitatea lucratorilor. La locurile de munca au fost efectuate determinari de noxe, de catre Laboratorul de Diagnosticare si Investigate in Sanatate publica, fiind efectuate determinari de zgomot, pulberi de praf, solventi organici si ureo formaldehida. Din buletinele de analiza toxicologica rezulta ca majoritatea valorilor sunt sub limita admisa, aceasta si datorita investitiilor realizate. O imbunatatire semnificativa s-a constatat la pulberile de lemn, datorita dotarii cu aspiratoare a sectoarelor de finisaj si montaj, si a curateniei la locurile de munca pe toate sectoarele de activitate.

Cheltuielile efective cu personalul in anul 2014 au fost de 18.778 mii lei, cu 16,5% mai mici fata de anul precedent. Fondul de salarii a fost redus prin reducerea saptamanii de lucru de la 5 zile la 4 zile lucratoare, aplicata de mai multe ori in cursul anului 2014. Reducerea saptamanii de lucru a fost o masura luata pentru a dimensiona productia la nivelul cererii mult diminuate. In conditiile mentinerii confliclului din Ucraina si intrarii in recesiune a Rusiei, in a doua jumatate a anului 2014 s-a luat masura disponibilizarii de personal prin concediere colectiva. Astfel, au trecut in somaj 71 de persoane, si alte 41 de persoane au plecat din societate prin demisie sau pensionare.

La prelungirea contractului colectiv de munca, nu s-au acordat majorari de salarii.

1.1.6. Evaluarea aspectelor legate de impactul activitatii de baza a emitentului asupra mediului înconjurator

La 31 decembrie 2014, societatea îndeplineste conditiile de functionare prevazute de legislatia actuala privind protectia mediului, detinând în acest sens autorizatie de mediu cu nr.180/08.09.2011 eliberata de Ministerul Mediului si Gospodaririi Apelor, Agentia de Protectie a Mediului Mures, cu o valabilitate de 10 ani, fara program de conformare. Datorita investitiilor efectuate in 2013 si 2014, se considera necesara revizuirea acesteia.

Activitatea societatii este monitorizata, din punct de vedere al depozitarii desurilor (eliminarea sau valorificarea acestora se realizeaza prin intermediul unor firme specializate), nivelul zgomotului, emisiile de gaze de ardere, precum si a apei uzate menjere si industriale, astfel încât sa fie respectate normele în vigoare si încadrarea în limitele maxime admise. Totodata, în fiecare an se iau în considerare investitii în implementarea de noi sisteme si utilaje care sa reduca si mai mult efectele asupra mediului.

1.1.7. Evaluarea activitatii de cercetare si dezvoltare

Precizarea cheltuielilor în exercitiul financiar precum si a celor ce se anticipeaza în exercitiul financiar urmator pentru activitatea de cercetare dezvoltare:

În perioada de raportare, conform datelor preluate din bilantul societatii, nu au fost constatate active imobilizate de natura necorporala reprezentând cheltuieli asociate activitatii de cercetare-dezvoltare. Totusi, trebuie specificat faptul ca în cadrul societatii *exista un atelier de proiectare* in cadrul caruia isi desfasoara activitatea 12 persoane care pe baza tendintelor pietei sau la cererea explicita a clientilor proiecteaza produse noi. Astfel in anul 2014 s-au intocmit 417 oferte de pret pentru noi produse astfel, au fost proiectate 377 de prototipuri din care 167 au fost lansate in serie. Sunt in lucru 2 programe pe piata de vest, programe formate din 21 de produse. Din acestea sunt cateva produse lansate in serie. Se lucreaza deasemenea la alte 3 programe pentru piata de est, programe care vor fi oferite la vanzare doar cu exclusivitate.

Programele existente in fabricatie au fost extinse cu piese noi: 9 piese la programul Matteo, 2 piese la programul Lavanda, doua piese la programul Paris etc.

De asemenea mobilierul de hotel produs in anul 2014 este in mai multe stiluri, conform solicitarii clientilor aflati in Romania, Anglia, Germania, Republica Moldova.

1.1.8. Evaluarea activitatii societatii comerciale privind managementul riscului

Descrierea expunerii societatii comerciale fata de riscul de pret, de credit, de lichiditate si de cash flow:

Societatea înregistreaza o anumita expunere la riscul de pret pe fondul stabilitatii relative a acestora. În cazul majoritatii materiilor prime, pretul de achizitie nu a cunoscut variatii semnificative; în general (cu exceptia furnizorului de MDF si cel al materialului de finisaj- deoarece exista un singur producator in Romania), nu se înregistreaza o dependenta fata de un singur furnizor. Pe parcursul anului 2014, s-a înregistrat o majorare de 25-30% a pretului practicat la material lemnos si de aproximativ 3% la feronerie, iar la PAL o scadere de 3%.

Descrierea politicilor si a obiectivelor societatii comerciale privind managementul riscului: Societatea nu a apelat la instrumente de protejare împotriva riscului valutar, sau al riscului ratei dobânzii.

Societatea este expusă riscului de credit, și a riscului ratei dobânzii în condițiile în care sumele în valută, datorate instituțiilor de credit se ridică la valoarea totală 7.373.432 lei, din care 58,86% fiind pe termen mediu și lung.

Rata dobânzii, afectează într-o mică măsură rezultatele financiare ale societății. Cheltuiala cu dobanda reprezintă 0,47% din totalul cheltuielilor în 2014. 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. În ultimul an, indicatorul de acoperire a dobânzii din profitul brut a scăzut de la 23,9% în anul 2013, la 13% în anul 2014, din cauza contracării de credite noi pentru investiții, și din cauza scăderii profitului înregistrat. Din acest punct de vedere, societatea este în prezent în afara pericolului.

În ceea ce privește riscul valutar societatea este expusă prin contractele încheiate în valută. Conducerea în anul 2014 nu a considerat oportun accesul la piața instrumentelor financiare derivate. Cursul de schimb afectează de asemenea rezultatele societății deoarece 70% din cifra de afaceri se realizează din vânzări în EUR și GBP. Având în vedere încasarea în valută a produselor vândute, societatea practică pentru achiziții de materiale preturi în euro la cursul zilei. Această politică acoperă cca 30% din expunerea valutară. Prin contractarea de credite bancare în euro, expunerea se diminuează cu alte 10 procente.

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 31.12.2014 o valoare de 15,88%, ceea ce încadrează societatea în coridorul de siguranță financiară.

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 materiile prima primare;
- Situații conjuncturale neprevăzute, cu potențiale efecte negative asupra asigurării continuității activității operaționale, precum: vreme nefavorabilă, calamități naturale, incendii, etc.
- Evoluția nefavorabilă a cursului monedei europene și a dolarului american 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;
- Instabilitatea economică a unor piețe din Europa de Est, zonă în care Societatea are contracte de colaborare semnificative.

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 3.546.431 lei și denotă o preocupare activă a societății în domeniul extinderii dotărilor tehnico-materiale de tip nou dpdv tehnologic 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 economic și politic, la nivel european, în domeniul de activitate al societății. Societatea elaborează strategii pentru contracararea evenimentelor externe și interne, respectiv completarea portofoliului cu produse mai accesibile ca preț, prospectarea de noi piețe, în special piața vest europeană și dezvoltarea de noi produse și servicii.

2. Activele corporale ale societatii comerciale

2.1. Precizarea amplasarii, si a caracteristicilor principalelor capacitati de productie în proprietatea societatii comerciale.

La data bilantului, societatea detine în proprietate – fara probleme litigioase:

- 92.034 mp teren si constructii aferente, la sediul social din Târgu-Mures str. Caprioarei nr. 2;
- 75.489 mp teren si constructii aferente, în Reghin, str. Salcânilor nr 35.

Activitatea **Societatii** se desfasoara în 6 sectii (doua sectii de productie, o sectie pentru confectionat semifabricate masive, o sectie prelucrat panouri, o sectie de sculptura si o sectie de întretinere).

Mijloacele fixe complet amortizate la 31.12.2014 sunt in numar de 287 buc., cu o valoare de 3.271 mii lei, reprezentand 9,4% din totalul activelor aflate in functiune (34.865 mii lei).

2.2. Descrierea si analiza gradului de uzura al proprietatilor societatii comerciale.

Gradul de uzura al proprietatilor detinute de societate nu ridica probleme semnificative asupra desfasurarii activitatii.

2.3. Precizarea potentialelor probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societatii comerciale.

Nu exista probleme referitoare la dreptul de proprietate asupra activelor corporale detinute de societate.

3. Piata valorilor mobiliare emise de societatea comerciala

3.1. Precizarea pietelor din România si din alte tari pe care se negociaza valorile mobiliare emise de societatea comerciala.

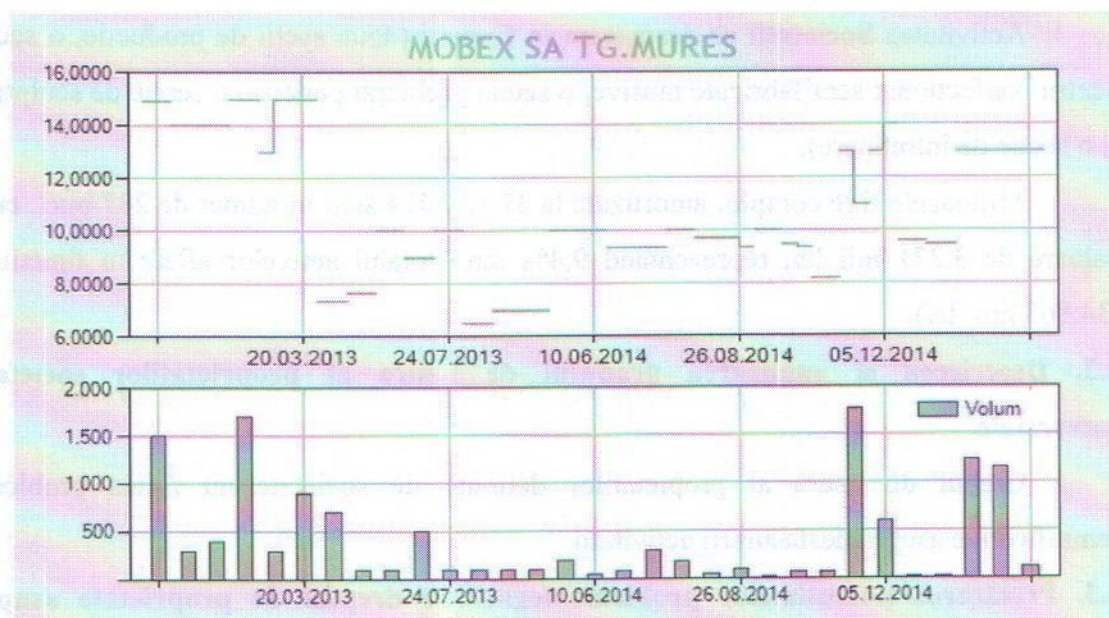
Actiunile emise de societate se tranzactioneaza pe piata româneasca de capital prin intermediul Sistemului de Tranzactionare Arena administrat de catre Bursa de Valori Bucuresti, piata de tranzactionare RGBS, la categoria a III-a, simbol **MOBG**.

Evidenta actionarilor este tinuta de SC Depozitarul Central S.A. Bucuresti. La data de 31.12.2014, structura actionariatului este urmatoarea :

Anul	31.12.2013		31.12.2014	
ACTIONARI MOBEX	NR.actiuni		NR.actiuni	
Popescu Mihail	874,9	51,61%	874.9	51,61%
SIF Bauat-Crisana	295.844	17,45%	295.844	17,45%
Morariu Emil	186.227	10,98%	186.527	11,00%

Plopeanu Doru Alin	109.71	6,47%	109.71	6,47%
Ahi actionari - persoane fizice	228.062	13,45%	227.662	13,43%
Ahi actionari - persoane juridice	600	0,04%	700	0,04%
Total capital social	1.695.343	100,00%	1.695.343	100,00%

Evolutia cursului actiunilor SC Mobex SA pe parcursul ultimilor 3 ani, inclusiv anul 2014, este prezentata în figura urmatoare:



Graficul de mai sus prezinta include evolutia pretului actiunilor SC Mobex SA pe parcursul perioadei 01.01.2014 – 31.12.2014, fluctuând între un minim de 7.33 lei/actiune si un maxim de 14 lei/actiune. Comparativ cu anul 2013, se observa o usoara majorare a pretului actiunilor, avand în vedere faptul ca s-a atins un pret maxim de 14 lei/actiune.

Pentru a putea realiza o comparatie între lunile anului 2014, sub aspectul tranzactiilor bursiere realizate pe simbolul MOBG, sunt relevante datele: evolutia pretului actiunilor in perioada analizata a fost oscilanta. Pe baza acestor date se pot formula urmatoarele concluzii în ceea ce priveste anul 2014:

- pe parcursul anului pretul mediu lunar a oscilat de la luna la luna, atingând in 05.12.2014 pretul maxim de tranzactionare de 14 lei/act în luna martie. Valori ridicate ale pretului mediu au fost înregistrate si pe parcursul lunii decembrie;
- in perioada ianuarie - decembrie 2014, cotatiile actiunilor MOBG au fluctuat de la o valoare maxima de 14,00 lei/actiune, la o valoare minima de 8,18 lei /actiune;

- volumul tranzacționat a prezentat un maxim în luna decembrie, respectiv 1.780 acțiuni, reprezentând 49,6% din volumul tranzacționat pe parcursul întregului an.
- acțiunile au fost tranzacționate la un preț mediu lunar de 15 lei/acțiune;
- pe parcursul celor 52 săptămâni ale anului 2014 s-au efectuat 38 tranzacții. Numarul acțiunilor tranzacționate a fost de 3.586 acțiuni, în valoare de 41.102 lei. Volumul tranzacțiilor, și valoarea medie de tranzacționare în anul 2014 este comparabilă cu valorile anului 2013;
- numărul de acționari la finele anului 2014 a scăzut la 2.576 persoane, față de 2.583 persoane existente la 31.12.2013 (mai puțin cu 7 persoane);

Societatea a înregistrat un profit net pe acțiune de 1,45 lei/acțiune în anul 2011, de 1,97 lei/acțiune în anul 2012, de 1,80 lei/acțiune în anul 2013, respectiv de 1,44 lei/acțiune în anul 2014, analizat în prezentul raport.

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 acestuia între distribuirea parțială sau totală a profitului net sub formă de dividende și/sau capitalizarea totală a acestuia.

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

- aferent exercițiului financiar 2010	1.127.816 lei
- aferent exercițiului financiar 2011	1.843.485 lei
- aferent exercițiului financiar 2012	1.970.000 lei
- aferent exercițiului financiar 2013	1.144.581 lei

Din profitul înregistrat în anul 2014, în cuantum de 1.940.887 lei, s-a hotărât în cadrul AGOA din data de 16.04.2014 distribuirea sub formă de dividende a unui procent de 37,50%, respectiv 1.144.580,62 lei (ceea ce reprezintă un dividend brut de 0,67513 lei/acțiune). În toți acești ani, plata dividendelor s-a efectuat în termenul legal. Profitul anului 2014 nu a fost repartizat integral până la data prezentului raport.

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 trei 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%
TOTAL	7.108	

Pe parcursul anului analizat, s-au înregistrat operațiuni de vânzare către persoane afiliate, astfel:

Cu persoana afiliată MDL Mobistil SRL Bucuresti (persoana afiliată Popescu Mihail care deține 51,61% din capitalul social al SC MOBEX SA) s-au derulat vânzări de mobilă a căror valoare în anul 2014 a fost de 952.506 lei. Pretul de vânzare aplicat în tranzacții a fost cel din oferta generală de produse, aplicată pentru toți clienții. Contravaloarea mobilierului a fost încasată integral.

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 societatii comerciale

4.1. Prezentarea listei administratorilor societatii comerciale:

Conducerea societatii este asigurata de un consiliu de administratie format din:

- ✓ Ing. Popescu Mihail - presedinte C.A.
- ✓ Ec. Grosan Gheorghe - membru C.A.
- ✓ Ing. Morariu Emil - membru C.A.
- ✓ Meghea Daniela-Mihaela - membru C.A.
- ✓ Meghea Mihai George- membru C.A.

4.2. Prezentarea listei membrilor conducerii executive a societatii comerciale.

Conducerea executiva si operationala a activitatii societatii este asigurata de:

- ✓ Director general- Ing. Egri Petre Daniel
- ✓ Director general adjunct - Vasilca Ioan
- ✓ Director economic- Moldovan Alina.

Nu exista acorduri sau înțelegeri între conducerea executiva si persoanele care le-au numit în functiile de conducere.

4.3. Pentru toate persoanele prezentate la 4.1. si 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 si acelea care privesc capacitatea respectivei persoane de a-si îndeplini atributiile în cadrul emitentului.

Nu este cazul.

5. Situatia financiar-contabila

Analiza situatiei economico-financiare a societatii, comparativ cu perioada de raportare precedenta si cu situatia existenta la începutul exercitiului, vizeaza urmatoarele aspecte:

a) Elemente de bilant: active care reprezinta cel puțin 10% din total active; numerar si alte disponibilitati lichide; profituri reinvestite; total active curente; total pasive curente;

v Elemente de active care reprezinta cel puțin 10 % din valoarea totala a activelor:

Denumire indicator	La 31.12.2013 lei	Pondere în total (%)	La 31.12.2014 lei	Pondere în total (%)	Variatie (lei) (+/-)	Variatie (%) (+/-)
Active imobilizate	23,510,255	49.43%	24,827,864	50.96%	1,317,609	5.60%
Active circulante	24,011,621	50.49%	23,690,599	48.63%	-321,022	-1.34%
Chelt.in avans	73,353	0.15%	197,664	0.41%	124,311	169.47%
Total active	47,558,470	100%	48,716,127	100%	1,157,657	2.43%

Aceasta situatie releva o crestere a activelor totale cu 1.157.657 lei de la 47.558.470 lei, valoare înregistrata la data de 01.01.2014, la valoarea de 48.716.127 lei înregistrata la data de 31.12.2014. De asemenea, se poate constata o scadere a ponderii activelor circulante în totalul activelor, ca urmare a evolutiei ~~stocurilor~~ *creantelor* pe parcursul anului analizat.

v Elemente de active imobilizate care depasesc 10% din valoarea totala a activelor imobilizate:

Denumire indicator	La 31.12.2013	%	La 31.12.2014	%	Variatie (+/- lei)	Variatie (+/- %)
Imobilizari necorporale	0	0.00%	0	0.00%		
Imobilizari corporale	23,503,147	104.50%	24,820,756	99.97%	1,317,609	5.61%
Imobilizari financiare	7,108	0.03%	7,108	0.03%		
Total active imobilizate	22,490,842	100%	24,827,864	100%	2,337,022	10.39%

Evolutia activelor imobilizate a fost influentata de cresterea activelor corporale cu 1,317,609 lei, comparativ cu perioada de raportare.

În totalul activelor imobilizate, ponderea majoritara o detin imobiliarile corporale, reprezentate de terenurile si constructiile aferente în valoare de 13.907.122 lei(59%), respectiv instalatiile tehnice si masinile.

v Elemente de active circulante care depasesc 10% din valoarea totala a activelor circulante:

Denumire indicator	La 31.12.2013	%	La 31.12.2014	%	Variatie (+/- lei)	Variatie (%)
Stocuri	18,539,870	74.20%	19,211,324	81.09%	671,454	3.62%
Creante	5,058,664	20.25%	3,735,474	15.77%	-1,323,190	-26.16%
Disponibilitati banesti	413,087	1.65%	743,801	3.14%	330,714	80.06%
Total active circulante	24,984,967	100%	23,690,599	100%	-1,294,368	-5.18%

Scaderea nivelului activelor circulante cu 1.294.368 lei, este rezultatul direct al scaderii creantelor cu -1,323,190 lei, compensata in perioada - partial de cresterea valorii stocurilor cu 671,454 lei, coroborata cu evolutia pozitiva a valorii disponibilitatilor banesti în suma relativa de 330,714 lei. La baza acestei evolutii, sta nevoia de a avea materiile prime si materialele (in special masa lemnoasa) necesare realizarii în scurt timp a comenzilor ferme ale clientilor, precum si in cresterea productiei în curs de executie si a produselor finite, ca urmare a diversificarii gamei de produse oferite.

v Elemente de numerar si disponibilitati lichide:

Denumire indicator	La 31.12.2013	%	La 31.12.2014	%	Variatie (+/-) lei	Variatie (%)
Disponibilitati banesti	413,087	1.65%	743,801	3.14%	330,714	80.06%
Total active circulante	24,984,967	100%	23,690,599	100%	-1,294,368	-5.18%

În cadrul elementelor de numerar, se observa o crestere în valoare de 330.714 lei, respectiv cu 80.06%, fata de începutul anului 2014, influentând astfel pozitiv trezoreria neta si pozitia financiara a societatii.

v Situatia activelor si pasivelor curente ale societatii:

Denumire indicator	La 31.12.2013	La 31.12.2014	Variatie (+/-lei)	Variatie (+/-%)
Total active circulante	24,984,967	23,690,599	-1,294,368	-5.18%
Datorii pe termen scurt	9,881,729	9,569,531	-312,198	-3.16%

Se constata o scadere a datoriilor curente fata de perioada de referinta, tendinta remarcata si la nivelul activelor circulante, fara a influenta insa evolutia pozitiva in perioada de referinta a gradului de lichiditate generala a societatii care a crescut de la 2,43 aferent anului 2013, la 2,48 ceea ce comporta o influenta pozitiva asupra capacitatii societatii de a-si onora datoriile curente.

v Situatia structurii si valorii datoriilor societatii se prezinta astfel:

Denumire indicator	La 31.12.2013	La 31.12.2014	Variatie (+/- lei)	Variatie (+/- %)
Datorii pe termen scurt	9,881,729	9,569,531	-312,198	-3.16%
Datorii pe termen lung	4,366,905	5,108,408	741,503	16.98%
Total Datorii	14,248,634	14,677,939	429,305	3.01%

Se constata in exercitiul financiar o scadere a datoriilor curente, cu -312,198 lei, cât si o crestere a datoriilor care trebuie platite în termen mai mare de un an, cu 741,503 lei. Datoriile totale au crescut cu 3.01% fata de perioada de referinta, influentând usor în mod negativ gradul de îndatorare generala a societatii, precum si nivelul sau de independenta financiara. Datoriile de pana la un an au scazut cu 3,16%. Creditele bancare au scazut in conditiile in care la finele anului societatea avea incasat un avans substantial de la un client. Datoriile la furnizori au scazut cu 10%, in conditiile in care si aprovizionarile societatii au scazut odata cu scaderea activitatii societatii.

Societatea nu are datorii restante în relația cu bancile colaboratoare sau cu bugetele de stat.

v Total active și pasive:

Denumire indicator	La 01.01.2014 lei	La 31.12.2014 lei	Variatie (+/- lei)	Variatie (+/- %)
Total active	47.595.229	48.716.127	1,157,657	2.43%
Total pasive	47.595.229	48.716.127	1,157,657	2.43%

În perioada de referință, se constată o creștere cu 1.157.657 lei a total mijloacelor societății și a surselor aferente acestora (în procent relativ cu +2.43%).

Denumire indicator	La 31.12.2013	%	La 31.12.2014	%	Variatie (+/- lei)	Variatie (+/- %)
Datorii totale	14,248,634	29.96%	14,677,939	30.13%	429,305	3.01%
Capitaluri proprii	31,376,360	65.97%	32,165,603	66.03%	789,243	2.52%
Capital social	4,238,358	13.51%	4,238,358	13.18%	0	0.00%
Prime de capital	14,753	0.05%	14,753	0.05%	0	0.00%
Rezult reportat	0	0.00%	1,526,108	4.74%	1,526,108	
Rezultat net	3,052,215	9.73%	1,940,887	6.03%	-1,111,328	-36.41%
Venituri în avans	1,970,235	4.14%	1,872,585	3.84%	-97,650	-4.96%
Total pasive	47,558,470	100%	48,716,127	100%	1,157,657	2.43%

Capitalul propriu al societății a crescut de la 31.376.360 lei (la data de 01.01.2014) până la 32.165.603 lei (la data de 31.12.2014), influențând astfel **rata de solvabilitate patrimonială** a societății, care a scăzut ușor de la 65,9% la 66,03%, o ușoară creștere determinată de creșterea mai accentuată înregistrată la nivelul capitalurilor proprii. 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 2014 față de 2013 de la 2,43 la 2,48. 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

societatii este mai riscanta. În anul 2013, SC Mobex S.A a înregistrat un coeficient privind acoperirea dobânzilor de 23,90, iar în 2014 acest coeficient înregistrează un nivel de 13 pe fondul scaderii înregistrată la nivelul profitului brut și a creșterii cheltuielilor cu dobânda aferenta capitalurilor împrumutate.

Viteza de rotație a stocurilor exprima numărul de zile de stocare a materiilor prime și a materialelor. Valoarea acestui indicator a crescut de la 66 zile în 2013 la 68 zile în 2014, fapt care indică o scădere în eficiența gestionării resurselor investite în active curente de natura stocurilor, justificată prin crearea unui stoc tampon mediu necesar pentru îndeplinirea în condiții optime a contractelor externe. A scăzut din cauza scaderii cifrei de afaceri, și a creșterii stocurilor de produse finite. Situația nu este îngrijorătoare, deoarece stocurile nou create sunt vandabile și necesare pentru acoperirea diversității mari de comenzi.

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 15,88%, față de 13,92% cât se înregistra la sfârșitul perioadei precedente de raportare, ceea ce reprezintă o creștere a utilizării fondurilor împrumutate, în special a celor pe termen lung. Această creștere nu poate fi interpretată ca negativă, având în vedere nivelul investițiilor efectuate în perioada analizată.

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 31.12.2014 analiza *principalilor indicatori de performanță financiară* a societății se prezintă astfel:

Denumire indicator	La 31.12.2013 lei	La 31.12.2014 lei	Diferente (+/-)	Diferente (%)
Cifra de afaceri neta	46,520,462	37,292,808	-9,227,654	-19.84%
Venituri din exploatare-total	53,059,473	43,599,239	-9,460,234	-17.83%
Cheltuieli de exploatare-total	48,573,772	40,785,411	-7,788,361	-16.03%
Rezultat din exploatare-profit	4,485,701	2,813,828	-1,671,873	-37.27%
Venituri financiare-total	778,949	364,509	-414,440	-53.21%
Cheltuieli financiare-total	1,578,171	823,419	-754,752	-47.82%
Rezultat financiar-pierdere	-799,222	-458,910	340,312	-42.58%
Venituri totale	53,838,422	43,963,748	-9,874,674	-18.34%
Cheltuieli totale	50,151,943	41,608,830	-8,543,113	-17.03%
Rezultat brut-profit	3,686,479	2,354,918	-1,331,561	-36.12%
Impozit pe profit	634,264	414,031	-220,233	-34.72%
Rezultat net-profit	3,052,215	1,940,887	-1,111,328	-36.41%

√ Situatia vanzarilor nete si a veniturilor brute:

Denumire indicator	La 01.01.2014 lei	La 31.12.2014 lei	Variatie (+/-) lei	Variatie (+/-) %
Vânzari nete	46.520.462	37,292,808	-9,227,654	-19.84%

Cifra de afaceri înregistrata de S.C. Mobex S.A. la 31.12.2014 este de 37.292.808 lei, în scadere cu -9,227,654 lei fata de aceeași perioada a anului anterior, ceea ce în procente reprezintă o scadere cu -19.84%. Aceasta evoluție este determinată, de scaderea veniturilor din producția vândută cu -9,891,012 lei în perioada analizată, fata de 01.01.2014, datorată scaderii vanzarilor inregistrate pe piata din est, cauzate in parte de contextul politico economic din Rusia, si de scadere vanzarilor la intern pe segmentul mobilizării destinat industriei hoteliere, si anulând creșterea înregistrată la nivelul veniturilor obținute din vânzarea marfurilor cu 663.358 lei.

Evoluția cheltuielilor de exploatare de la 48.573.772 lei (la 01.01.2014) până la 40.785.411 lei (la 31.12.2014) este determinată, în primul rând, de diminuarea în valoare absolută în principal a cheltuielilor privind materiile prime și materialele consumabile și a celor cu personalul. Celelalte componente a cheltuielilor aferente activității de exploatare au exercitat o influență mai redusă asupra nivelului acestora. Pe ansamblu, activitatea de exploatare a înregistrat o diminuare a profitului obținut la finalul anului 2014, datorită

scaderii mai pronuntate a veniturilor din exploatare cu -9.460.234 lei, comparativ cu cheltuielile aferente care au scazut cu -7.788.361 lei, concretizata la nivelul profitului din exploatare într-o scadere in valoare absoluta cu -1.671.873 lei, respectiv in procent relativ cu -16.03%. Societatea a înregistrat cu toate acestea un profit din exploatare de 2.813.828 lei.

La nivelul activitatii de finantare, societatea a înregistrat o diminuare a pierderii financiare datorita cresterii mai accentuate a cheltuielilor financiare (de la 1.578.171 lei în 2013 la 1.379.600 lei la 823,419 lei la finele anului 2013), in timp ce nivelul înregistrat al veniturilor financiare a fost de 364,509 lei, in scadere cu -53.21%.

v Elemente de costuri si cheltuieli cu o pondere de cel putin 20% din vânzarile nete:

Denumire indicator	La 31.12.2013 lei	La 31.12.2014 lei	Variatie (+/- lei)	Variatie (+/- %)	Pondere în total (%)
Cifra de afaceri neta	46,520,462	37,292,808	-9,227,654	-19.84%	100%
Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile	16,454,018	12,971,776	-3,482,242	-21.16%	31.80%
Cheltuieli cu personalul	22,493,334	18,777,530	-3,715,804	-16.52%	46.04%
Cheltuieli de exploatare-total	48,573,772	40,785,411	-7,788,361	-16.03%	100%

Evolutia înregistrata la nivelul indicatorului "Cheltuieli de exploatare – total" este influentata semnificativ de variatia principalelor componente (fiind influentata la nivelul valorii absolute de scaderea cheltuielilor privind Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile si Cheltuieli cu personalul). Costurile aferente personalului au scazut cu aproximativ -21.16%, iar cele aferente aprovizionarii cu materii prime au scazut cu -21.16%; aceste cheltuieli detin si ponderea principala (77.84%) în totalul cheltuielilor din exploatare.

c) Cash flow: toate schimbarile intervenite în nivelul numerarului în cadrul activitatii de baza, investitiilor si activitatii financiare, nivelul numerarului la începutul si la sfârșitul perioadei;

Disponibilitatile banesti ale societatii au înregistrat la data de 31.12.2014 au o crestere fata de aceeași perioada a anului anterior cu 330.714 lei în valoare absoluta, în termeni procentuali cu 80.06%.

Rezultatul activitatii societatii, adica profitul se regaseste in disponibil in cont bancar la finele anului 2014, in proportie de 38%.

Fluxul de numerar din exploatare este pozitiv (compus din profit, amortizare incluse în costuri, variatia stocurilor, variatia creantelor, variatia furnizorilor si clientilor creditori si variatia altor elemente de activ si pasiv), fiind în crestere fata de anul anterior de raportare, si a înregistrat o valoare de 3.560.712 lei.

	Nr. Rd.	Exercitiul financiar		
		31,12,2012	31,12,2013	31,12,2014
Fluxuri de numerar		Lei	Lei	Lei
+/- Profit sau pierdere	1	3.355.205	3.052.215	1.940.887
+Amortizarea inclusa în costuri	2	1.683.188	1.951.228	2.069.781
- Variatia stocurilor (+/-)	3	+2.739.597	1.652.077	671.454
- Variatia creantelor (+/-)	4	-494.056	442.362	-1.323.190
+ Variatia furnizorilor si a clientilor creditori(+/-)	5	+1.419.554	-1.526.593	563.001
- Variatia altor elemente de activ (+/-)	6	-131	66.327	124.311
+ Variatia altor pasive (+/-)	7	-2.824.929	-1.697.002	-1.540.382
= Flux de numerar din activitatea de exploatare (A)	8	+1.387.608	-380.918	3.560.712
+ = Flux de numerar din activitatea de investitii (B)	9	-4.663.937	-2.769.964	-3.387.390
+Variatia imprumuturilor (+/-) pe termen scurt	10	-409.632	1.906.852	-486.461
+Variatia imprumuturilor (+/-) pe termen mediu	11	+2.934.891	251.846	741.503
+ Subventii primite pentru investitii	12	+680.915	955.149	-97.650
+ = Flux de numerar din activitatea financiara (C)	13	3.206.174	3.113.847	157.392
= Disponibilitati banesti la inceputul perioadei	14	520.277	450.122	413.087
= Flux de numerar net (A+B+C)	15	-70.155	-37.035	330.714
= Disponibilitati banesti la sfirsitul perioadei	16	450.122	413.087	743.801

Din activitatea de investitii a societatii s-a degajat pe parcursul anului curent un flux de numerar negativ în valoare de 3.387.390 lei. Investitiile au fost realizate din 3 surse distincte: credite bancare, subventii pentru investitii si activitatea de exploatare. Investitiile au fost finantate in proportie de 61% din amortizare, 22% din credite si 17% din subventii primite. ~~Ponderea finantarii din surse proprii a fost nula.~~

În ce priveste activitatea financiara a societatii, a fost degajat, un flux pozitiv de numerar de 157.392 lei, datorata modificarii structurii creditelor.

In relatiile cu banca creditoare au fost respectate atat obligatiile privind garantarea creditelor, cat si termenele de rambursare a acestora, nefiind înregistrare credite restante sau dobanzi penalizatoare, ceea ce a întarît credibilitatea firmei in relatiile cu tertii creditori. La finele anului 2014 datoriile catre banci sunt mai mari cu 244.300 lei fata de aceeași perioada a anului precedent. In anul 2014 s-au angajat credite suplimentare pentru investitii in suma de 536.770 EUR, din care 402.300 EUR contractati in anul 2014, si 134.470 EUR contractat in 2013 dar utilizat in anul 2014. S-au rambursat rate aferente creditelor pentru investitii in suma de 373.170 EUR. Linia de credit destinata pentru capital de lucru utilizata la finele anului a fost mai mica cu 486.461 lei (adica cca 108.000 EUR), din cauza cresterii sumelor incasate in avans de la clienti.

La data de 31.12.2014, societatea nu înregistrează obligatii restante fata de bugetul de stat, bugetele locale sau bugetul asigurarilor sociale. La finalul anului analizat exista restante fata de furnizori ; datoriile restante la furnizori reprezinta doar 7% din totalul datoriilor catre acestia. Toate restantele au fost achitate în ianuarie 2015.

Concluzii

Pe baza analizei efectuate în prezentul raport, se desprind urmatoarele *concluzii*:

- Veniturile din exploatare au cunoscut o descrestere mai accentuata în raport cu perioada de referinta, comparativ cu evolutia corelat determinata de management a cheltuielilor aferente realizarii acestora, determinând o diminuare a rezultatului din exploatare (37,27%). Trebuie remarcata însa, scaderea semnificativa înregistrata la nivelul productiei vândute, în cuantum de 9.891.012 lei ;
- Rezultatul net al exercitiului financiar s-a concretizat într-un profit în valoare de 1.940.887 lei, în scadere cu 36.41%;
- **Societatea** își manifesta interesul de a se adapta la conditiile si modificarile permanente ale pietelor interne si externe, prin politici strategice concrete adoptate de management de modernizare si îmbunatatire a conditiilor de lucru, precum si al cresterii calitatii si diversitatii produselor si eficienta serviciilor, regasit în ritmul si nivelul anual al investitiilor.

Semnaturi

Director general,

EGRI P. DANIEL



Director economic,

MOLDOVAN ALINA

