

RAPORT DE GESTIUNE  
2011

**Date despre societate:**

Sediul social: 400267 Cluj-Napoca. Str. Gării. Nr. 19  
Telefon: +40 264 435 367  
Fax: +40 264 435 368  
Email: office@armatura.ro  
Website: www.armatura.ro  
Codul unic de înregistrare: RO 199001  
Număr de ordine în Registrul Comerțului: J 12/13/1991  
Capitalul social subscris și vărsat: 4.000.000 RON  
Societatea nu are sucursale.

**Date despre actionari si actiuni emise:**

Structura sintetica consolidata a actionarilor la data de 31.12.2011, conform informatiilor furnizate de catre Depozitarul Central:

Nume	Procent %
Herz Armaturen GMBH	32.99
Tridelta Heal Beteiligungsgesellschaft	16.76
Persoane Fizice	28.26
Persoane Juridice	21.99
Total	100.00

Piata reglementată pe care se tranzactionează valorile mobiliare emise: Bursa de Valori Bucuresti.

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de companie:

- Numărul de actiuni: 40.000.000;
- Valoarea nominală: 0.1 RON/actiune;
- Actiunile nominative, emise în formă dematerializată, sunt înregistrate în registrul independent SC Depozitarul Central SA;
- Societatea nu a achiziționat actiuni proprii in cursul anului financiar 2011.
- Nu exista restricții legate de transferul de valori mobiliare emise de catre societate;
- Nu exista deținători de valori mobiliare emise de societate care sa aiba drepturi speciale de control și o descriere a acestor drepturi.

- Nu exista scheme de acordare de actiuni salariatilor;
- Nu exista restrictii privind drepturile de vot;
- Nu se cunosc acorduri dintre actionari care sunt cunoscute de către entitate și care pot avea ca rezultat restrictii referitoare la transferul valorilor mobiliare și/sau la drepturile de vot;
- Numirea sau înlocuirea membrilor consiliului de administrație și modificarea actelor constitutive ale entității se face cu aprobarea AGA.

**Guvernanta corporativa:**

Societatea a implementat un Regulament de Organizare si Functionare precum si un Regulament de Ordine Interioara care sunt menite sa asigure functionarea in parametri de siguranta si sa contribuie la indeplinirea obiectivelor societatii. Sistemul de control intern isi indeplineste obiectivele propuse si nu au fost constatate deficiente semnificative in functionarea sistemului intern.

Principiile sistemului de control intern implementate sunt separarea deciziilor, existenta unor controale automate incorporate in aplicatia informatica, limite de autorizare, raportari periodice, etc.

**Date despre activitate:**

Obiectul principal de activitate al SC Armatura SA: „Fabricarea de articole de robinetarie”.

Compania dezvoltă, produce si comercializează următoarele produse:

- Produse pentru echipamente de instalatii de gaz, apă, încălzire, răcire si aer conditionat;
- Produse industriale, în calitate de furnizor pentru clienti OEM.

Produsele societatii sunt vandute atat pe piata interna cat si pe pietele externe.

**Prezentarea situatiilor financiare:**

Documentele privind operatiunile economico-financiare aferente perioadei de raportare, au fost corect inregistrate, respectandu-se principiile contabilitatii, regulile si metodele contabile prevazute de reglementarile in vigoare.

Au fost respectate regulile de intocmire a situatiilor financiare, prevazute in legea nr. 82/1991 si ordinul Ministerului Finantelor Publice nr. 3055/2009, datele inscrise in bilant corespund cu datele inregistrate in contabilitate si sunt puse de acord cu situatia reala a elementelor patrimoniale.

**ARMATURA SA****ANEXA A: RAPORTUL ADMINISTRATORILOR**

---

Contul de profit si pierderi reflecta fidel veniturile, cheltuielile si rezultatele financiare ale perioadei de raportari.

Societatea a inregistrat in perioada 01.01.2011 – 31.12.2011 o pierdere in valoare de 2,077,546 lei.

**Elemente de bilant:**

Bilant la 31.12.2011:

Nr. Rd.	Denumire indicator	Sold la	
		01.01.2011	31.12.2011
	<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE</b>		
1	Imobilizari necorporale	266.702	202.610
2	Imobilizari corporale	15.392.861	14.444.238
3	Imobilizari financiare	-	-
4	<b>ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 01 la 03)</b>	15.669.563	14.646.848
	<b>B. ACTIVE CIRCULANTE</b>		
5	Stocuri	7.998.806	7.930.004
6	Creante	4.548.924	4.145.451
7	Investitii pe termen scurt	509.936	1.221.728
8	Casa si conturi la banci	259.825	228.389
	<b>ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 05 la 08)</b>	13.317.491	13.525.572
9	<b>C. CHELTUIELI IN AVANS TOTAL</b>	22.745	47.418
10	<b>D. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN - TOTAL</b>	4.479.579	5.991.786
11	<b>E. ACTIVE CIRCULANTE NETE / DATORII CURENTE NETE</b>	8.847.994	7.326.977
12	<b>F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE</b>	24.507.557	21.732.770
13	<b>G. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN - TOTAL</b>	21.424.000	21.598.500
14	<b>H.PROVIZIOANE</b>	544.161	178.030

**ARMATURA SA****ANEXA A: RAPORTUL ADMINISTRATORILOR**

---

15	<b>I.VENITURI IN AVANS-</b> (Subventii pentru investitii)	314.525	254.227
16	<b>J. CAPITAL SI REZERVE</b>		
17	Capital	20.000.000	4.000.000
18	Rezerve din reevaluare	5.801.981	5.801.981
19	Rezerve	950.948	950.947
20	Rezultatul reportat	-	-
	Sold creditor	-	42.122
	Sold debitor	18.101.553	8.520.508
21	Rezultatul exercitiului	-	-
	Sold creditor	-	-
	Sold debitor	6.413.841	2.077.547
22	Repartizare profitului	-	-
23	<b>CAPITALURI PROPRII - TOTAL</b>	2.237.534	197.295

**Analiza stocurilor:**

Stocurile societatii au inregistrat fata de 01.01.2011 o scadere de 0.86% ceea ce reprezinta in valoare absoluta o reducere de 68.806 lei.

Structura stocurilor la 31.12.2011 este urmatoarea:

- produse finite si marfuri 57,62 %
- productia neterminata 25,30 %
- materii prime. materiale 17,02 %
- avansuri pentru cumparari de stocuri 0,05 %

Detaliat, situatia se prezinta astfel:

- stocul de materii prime si materiale la 31.12.2011 a inregistrat o crestere fata de 01.01.2011 cu 785.903 lei ( 139,31 %);
- stocul valoric al produselor in curs de executie la data de 31.12.2011 a inregistrat o scadere fata de 01.01.2011 cu 41.724 lei ( 2,04 %);
- stocul valoric al produselor finite si marfuri a inregistrat la data de 31.12.2011 o scadere fata de 01.01.2011 cu 815.450 lei ( 15,14 %);
- soldul avansurilor pentru cumparari de stocuri a inregistrat la data de 31.12.2011 o crestere fata de 01.01.2011 cu 2.468 lei (190.29 %).

## ARMATURA SA

### ANEXA A: RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

---

Durata medie de rotatie a stocurilor calculata ca raport intre stocul mediu si cifra de afaceri se prezinta astfel:

- *materii prime. materiale*

$$\text{DMRmp} = \text{stoc mediu mp} / \text{CA} * 360 \text{ zile}$$

$$2010: \text{DMRmp} = [(374.373 + 564.123) / 2] / 17.571.582 * 360 \text{ zile} = 10 \text{ zile}$$

$$2011: \text{DMRmp} = [(564.123 + 1.350.026) / 2] / 20.075.758 * 360 \text{ zile} = 17 \text{ zile}$$

- *productia neterminata*

$$\text{DMRpn} = \text{stoc mediu pn} / \text{CA} * 360 \text{ zile}$$

$$2010: \text{DMRpn} = [(4.506.201 + 2.048.344) / 2] / 17.571.582 * 360 \text{ zile} = 67 \text{ zile}$$

$$2011: \text{DMRpn} = [(2.048.344 + 2.006.620) / 2] / 20.075.758 * 360 \text{ zile} = 36 \text{ zile}$$

- *produse finite*

$$\text{DMRpf} = \text{stoc mediu pf} / \text{CA} * 360 \text{ zile}$$

$$2010: \text{DMRpf} = [(7.318.093 + 5.385.042) / 2] / 17.571.582 * 360 \text{ zile} = 130 \text{ zile}$$

$$2011: \text{DMRpf} = [(5.385.042 + 4.569.592) / 2] / 20.075.758 * 360 \text{ zile} = 89 \text{ zile}$$

Viteza de rotatie a stocurilor calculata ca raport intre cifra de afaceri si stocul mediu este urmatoarea:

- *materii prime. materiale*

$$\text{VRmp} = \text{CA} / \text{stoc mediu mp}$$

$$2010: \text{VRmp} = 17.571.582 / [(374.373 + 564.123) / 2] = 37 \text{ ori}$$

$$2011: \text{VRmp} = 20.075.758 / [(564.123 + 1.350.026) / 2] = 21 \text{ ori}$$

- *productia neterminata*

$$\text{VRpn} = \text{CA} / \text{stoc mediu pn}$$

$$2010: \text{VRpn} = 17.571.582 / [(4.506.201 + 2.048.344) / 2] = 5 \text{ ori}$$

$$2011: \text{VRpn} = 20.075.758 / [(2.048.344 + 2.006.620) / 2] = 10 \text{ ori}$$

## ARMATURA SA

### ANEXA A: RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

---

- produse finite

$$VR_{pf} = CA / \text{stoc mediu pf}$$

$$2010: VR_{pf} = 17.571.582 / [(7.318.093 + 5.385.042) / 2] = 3 \text{ ori}$$

$$2011: VR_{pf} = 20.075.758 / [(5.385.042 + 4.569.592) / 2] = 4 \text{ ori}$$

#### Analiza creantelor:

La data de 31.12.2011 creantele societatii, in suma de 4.145.451 lei, aveau urmatoarea structura:

	Valoare lei	% in total active circulante
Creante comerciale:	4.021.621	29,73
Alte creante	123.830	0,92

Soldul creantelor comerciale si alte creante au scazut in cursul anului 2011 cu 403.473 lei, respectiv au crescut cu 15.475 lei.

#### Durata medie de incasare a creantelor :

$DM_{ic} = [(creante \text{ la inceput de perioada} + creante \text{ la sfarsit de perioada}) / 2] / CA * 360$   
zile

$$2010: DM_{ic} = [(3.555.167 + 4.548.924) / 2] / 17.571.582 * 360 \text{ zile} = 83 \text{ zile}$$

$$2011: DM_{ic} = [(4.548.924 + 4.145.451) / 2] / 20.075.758 * 360 \text{ zile} = 78 \text{ zile}$$

Situatia incasarilor pe anul 2011 se prezinta astfel:

	<u>Valoare lei</u>	<u>% in total incasari</u>
Incasari prin banca	16.452.554	68,00
Incasari prin casa	623.963	2,58
Incasari cu CEC-uri si Bilete la ordin	506.500	2,10
Incasari prin compensari	6.611.874	27,32
Total	24.194.891	100,00

In cursul anului 2011 societatea a constituit provizioane pentru zilele de concediu neefectuate de catre salariatii societatii in cursul anului 2011 in suma de 178.032 lei.

## ARMATURA SA

### ANEXA A: RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

---

De asemenea a fost inregistrata trecerea la venituri a unei sume de 161.623 lei din anularea provizioanelor constituite pentru zilele de concediu neefectuate de catre salariatii societatii in cursul anului 2010.

#### **Analiza obligatiilor de plata:**

Obligatiile de plata ale societatii la 31.12.2011 au urmatoarea structura:

<u>Categoria</u>	<u>Sold in lei</u>
Furnizori	5.316.746
Datorii cu personalul	148.105
Datorii fiscale si datorii privind asigurarile sociale	283.902
T.V.A.	0
Impozit pe venituri de natura salariilor	46.700
Sume datorate institutiilor de credit (inclusiv dobanzi)	21.794.833
Cienti creditor	0
Alte datorii	0
<b>TOTAL</b>	<b>27.590.286</b>

#### **Analiza creditelor si a altor imprumuturi:**

La data de 31.12.2011, societatea avea angajat un credit de la actionarul Herz Armaturen GmbH in valoare de 5 milioane Euro pentru plata datoriilor societatii(21.598.500 lei).

Soldul la 31.12.2011 al dobanzilor aferente creditului este de 196.333 lei. Cheltuielile cu dobanzile pe intreg anul 2011 sunt in valoare de 720.584 lei, reprezentand 2,90 % in totalul cheltuielilor societatii.

Garantarea creditelor s-a efectuat prin ipotecarea activelor din patrimoniul societatii.

#### Indicatorul gradului de indatorare:

$$Gi = [\text{Capital imprumutat (inceputul anului fiscal)} + \text{Capital imprumutat (sfarsitul perioadei)}] / [\text{Capital propriu (inceputul anului fiscal)} + \text{Capital propriu (sfarsitul perioadei)}]$$

$$Gi = (21.424.000 + 21.598.500) / (2.237.534 + 197.295) = 43.022.500 / 2.434.829 = 17.67$$

Cheltuielile cu dobanzile nu sunt deductibile avand in vedere gradul de indatorare a capitalului mai mare decat trei.

Societatea nu utilizeaza instrumente financiare complexe de tipul derivatelor, swaps, etc.

**Contul de profit si pierdere la 31.12.2011:**

Contul de profit si pierdere la 31.12.2011 cuprinde: cifra de afaceri neta, veniturile si cheltuielile exercitiului, grupate dupa natura lor, precum si rezultatul exercitiului.

Nr. Crt.	Denumire indicator	Sold la	
		01.01.2011	31.12.2011
1	Cifra de afaceri neta	17.571.582	20.075.758
2	Venituri din exploatare	16.324.113	20.199.758
3	Cheltuieli din exploatare	21.066.516	21.409.733
	Rezultatul din exploatare - Profit		
	Pierdere	4.742.403	1.210.156
3	Venituri financiare	1.220.722	1.886.357
4	Cheltuieli financiare	2.883.910	2.750.574
	Rezultatul financiar - Profit		
	Pierdere	1.663.188	867.390
1	Venituri totale	17.544.835	22.086.151
2	Cheltuieli totale	23.950.426	24.163.698
	Rezultatul brut - Profit		
	Pierdere	6.405.591	2.077.546
	Impozit pe profit	8.250	
	Rezultatul net - Profit		
	Pierdere	6.413.841	2.077.546

**Evolutia previzibila a societatii:**

Evolutia probabila a societatii pentru anul 2012 este prezentata in Bugetul de Venituri si Cheltuieli, prin care se estimeaza realizarea unei cifre de afaceri in suma de 21.852.250 lei precum si in Bugetul de Investitii.

**Riscuri si incertitudini:**

Conducerea societatii identifica, analizeaza si elaboreaza in mod constant strategii de combatere a riscurilor la care se expune societatea in derularea activitatii sale.

Avand in vedere ca o portiune semnificativa din vanzarile societatii sunt adresate exporturilor, un risc al societatii care este atent monitorizat este reprezentat de riscul valutar.

De asemenea, tinand cont de activitatea societatii intr-un mediu economic global, fluctuatiile cererii de pe piata influenteaza performantele financiare ale societatii.

Datorita mediului economic general, riscul de lichiditate si riscul de flux de trezorerie a constituit o tematica de interes sporit pentru conducerea societatii si s-a incercat gasirea



## ARMATURA SA

### ANEXA A: RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

---

de solutii optime pentru combaterea acestor risc care au inclus printre altele: analize ale scadentelor obligatiilor, eforturi in recuperarea creantelor, folosirea optima a resurselor bancare, etc.

#### **Evenimente importante aparute dupa sfarsitul exercitiului financiar**

Administrator,

Av. Todor Gaziuc