

RAPORT DE GESTIUNE
2010

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: 20.000.000 RON
Societatea nu are sucursale.

Date despre acționari și acțiuni emise:

Structura sintetică consolidată a acționarilor la data de 31.12.2010, conform informațiilor furnizate de către Depozitarul Central:

Nume	Procent %
Herz Armaturen GMBH	32.99
Tridelta Heal Beteiligungsgesellschaft	16.76
Brodhurst Investments Limited	6.83
Simion Popescu Florian Emil	5.04
Persoane Fizice	22.49
Persoane Juridice	15.89
Total	100.00

Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise: Bursa de Valori București.

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de companie:

- Numărul de acțiuni: 40.000.000;
- Valoarea nominală: 0.5 RON/acțiune;
- Acțiunile nominative, emise în formă dematerializată, sunt înregistrate în registrul independent SC Depozitarul Central SA;
- Societatea nu a achiziționat acțiuni proprii în cursul anului financiar 2010.

ARMATURA SA

ANEXA A: RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

- 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 restricții privind drepturile de vot;
- Nu se cunosc acorduri dintre acționari care sunt cunoscute de către entitate și care pot avea ca rezultat restricții 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 parametrii 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.

ARMATURA SA**ANEXA A: RAPORTUL ADMINISTRATORILOR**

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.

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

Societatea a inregistrat in perioada 01.01.2010 – 31.12.2010 o pierdere in valoare de 6.413.841 lei.

Elemente de bilant:

Bilant la 31.12.2010

Nr. Rd.	Denumire indicator	Sold la	
		01.01.2010	31.12.2010
	A. ACTIVE IMOBILIZATE		
1	Imobilizari necorporale	99.173	202.862
2	Imobilizari corporale	18.681.246	15.392.861
3	Imobilizari financiare	-	
4	ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 01 la 03)	18.780.419	15.659.563
	B. ACTIVE CIRCULANTE		
5	Stocuri	12.275.477	7.998.806
6	Creante	3.555.167	4.548.924
7	Investitii pe termen scurt	107.073	509.936
8	Casa si conturi la banci	152.458	259.825
	ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 05 la 08)	16.090.175	13.317.491
9	C. CHELTUIELI IN AVANS TOTAL	26.292	22.745
10	D. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN - TOTAL	19.940.435	4.479.579
11	E. ACTIVE CIRCULANTE NETE / DATORII CURENTE NETE	-3.832.144	8.847.994
12	F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE	14.948.275	24.507.557

ARMATURA SA**ANEXA A: RAPORTUL ADMINISTRATORILOR**

13	G. VENITURI IN AVANS- (Subventii pentru investitii)	377.939	314.525
	H. CAPITAL SI REZERVE		
14	Capital	20.000.000	20.000.000
15	Rezerve din reevaluare	7.573.128	5.801.981
16	Rezerve	950.947	950.947
	Rezultatul reportat	-	-
	Sold creditor	-	-
17	Sold debitor	12.457.775	18.101.553
	Rezultatul exercitiului	-	-
	Sold creditor	-	-
18	Sold debitor	4.362.054	6.413.841
19	Repartizare profitului	-	-
20	CAPITALURI PROPRII - TOTAL	11.704.243	2.237.534

Analiza stocurilor:

Stocurile societatii au inregistrat fata de 01.01.2010 o scadere de 34,84 % ceea ce reprezinta in valoare absoluta o reducere de 4.276.671 lei.

Structura stocurilor la 31.12.2010 este urmatoarea:

- produse finite si marfuri 63,32 %
- productia neterminata 25,61 %
- materii prime. materiale 7,05 %
- avansuri pentru cumparari de stocuri 0,02%

Detaliat, situatia se prezinta astfel:

- stocul de materii prime si materiale la 31.12.2010 a inregistrat o crestere fata de 01.01.2010 cu 189.750 lei (50,68 %);
- stocul valoric al produselor in curs de executie la data de 31.12.2010 a inregistrat o scadere fata de 01.01.2010 cu 2.457.857 lei (54,54 %);
- stocul valoric al produselor finite si marfuri a inregistrat la data de 31.12.2010 o scadere fata de 01.01.2010 cu 1.933.051 lei (26,41 %);
- soldul avansurilor pentru cumparari de stocuri a inregistrat la data de 31.12.2010 o scadere fata de 01.01.2010 cu 75.519 lei (99.83 %).

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*

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

$$2009: \text{DMRmp} = [(1.179.771 + 374.373) / 2] / 20.276.930 * 360 \text{ zile} = 14 \text{ zile}$$

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

- *productia neterminata*

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

$$2009: \text{DMRpn} = [(5.179.587 + 4.506.201) / 2] / 20.276.930 * 360 \text{ zile} = 86 \text{ zile}$$

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

- *produse finite*

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

$$2009: \text{DMRpf} = [(7.723.383 + 7.318.093) / 2] / 20.276.930 * 360 \text{ zile} = 134 \text{ zile}$$

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

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

- *materii prime. materiale*

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

$$2009: \text{VRmp} = 20.276.930 / [(1.179.771 + 374.373) / 2] = 26 \text{ ori}$$

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

- *productia neterminata*

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

$$2009: \text{VRpn} = 20.276.930 / [(5.179.587 + 4.506.201) / 2] = 4 \text{ ori}$$

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

ARMATURA SA

ANEXA A: RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

- produse finite

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

$$2009: VR_{pf} = 20.276.930 / [(7.723.383 + 7.318.093) / 2] = 3 \text{ ori}$$

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

Analiza creantelor:

La data de 31.12.2010 creantele societatii, in suma de 4.548.924 lei, aveau urmatoarea structura:

	Valoare lei	% in total active circulante
Creante comerciale:	4.440.569	18.12
Alte creante	108.355	0.44

Soldul creantelor comerciale au crescut in cursul anului 2010 cu 1.063.925 lei, respectiv o scadere la alte creante cu 70.168 lei.

Durata medie de incasare a creantelor :

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

$$2009: DM_{ic} = [(2.837.868 + 3.555.167) / 2] / 20.276.930 * 360 \text{ zile} = 57 \text{ zile}$$

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

Situatia incasarilor pe anul 2009 se prezinta astfel:

	Valoare lei	% in total
<u>incasari</u>		
- incasari prin banca	9.354.797	52.39
- incasari prin casa	203.192	1.14
- incasari cu CEC-uri si Bilete la ordin	1.200.882	6.73
- incasari prin compensare	4.894.725	27.41
- <u>incasari din export</u>	<u>2.201.591</u>	<u>12.33</u>
TOTAL	17.855.187	100.00

In cursul anului 2010 societatea a constituit provizioane pentru zilele de concediu neefectuate de catre salariatii societatii in cursul anului 2010 in suma de 161.623 lei.

ARMATURA SA

ANEXA A: RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

De asemenea a fost inregistrata trecerea la venituri a unei sume de 167.222 lei din anularea provizioanelor constituite pentru zilele de concediu neefectuate de catre salariatii societatii in cursul anului 2009.

Analiza obligatiilor de plata:

Obligatiile de plata ale societatii la 31.12.2010 au urmatoarea structura:

<u>Categoria</u>	<u>Sold in lei</u>
Furnizori	3.713.578
Datorii cu personalul	173.084
Datorii fiscale si datorii privind asigurarile sociale	343.173
T.V.A.	77.407
Impozit pe venituri de natura salariilor	44.738
Alte imprumuturi (inclusiv dobanzi)	21.575.075
Clienti creditorii	0
Alte datorii	135.801
TOTAL	26.072.857

Analiza creditelor si a altor imprumuturi:

La data de 31.12.2010, societatea avea angajat un credit de la actionarul Herz Armaturen GmbH in valoare de 5 milioane Euro pentru plata obligatiilor ale societatii (21.424.000 lei)

Soldul la 31.12.2010 al dobanzilor aferente creditului este de 161.075 lei. Cheltuielile cu dobanzile pe intreg anul 2010 sunt in valoare de 880.945 lei, reprezentand 3,43 % in totalul cheltuielilor societatii.

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

Indicatorul gradului de indatorare:

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

$$Gi = (9.044.581 + 21.424.000) / (11.704.243 + 2.237.534) = 30.468.581 / 13.941.777 = 2.19$$

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

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

Contul de profit si pierdere la 31.12.2010:

Contul de profit si pierdere la 31.12.2010 cuprinde: cifra de afaceri neta, veniturile si cheltuielile exercitiului, grupate dupa natura lor, precum si rezultatul exercitiului.

Nr. Crt.	Denumire indicator	Sold la	
		01.01.2009	31.12.2010
1	Cifra de afaceri neta	20.276.930	17.571.582
2	Venituri din exploatare	19.699.197	16.324.113
3	Cheltuieli din exploatare	22.198.321	21.066.516
	Rezultatul din exploatare - Profit	-	
	Pierdere	2.499.124	4.742.406
3	Venituri financiare	93.281	1.220.722
4	Cheltuieli financiare	1.941.543	2.883.910
	Rezultatul financiar - Profit	-	
	Pierdere	1.848.262	1.663.188
1	Venituri totale	19.792.478	17.544.835
2	Cheltuieli totale	24.139.864	23.950.426
	Rezultatul brut - Profit	-	
	Pierdere	4.347.387	6.405.591
	Impozit pe profit	14.667	8.250
	Rezultatul net - Profit	-	
	Pierdere	4.362.054	6.413.841

Evolutia previzibila a societatii:

Evolutia probabila a societatii pentru anul 2011 este prezentata in Bugetul de Venituri si Cheltuieli, prin care se estimeaza realizarea unei cifre de afaceri in suma de 20.665.500 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

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 :

1.In cursul lunii Aprilie 2011 s-a luat hotarârea aplicarii prevederilor Art. 153 24 din Legea nr. 31/1990 republicată cu toate modificările și completările ulterioare referitoare la dizolvarea societății sau reducerea capitalului social Consiliul de Administrație propunând aprobarea reducerii capitalului social al societății de la valoarea de 20.000.000 lei la valoarea de 4.000.000 lei prin reducerea valorii nominale a acțiunilor de la 0,5 lei/acțiune la 0,1 lei/acțiune. Reducerea se face ca urmare a diminuării activului net al societății în baza Art. Art. 153 24 din Legea nr. 31/1990.

Reducerea capitalului social se va face pentru acoperirea pierderilor suferite de societate începând cu anul bugetar 2006.

2. Modificarea Actului constitutiv al societății referitor la capitalul social astfel:

Art.7. din statutul și din contractul societății va avea următorul conținut: Capitalul social subscris este de 4.000.000 lei vărsat integral, divizat în 40.000.000 acțiuni în valoare nominală de 0,1 lei.

Administrator,

Av. Todor Gaziuc

(semnătura și ștampila unității)