

RAPORT SEMESTRIAL

aferent exercițiului financiar 2014

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

Data raportului: 28.08.2014

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

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

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

Cod unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comertului: RO 1222544

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

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

Capitalul social subscris si varsat: 4.238.358 lei

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societatea comerciala:

actiuni comune emise în forma dematerializata.

1. Situația economico-financiară

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

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

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

Denumire indicator	La 01.01.2014 Lei	Pondere în total active(%)	La 30.06.2014 Lei	Pondere în total (%)	Variație (+/-) lei	Variație (+/-) %
Active imobilizate	23.510.255	49,40	24.035.174	48,16	524.919	2,23
Active circulante	24.011.621	50,45	25.667.518	51,43	1.655.897	6,90
Total active	47.595.229	100,00	49.910.719	100,00	2.315.490	4,86

Comparativ cu perioada de referință, se poate constata o creștere a valorii activelor totale ale societății, în sumă absolută de 2.315.490 lei, respectiv cu 4,86%.

SERVICIU ACTIONARIAT S.C. MOBEX S.A.

Evoluția acestora este consecința majorării înregistrată atât la nivelul activelor imobilizate, cât și la nivelul activelor circulante.

În totalul activelor, la data analizei, ponderea majoritară o dețin activele circulante, respectiv 51,43% față de 50,45% cât reprezentau la începutul anului 2014.

Denumire indicator	La 01.01.2013 Lei	Pondere în total active(%)	La 30.06.2013 Lei	Pondere în total (%)	Variație (+/-) lei	Variație (+/-) %
Active imobilizate	22.691.519	50,82	22.600.582	47,07	-90.937	-0,40
Active circulante	21.954.217	49,17	25.297.297	52,69	3.343.080	15,23
Total active	44.652.762	100,00	48.011.712	100,00	3.358.950	7,52

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

Denumire indicator	La 01.01.2014 Lei	Pondere în total active imobilizate (%)	La 30.06.2014 Lei	Pondere în total active imobilizate (%)	Variație (+/-) lei	Variație (+/-) %
Active imobilizate corporale	23.503.147	99,97	24.078.066	99,97	574.919	2,45
Total active imobilizate	23.510.255	100,00	24.085.174	100,00	574.919	2,45

Referitor la categoria activelor imobilizate de natură corporală, se poate constata o creștere de 574.919 lei lei (2,45% în termeni procentuali) a valorii acestora. În ceea ce privește titlurile de participare, reflectate sub forma imobilizărilor financiare, valoarea acestora se ridică la 7.108 lei, fără a suferi modificări pe parcursul perioadei de raportare.

Denumire indicator	La 01.01.2013 Lei	Pondere în total active imobilizate (%)	La 30.06.2013 Lei	Pondere în total active imobilizate (%)	Variație (+/-) lei	Variație (+/-) %
Active imobilizate corporale	22.684.411	99,97	22.593.474	99,97	-90.937	-0,40
Total active imobilizate	22.691.519	100,00	22.600.582	100,00	-90.937	-0,40

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

Denumire indicator	La 01.01.2014 Lei	Pondere în total active circulante (%)	La 30.06.2014 Lei	Pondere în total active circulante (%)	Variație (+/-) lei	Variație (+/-) %
Stocuri	18.539.870	77,21	20.675.212	80,55	2.135.342	11,52
Creanțe	5.058.664	21,07	4.264.816	16,62	-793.848	-15,69
Total active circulante	24.011.621	100,00	25,667,518	100,00	1.655.897	6,90

Valoarea activelor circulante s-a majorat în perioada analizată cu 1.655.897 lei (în termeni procentuali cu 6.90%), pe seama aprecierii coroborate a stocurilor și lichidităților. Valoarea stocurilor la data analizei a crescut cu 2.135.342 lei, comparativ cu stocurile existente la data de referință.

Soldul total al creanțelor existente la 30.06.2014 este de 4.264.816 lei, în cadrul acestora o pondere semnificativă (80,15%) o dețin creanțele comerciale.

Denumire indicator	La 01.01.2013 Lei	Pondere în total active circulante (%)	La 30.06.2013 Lei	Pondere în total active circulante (%)	Variație (+/-) lei	Variație (+/-) %
Stocuri	16.887.793	76,92	18.937.143	74,86	2.049.350	12,14
Creanțe	4.616.302	21,03	5.653.476	22,35	1.037.174	22,47
Total active circulante	21.954.217	100,00	25.297.297	100,00	3.343.080	15,23

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

Denumire indicator	La 01.01 lei	Pondere în total active circulante (%)	La 30.06 lei	Pondere în total active circulante (%)	Variație (+/-) lei	Variație (+/-) %
Casa și conturi la bănci 2013	450.122	2,05	706.678	2,79	256.556	56,90
Casa și conturi la bănci 2014	413.087	1,70	727.490	2,83	314.403	76,10

Disponibilitățile bănești ale societății au înregistrat o creștere semnificativă de 314.403 lei în raport cu începutul exercițiului financiar, ceea ce în termeni procentuali reprezintă 76,10%, păstrând același ritm ca în perioada similară a anului precedent, când a înregistrat o creștere de 256.556 lei. Indicatorul lichidității imediate (determinat ca raport între elemente de trezorerie și datorii curente) a înregistrat o creștere de la 0,04 la 0,06, la finalul semestrului I 2014, față de începutul acestuia, situându-se sub pragul de 1 considerat satisfăcător pentru acoperirea datoriilor curente ale societății pe seama elementelor de numerar și echivalente ale acestora.

√ **Situația profiturilor reinvestite:**

În cursul primului semestru al anului curent, societatea a finanțat pe seama resurselor proprii, achiziții de mijloace fixe necesare procesului de producție, precum și investiții în reabilitări și amenajări a spațiilor de producție. Pentru realizarea planului de investiții, societatea a contractat și un credit pentru investiții. Investițiile realizate pe parcursul perioadei analizate sunt în cuantum de 1.303.000 lei, respectiv 27,96% din planul de investiții aferent anului 2014.

Potrivit Hotărârii AGOA din 16.04.2014, profitul net realizat de societate la 31.12.2013 în sumă de 3.052.215 va fi repartizat astfel: în proporție de 37,50% (1.144.580,62 lei) pentru plata dividendelor, 12,50% (381.526,88 lei) se alocă pentru surse proprii de finanțare, iar suma de 50,00% (1.526.107,50 lei) rămâne nerepartizată, urmând a fi repartizată ulterior la o altă AGA. Dividendul net stabilit pe o acțiune este de 0,56711 lei/acțiune.

√ **Situația datoriilor societății:**

La data raportării (30.06.2014), situația datoriilor societății se prezintă după cum urmează:

Denumire indicator	La 01.01.2014 Lei	Pondere în total datorii (%)	La 30.06.2014 Lei	Pondere în total datorii (%)	Variație (+/-) lei	Variație (+/-) %
Datorii curente	9.881.729	69,35	11.786.347	71,92	1.904.618	19,27
Datorii pe termen mediu și lung	4.366.905	30,65	4.601.131	28,08	234.226	5,36
Total datorii	14.248.634	100,00	16.387.478	100,00	2.138.844	15,01

Comparativ cu începutul perioadei de raportare, analiza datoriilor totale ale societății relevă o creștere a datoriilor pe termen scurt cu 1.904.618 lei (în termeni procentuali cu 19,27%) și o creștere a datoriilor pe termen lung cu 234,226 lei (în termeni procentuali cu 5,36%).

În aceste condiții, se poate constata o creștere a indicatorului *Gradul total de îndatorare* al societății (determinat ca raport între datoriile totale și capitalurile proprii), de la 45,41% (nivel înregistrat la 01.01.2014) la 51,78% (nivel înregistrat la 30.06.2014) depășind ușor nivelul maxim recomandat de 50%.

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

- datoriile bancare în valoare totală de 9.019.997 lei, reprezentând un procent de 55,04%, inclusiv costurile aferente dobânzii ;
- datoriile comerciale față de furnizori în valoare de 4.386.110 lei (26,77%).
- datorii față de personal (inclusiv impozite, taxe și contribuții aferente) în valoare totală de 614.996 lei (3,75%);
- datorii față de bugetul statului în valoare de 882.737 lei (5,39%);
- alte datorii 1.420.465 lei (8,67%).

Denumire indicator	La 01.01.2013 Lei	Pondere în total datorii (%)	La 30.06.2013 Lei	Pondere în total datorii (%)	Variație (+/-) lei	Variație (+/-) %
Datorii curente	9.228.471	69,16	13.189.804	78,29	3.961.333	42,93
Datorii pe termen mediu și lung	4.115.059	30,84	3.657.117	21,71	-457.942	-11,13
Total datorii	13.343.530	100,00	16.846.921	100,00	3.503.391	26,26

√ **Situația activelor și pasivelor curente ale societății:**

Denumire indicator	La 01.01.2014 Lei	La 30.06.2014 Lei	Variație (+/-) lei	Variație (+/-) %
Active circulante	24.011.621	25.667.518	1.655.897	6,90
Cheltuieli în avans	73.353	208.027	134.674	183,60
Datorii ce trebuie plătite în termen de un an	9.381.729	11.786.347	2.404.618	25,63
Active curente nete	14.703.245	14.089.198	-614.047	-4,17

Evoluția favorabilă pe care au înregistrat-o activele circulante (în sensul aprecierii valorii acestora cu 6,90%) a fost devansată de creșterea datoriilor pe termen scurt (25,63%) și de evoluția cheltuielilor în avans (în sensul majorării cu 134.674 lei), ceea ce a condus la marcarea în mod nefavorabil a evoluției capitalului de lucru net al societății, care a scăzut de la 14.703.245 lei (la 01.01.2014) la 14.089.198 lei (la 30.06.2014), precum și capacitatea societății de a face față finanțării datoriilor curente pe seama activelor circulante.

Denumire indicator	La 01.01.2013 Lei	La 30.06.2013 Lei	Variație (+/-) lei	Variație (+/-) %
Active circulante	21.954.217	25.297.297	3.343.080	15,23
Cheltuieli în avans	7026	113.833	106.807	1.520,17
Datorii ce trebuie plătite în termen de un an	9.228.471	13.189.804	3.961.333	42,93
Active curente nete	12.732.772	12.221.326	-511.446	-4,02

√ Total active și pasive:

Denumire indicator	La 01.01 Lei	La 30.06 Lei	Variație (+/-) lei	Variație (+/-) %
Total active/pasive 2013	44.652.762	48.011.712	3.358.950	7,52
Total active/pasive 2014	47.595.229	49.960.719	2.365.490	4,97

La finele primului semestru al anului 2013 față de începutul exercițiului financiar, nivelul pasivelor a crescut cu valoarea de 3.358.950 lei (în termeni procentuali cu 7,52%). Aceasta majorare se datorează într-o proporție mai mare evoluției datoriilor societății, dar și scăderii înregistrate la nivelul veniturilor în avans (cu 45.946 lei) și creșterii capitalurilor proprii (cu 272.592 lei).

În primul semestru a anului 2014, nivelul pasivelor s-a majorat cu valoarea de 2.365.490 lei (în termeni procentuali cu 4,97%) datorită evoluției datoriilor societății care au înregistrat creșteri în valoare de 2.138.844, datorita creșterii înregistrate la nivelul

capitalurilor proprii (cu 272.592 lei), cât și a scăderii veniturilor înregistrate în avans (-2,33%).

Evoluția capitalurilor proprii ale societății, în condițiile majorării pasivelor totale s-a concretizat la nivelul *ratei autonomiei financiare globale* (capitaluri proprii raportate la total pasive), înregistrând o evoluție ușor nefavorabilă sub aspectul gradului de independență financiară al societății de la 65,92% (la 01.01.2014) la 63,35% (la 30.06.2014).

b) Contul de profit și pierderi: vânzări nete; venituri brute; elemente de costuri și cheltuieli cu o pondere de cel puțin 20% în vânzările nete sau în veniturile brute; provizioane de risc și pentru diverse cheltuieli; referire la orice vânzare sau oprire a unui segment de activitate efectuată în ultimele 6 luni sau care urmează a se efectua în următoarele 6 luni; dividende declarate și plătite.

Comparativ cu situația existentă la sfârșitul perioadei de referință (primul semestru al anului anterior), analiza principalilor indicatori de performanță financiară a societății la 30.06.2014 se prezintă astfel:

Denumire indicator	30.06.2013 lei	30.06.2014 lei
Cifra de afaceri	22.025.724	17.534.165
Venituri din exploatare	26.050.941	22.506.495
Cheltuieli materiale	10.704.260	8.958.131
Cheltuieli cu personalul	10.484.987	9.658.649
Ajustări de valoare privind activele imobilizate și circulante	945.206	992.134
Alte cheltuieli din exploatare-inclusiv alte cheltuieli externe	1.306.122	1.149.270
Cheltuieli de exploatare-total	23.440.575	20.758.184
Rezultat din exploatare	2.610.366	1.748.311
Venituri financiare	552.416	265.134
Cheltuieli financiare	880.177	304.580
Rezultatul financiar	-357.761	-39.446
Rezultatul curent	2.252.605	1.703.865
Venituri totale	26.573.357	22.771.629
Cheltuieli totale	24.320.752	21.062.764
Rezultatul brut	2.252.605	1.708.865
Impozit pe profit	383.792	291.693
Rezultatul net	1.868.813	1.417.172

Analiza principalilor indicatori de performanță financiară ai societății, scoate în evidență o evoluție nefavorabilă, în sensul diminuării înregistrate atât la nivelul cifrei de afaceri (20,39%) cât și a veniturilor realizate din activitatea de exploatare (13,61%). Trend descrescător a fost înregistrat și la nivelul cheltuielilor de exploatare; ritmul acestora fiind însă devansat de cel al veniturilor totale din activitatea de exploatare. Rezultatul operațional, s-a concretizat într-un profit din exploatare de 1.748.311 lei, în scădere cu 33,02% comparativ cu perioada similară de raportare a anului anterior.

În structura veniturilor din exploatare, se remarcă scăderea cifrei de afaceri, care a devansat creșterea înregistrată de veniturile aferente costului producției în curs de execuție (18,49%). Scăderea cifrei de afaceri a fost determinată de diminuarea producției vândute, care a scăzut cu 22,60% față de perioada de referință de la 20.669.790 la 15.997.467 și care a devansat creșterea veniturilor din vânzarea mărfurilor, care au crescut doar cu 13,36% comparativ cu perioada de referință de la 1.355.934 lei (30.06.2013) la 1.536.698 lei (30.06.2014).

Rezultatul din activitatea financiară la 30.06.2014 s-a concretizat într-o pierdere în valoare de 39.446 lei, care s-a diminuat comparativ cu perioada de referință cu 88,97%, pe fondul diminuării cheltuielilor financiare cu 575.597 lei, față de diminuarea veniturilor aferente cu 257.282 lei.

În structura veniturilor financiare, care s-au cifrat la 265.134 lei, ponderea majoritară o dețin veniturile din diferențe favorabile de curs valutar, urmate de veniturile din dobânzi în valoare de 1.544 lei. În ceea ce privește cheltuielile aferente activității financiare, acestea s-au ridicat la valoarea de 304.580 lei, ponderi semnificative în totalul acestora dețin cheltuielile din diferențe nefavorabile de curs valutar.

Deprecierea rezultatului aferent activității de exploatare (în termeni procentuali cu 33,02%) a avut consecințe directe asupra rezultatului curent al exercițiului, fiind potențată de rezultatul din activitatea financiară. Astfel, rezultatul curent la finele primului semestru s-a concretizat într-un profit de 1.703.865 lei, în scădere comparativ cu perioada de referință, când nivelul înregistrat era de 2.252.605 lei.

Societatea nu a înregistrat venituri sau cheltuieli extraordinare, astfel încât rezultatul curent coincide cu rezultatul brut al exercițiului. După deducerea impozitului pe profit

aferent (291.693 lei), se obține un rezultat net la 30.06.2014 în valoare de 1.417.172 lei, înregistrând o diminuare cu 24.17% comparativ cu perioada similară a anului trecut.

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

Denumire indicator	La 30.06.2013 Lei	La 30.06.2014 Lei	Variație (+/-) lei	Variație (+/-) %
Vânzări nete	22.025.724	17.534.165	-4.491.559	-20,39
Venituri brute din activitatea de exploatare- total	26.050.941	22.506.495	- 3.544.446	- 13,61
Total venituri	26.573.357	22.771.629	-3.801.728	-14,31

Comparativ cu perioada de referință, societatea a înregistrat o scădere la nivelul veniturilor nete. Livrările la intern au scăzut în perioada analizată, față de perioada de referință cu 32,28%, cât și evoluția nefavorabilă înregistrată pe piața de est externă (-18,77%), au dus la diminuarea vânzărilor nete cu 20,39%.

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

Denumire indicator	La 30.06.2013 Lei	Pondere în vânzările nete (%)	La 30.06.2014 Lei	Pondere în vânzările nete (%)	Variație (+/-) lei	Variație (+/-) %
Cheltuieli materiale	10.704.260	48,60	8.958.131	51,09	-1.746.129	-16,31
Cheltuieli cu personalul	10.484.987	47,60	9.658.649	55,08	826.338	-7,88

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

√ În perioada analizată, numărul de angajați a scăzut de la 707 (30.06.2013), până la 698 (30.06.2014).

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

Analiza situației trezoreriei societății la finele primului semestru al anului curent, scoate în evidență o creștere semnificativă a disponibilului în casă și conturi bănești, de la

413.087 lei la începutul anului, la 727.490 lei existent la finele perioadei analizate, ceea ce în termeni procentuali reprezintă o majorare cu 76,11%. Indicatorul lichidității efective este de doar 0,06, reflectând o capacitate nesatisfăcătoare de acoperire a datoriilor curente pe seama elementelor de numerar și echivalente ale acestuia (pragul minim acceptat este de 0,5).

2. Analiza activității societății comerciale

2.1. Prezentarea și analizarea tendințelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afectează sau ar putea afecta lichiditatea societății comerciale, comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut.

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

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

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

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

În cursul anului 2014, societatea a alocat resurse financiare pentru respectarea planului aprobat aferent anului curent. Semnificativă este continuarea lucrărilor pentru realizarea proiectului cu cofinanțare din fonduri europene privind realizarea instalațiilor de exhaustare la secția II și XV.

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

Veniturile din activitatea de bază ar putea fi afectate negativ de fluctuațiile cursului valutar în cazul contractelor încheiate cu parteneri externi și exprimate în valută, având în vedere ponderea deținută de exporturi. Pe fondul conjuncturii economice naționale și

internaționale, activitatea desfășurată poate fi în continuare afectată în mod negativ, însă managementul societății încearcă contracararea acestor efecte, prin planurile și prioritățile identificate pe termen mediu și scurt.

3. Schimbări care afectează capitalul și administrarea societății comerciale

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

La finele primului semestru al anului curent, societatea înregistrează datorii restante către furnizori în valoare totală de 774.609 lei, 94,57% fiind aferente activității curente, iar 5,43% activității de investiții. Ponderea datoriilor restante la 30.06.2014 în totalul datoriilor este de 4,73%. Cu excepția celor menționate, societatea nu s-a confruntat cu situații de imposibilitate în ce privește onorarea obligațiilor financiare pe parcursul perioadei analizate, nefiind înregistrate credite restante sau dobânzi penalizatoare, ceea ce a contribuit la menținerea credibilității firmei în relația cu terți.

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

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

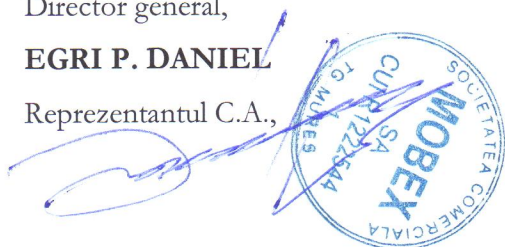
4. Tranzacții semnificative

În perioada analizată, s-au tranzacționat un număr total de 705 acțiuni, la un preț mediu de 9.615461 lei/acțiune.

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

5. Semnături

Director general,
EGRI P. DANIEL
Reprezentantul C.A.,



Director economic,
MOLDOVAN ALINA SIMONA