

ARMĂTURA SA
SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
ÎNTOCMITE ÎN CONFORMITATE CU
STANDARDELE INTERNAȚIONALE DE RAPORTARE FINANCIARĂ
ADOPTATE DE UNIUNEA EUROPEANĂ



CUPRINS	PAGINA
SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE	3 - 4
SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR	5
SITUAȚIA REZULTATULUI GLOBAL	6
SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII	7
SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE	8
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE	9 – 50
ANEXA A – RAPORTUL ADMINISTRATORILOR	1 - 8

ARMĂTURA SA
SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE
LA 31 DECEMBRIE 2015
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

	Nota	<u>31 decembrie 2015</u>	<u>31 decembrie 2014</u>
Activ			
Active imobilizate			
Imobilizări corporale	6	19.039.918	18.630.144
Imobilizări necorporale	7	<u>19.065</u>	<u>62.921</u>
Total active imobilizate		<u>19.058.983</u>	<u>18.693.065</u>
Active circulante			
Stocuri	11	6.391.627	6.418.406
Clienți și alte creanțe	10	1.403.634	1.966.070
Numerar și echivalente de numerar	12	123.317	149.116
Active financiare pe termen scurt	12	<u>137.974</u>	<u>401.780</u>
Total active circulante		<u>8.056.552</u>	<u>8.935.371</u>
Total activ		<u>27.115.535</u>	<u>27.628.437</u>
Capitaluri proprii și datorii			
Capital social	13	18.110.957	18.110.957
Rezerve		9.738.908	9.428.899
Rezultatul reportat		<u>-30.881.459</u>	<u>-28.882.614</u>
Total capitaluri proprii		<u>-3.031.594</u>	<u>-1.342.758</u>
Datorii pe termen lung			
Datorii aferente impozitului amânat	16	1.084.892	1.035.006
Furnizori și alte datorii	14	<u>75.812</u>	<u>113.721</u>
		<u>1.160.704</u>	<u>1.148.727</u>

Notele atașate de la 1 la 27 fac parte integrantă din aceste situații financiare.

ARMĂTURA SA
SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE
LA 31 DECEMBRIE 2015
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

	Nota	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Datorii curente			
Furnizori și alte datorii	14	6.169.576	5.132.710
Decontari cu actionarii privind capitalul social		100	100
Imprumuturi	15	22.622.500	22.410.500
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	17	<u>194.249</u>	<u>279.158</u>
Total datorii curente		<u>28.986.425</u>	<u>27.822.468</u>
Total datorii		<u>30.147.129</u>	<u>28.971.195</u>
Total capitaluri proprii și datorii		<u>27.115.535</u>	<u>27.628.437</u>

Situațiile financiare au fost semnate astăzi 28.03.2016.

Peter Ujvari
Administrator

Ec. Diana Florentina Bunea
Șef Serviciu Financiar Contabilitate

ARMĂTURA S.A.
SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

	Nota	Anul încheiat la 31 decembrie <u>2015</u>	Anul încheiat la 31 decembrie <u>2014</u>
Venituri	24	19.496.953	17.628.090
Alte venituri din exploatare		53.973	112.947
Variația stocurilor de produse finite și producție în curs de execuție		-277.309	16.979
Materii prime și materiale		-7.318.345	-5.864.461
Costul mărfurilor		-1.428.293	-1.776.815
Cheltuieli cu personalul	20	-5.925.465	-5.865.163
Cheltuieli cu utilități		-3.767.457	-3.759.973
Servicii prestate de către terți		-764.452	-412.817
Amortizarea și deprecierea activelor imobilizate	6	-259.991	-1.060.189
Mișcarea netă în provizionul pentru alte riscuri și cheltuieli	17	84.910	399.136
Alte cheltuieli operaționale	19	-1.337.551	-1.044.605
Alte venituri / (pierderi), net	18	<u>125.586</u>	<u>-116.555</u>
Rezultat operațional		-1.317.441	-1.743.426
Venituri financiare		<u>97</u>	<u>13.799</u>
Cheltuieli financiare		<u>-690.664</u>	<u>-508.399</u>
Pierdere financiară netă	21	<u>-690.567</u>	<u>-494.600</u>
Pierdere înainte de impozitare		-2.008.008	-2.238.026
Venit / (Cheltuiala) cu impozitul pe profit curent și amânat	22	<u>9.163</u>	<u>-27.877</u>
Pierdere netă aferentă exercițiului		<u>-1.998.845</u>	<u>-2.265.903</u>
Număr de acțiuni emise		40.000.000	40.000.000
Rezultatul pe acțiune de bază și cel diluat		<u>-0,050</u>	<u>-0,057</u>

Notele atașate de la 1 la 27 fac parte integrantă din aceste situații financiare.

ARMĂTURA S.A.
SITUAȚIA REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

	Nota	Anul încheiat la 31 decembrie <u>2015</u>	Anul încheiat la 31 decembrie <u>2014</u>
Pierdereă aferentă exercițiului		<u>-1.998.845</u>	<u>-2.265.903</u>
Alte elemente ale rezultatului global:			
Câștig/(Pierdere) din reevaluarea clădirilor		369.058	3.361.708
Impactul impozitului amânat asupra Rezervelor din reevaluare		<u>(59.049)</u>	<u>(537.873)</u>
Alte elemente ale rezultatului global aferente anului, net de impozit	6	<u>310.009</u>	<u>2.823.835</u>
Rezultat global total aferent exercițiului		<u>-1.688.836</u>	<u>557.932</u>

Situațiile financiare au fost semnate astăzi 28.03.2016.

Peter Ujvari
Administrator

Ec. Diana Florentina Bunea
Șef Serviciu Financiar Contabilitate

ARMĂTURA SA
SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

	Capital social	Rezerve din reevaluare	Alte rezerve	Rezultat reportat	Total
Sold la 1 ianuarie 2014	<u>18.110.957</u>	<u>5.654.117</u>	<u>950.947</u>	<u>-26.616.711</u>	<u>-1.900.690</u>
Profit/Pierdere aferent anului	-	-	-	-2.265.903	-2.265.903
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-
Rezerve din reevaluare	-	2.823.835	-	-	2.823.835
Rezultat global total	-	2.823.835	-	-2.265.903	557.932
Sold la 31 decembrie 2014	<u>18.110.957</u>	<u>8.477.952</u>	<u>950.947</u>	<u>-28.882.614</u>	<u>-1.342.758</u>
Sold la 1 ianuarie 2015	<u>18.110.957</u>	<u>8.477.952</u>	<u>950.947</u>	<u>-28.882.615</u>	<u>-1.342.758</u>
Profit/Pierdere aferent anului	-	-	-	-1.998.845	-1.998.845
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-
Rezerve din reevaluare	-	310.009	-	-	310.009
Rezultat global total	-	310.009	-	-1.998.845	-1.688.836
Sold la 31 decembrie 2015	<u>18.110.957</u>	<u>8.787.961</u>	<u>950.947</u>	<u>-30.881.459</u>	<u>-3.031.594</u>

Situațiile financiare au fost semnate astăzi 28.03.2016.

Peter Ujvari
Administrator

Ec. Diana Florentina Bunea
Șef Serviciu Financiar Contabilitate

Notele atașate de la 1 la 27 fac parte integrantă din aceste situații financiare.

ARMĂTURA SA
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

	Nota	Anul încheiat la 31 decembrie <u>2015</u>	Anul încheiat la 31 decembrie <u>2014</u>
Fluxuri de numerar din activități de exploatare			
Numerar generat din exploatare	24	<u>-32.851</u>	<u>-248.484</u>
Dobânzi plătite		-	-
Numerar net generat din activități de exploatare		<u>-32.851</u>	<u>-248.484</u>
Fluxuri de numerar din activități de investiții			
Achiziții de imobilizări corporale		-256.851	-22.062
Încasări nete din vânzarea de imobilizări corporale		-	-
Dobânzi încasate		97	13.799
Numerar net utilizat în activități de investiții		<u>-256.754</u>	<u>-8.263</u>
Fluxuri de numerar din activități de finanțare			
Decontări de la asociați		-	-4.107.401
Numerar net utilizat în activități de finanțare		<u>-</u>	<u>-4.107.401</u>
Modificarea netă a numerarului și echivalentelor de numerar			
Numerar și echivalente de numerar la începutul anului	12	<u>550.896</u>	<u>4.915.044</u>
Creșteri /- Diminuări		<u>-289.605</u>	<u>-4.364.148</u>
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul anului	12	<u>261.291</u>	<u>550.896</u>

Situațiile financiare au fost semnate astăzi 28.03.2016.

Peter Ujvari
Administrator

Ec. Diana Florentina Bunea
Șef Serviciu Financiar Contabilitate

ARMĂTURA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

1 INFORMAȚII GENERALE

ARMATURA SA („Societatea”) s-a înregistrat la începutul anului 1991 la Registrul Comerțului Cluj ca societate comercială pe acțiuni, iar la finele anului 1996 a încheiat procesul de privatizare, fiind în prezent societate comercială cu capital integral privat. Societatea are sediul social în Cluj Napoca, strada Garii, nr. 19, unde își desfășoară și activitatea de producție.

Societatea are ca obiect de activitate „Fabricarea de articole de robinetarie”, cod CAEN 2814 și activează în domeniul armaturilor metalice cu o experiență în producția de armături pentru instalații termice și de alimentare cu apă și gaz, înglobând azi în portofoliul de produse peste 1.500 de articole tipodimensionale. Clienții Societății sunt companii naționale și internaționale.

Acțiunile Societății sunt listate la categoria a doua a Bursei de Valori București din 1997, iar din anul 2004 principalul acționar este HERZ ARMATUREN Ges.m.b.H Austria.

Societatea nu are deschise filiale, nu este în asocieră cu alte societăți și nu deține titluri de participare.

Societatea are capital social subscris și varsat în valoare de 4.000.000 lei constând în 40.000.000 acțiuni cu o valoare nominală de 0,1 lei pe acțiune .

2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE

Principalele politici contabile aplicate la întocmirea acestor situații financiare individuale sunt prezentate mai jos. Aceste politici au fost aplicate consecvent în toți anii prezenți, dacă nu se specifică contrariul.

2.1 Bazele întocmirii

Situațiile financiare individuale ale Societății au fost întocmite în conformitate cu prevederile Ordinului Ministrului Finanțelor Publice nr. 1286/2012, pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile societăților comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată, cu modificările și clarificările ulterioare.

Aceste prevederi corespund cerințelor Standardelor Internaționale de Raportare Financiară (IFRS-uri), adoptate de către Uniunea Europeană (UE), cu excepția IAS 21 Efectele modificării cursurilor de schimb valutar, în privința monedei funcționale. În scopul întocmirii acestor situații financiare în conformitate cu cerințele legislative din România, moneda funcțională a Societății este considerată a fi RON („leu românesc”).

Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2011 și pentru toate exercițiile financiare precedente, Societatea a întocmit situațiile financiare individuale în conformitate cu reglementările contabile românești (principiile contabile locale) reprezentate de OMF

ARMĂTURA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

3055/2009 pentru anii 2011 și 2010. La 31 decembrie 2012 Societatea a întocmit primul set de situații financiare individuale conform IFRS adoptate de către UE.

Întocmirea situațiilor financiare individuale în conformitate cu IFRS necesită utilizarea unor estimări contabile critice. De asemenea, solicită conducerii să folosească raționamentul în procesul de aplicare a politicilor contabile ale Societății. Domeniile care implică un grad mai ridicat de complexitate și de aplicare a acestor raționamente sau cele în care ipotezele și estimările au un impact semnificativ asupra situațiilor financiare individuale sunt prezentate în nota 4.

2.1.1. Continuitatea activității

Prezentele situații financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității, care presupune faptul că Societatea își va continua activitatea și în viitorul previzibil.

Natura activității Societății poate aduce variații imprevizibile în ceea ce privește intrările de numerar în viitor. Conducerea a analizat problema oportunității întocmirii situațiilor financiare având în baza principiul continuității activității.

La 31 decembrie 2015, Societatea a înregistrat pierderi totale în valoare de 1.998.845 RON (31 decembrie 2014: 2.265.903 RON), având o pierdere reportată de 30.881.460 RON (31 decembrie 2014 : 28.882.615 RON).

În urma pierderilor înregistrate, activul net al Societății s-a diminuat la mai puțin de jumătate din valoarea capitalului social subscris. În anul 2011 Adunarea Generală Extraordinară a decis reducerea capitalului social cu un quantum egal cu pierderile care nu au putut fi acoperite din rezerve, respectiv cu 16.000.000 lei la valoare istorică și astfel au fost acoperite pierderile din anii 2006-2008 integral și parțial din anul 2009.

În data de 07 martie 2013 Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor a aprobat reducerea capitalului social al Societății la valoarea „zero” și concomitent majorarea acestuia la valoarea de 4.000.000 lei prin aport în numerar de către acționarii acesteia. Finalizarea acestei operațiuni nu a fost posibilă deoarece acționarul Bugică Radu a contestat hotărârea la Tribunalul Comercial Cluj, cerere de a făcut obiectul dosarului nr. 817/1285/2013 iar Hotărârea AGEA a fost anulată de instanță prin hotărâre definitivă. Din punct de vedere financiar, societatea nu a fost afectată decât pentru faptul că nu s-a putut rezolva problema capitalurilor proprii, care la data de 31.12.2012 erau la valoare de sub 50% din valoarea capitalului social. Principalul motiv al anulării a fost acela că societatea nu a organizat anterior aprobării reducerii și majorării de capital social o AGEA în care să se discute dizolvarea și lichidarea societății.

În data de 29.04.2014 a avut loc o AGEA în care s-a respins propunerea Consiliului de Administrație de dizolvare și lichidare a societății.

ARMĂTURA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

În data de 12.02.2015 Adunarea Generală Extraordinară a decis reducerea capitalului social al societății de la 4.000.000 lei la 400.000 lei prin reducerea numărului de acțiuni de la 40.000.000 la 4.000.000 acțiuni nominative și concomitent majorarea capitalului social de la valoarea de 400.000 lei la valoarea de 4.000.000 lei prin aport de numerar. Finalizarea acestei operațiuni nu a fost posibilă până la data de 31.12.2015 deoarece nu s-a primit răspuns referitor la înregistrarea operațiunii de reducere a capitalului social de la ASF, până la data încheierii anului de referință. Acest răspuns a fost comunicat Societății după data de 12.02.2016. În consecință, în cadrul AGEA care va avea loc în luna aprilie 2016 se va decide continuarea operațiunii începute în 2015 sau anularea întregului proces.

În cursul aceleiași AGEA s-a aprobat prelungirea termenului de rambursare a creditului de 5 milioane euro către acționarul HERZ ARMATUREN Ges.m.b.H cu o perioadă de încă un an începând cu data de 15.04.2015.

În cursul anului 2015 a avut loc o divizare parțială a acționarului majoritar Herz Armaturen Ges.m.b.H Viena prin care deținerea de 26% din capitalul social al Armătura S.A s-a transferat către societatea HRIC Beteiligungs GmbH . Înregistrarea transferului de acțiuni, în registrul acționarilor, s-a realizat la data de 16.03.2016.

Conducerea Societății propune acționarilor măsuri pentru reorganizarea activității de producție în vederea eliminării etapelor costisitoare din procesul de producție.

În aceasta perioadă, Societatea este dependentă, în primul rând, de sprijinul continuu acordat de acționarul principal Herz Armaturen Ges.m.b.H.

Conducerea consideră ca sprijinul oferit de Herz Armaturen Ges.m.b.H și procesul de reorganizare care va fi demarat în urma deciziilor Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor de la finalul lunii aprilie 2016, vor fi suficiente pentru a permite continuarea activității Societății.

2.1.2 Noile reglementari contabile

Noile standarde, amendamente și interpretări emise, dar care nu au intrat în vigoare pentru exercițiul financiar care începe la 1 ianuarie 2016 și care nu au fost încă adoptate, dar care sunt relevante pentru situațiile financiare individuale ale Societății, sunt prezentate după cum urmează:

IFRS 9, „Instrumente financiare” se referă la clasificarea, evaluarea și recunoașterea activelor și datoriilor financiare. Versiunea completă a IFRS 9 a fost publicată în iulie 2014. Aceasta înlocuiește părțile din IAS 39 care se referă la clasificarea și evaluarea instrumentelor financiare. IFRS 9 păstrează, dar simplifică modelul de evaluare mixtă și stabilește trei categorii principale de evaluare a activelor financiare: cost amortizat, valoarea justă prin OCI (alte elemente ale rezultatului global) și valoarea justă prin P&L (situația contului de profit și pierderi). Baza clasificării depinde de modelul de afaceri al entității și de caracteristicile fluxului de numerar contractual ale activului financiar. Investițiile în instrumente de capitaluri proprii trebuie să fie evaluate la valoarea justă prin

ARMĂTURA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

profit sau pierdere, cu opțiunea irevocabilă la început de a prezenta schimbările în valoarea justă în OCI care nu se reciclează. Există acum un nou model de pierderi așteptate din credite care înlocuiește modelul de depreciere a pierderilor utilizat în IAS 39. Pentru datoriile financiare nu au existat schimbări în clasificare și evaluare, cu excepția recunoașterii schimbărilor riscului de credit propriu în alte elemente ale rezultatului global, pentru datorii desemnate la valoarea justă prin situația contului de profit și pierderi. IFRS 9 relaxează cerințele privind eficacitatea protecției prin înlocuirea criteriilor obiective de apreciere a eficacității protecției. Acesta impune o relație economică între articolul acoperit și instrumentul de acoperire și pentru 'indicele de acoperire' ca acesta să fie același ca și cel pe care conducerea îl folosește efectiv în scopul gestionării riscurilor.

Se cere încă documentația contemporană, dar este diferită de cea elaborată în prezent în conformitate cu IAS 39. Standardul este în vigoare pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018. Adoptarea timpurie este permisă. Societatea încă nu a evaluat impactul total al IFRS 9. Standardul nu a fost aprobat încă de UE.

IFRS 15, „Profit din contractele cu clienții” are în vedere recunoașterea veniturilor și stabilește principiile pentru raportarea informațiilor utile către utilizatorii situațiilor financiare cu privire la tipul, valoarea, distribuția și nesiguranța veniturilor și fluxurilor de numerar care rezultă din contractele Societății cu clienții. Veniturile sunt recunoscute atunci când un client obține controlul asupra unui produs sau serviciu și astfel are abilitatea de a direcționa utilizarea și obține beneficii din acel produs sau serviciu. Standardul înlocuiește IAS 18 'Venituri' și IAS 11 'Contracte de construcție' și interpretările legate de acestea. Standardul intră în vigoare pentru perioade anuale care încep la data sau după data 1 ianuarie 2017 și se permite aplicarea sa mai devreme. Societatea evaluează impactul IFRS 15. Standardul nu a fost aprobat încă de UE.

IFRS 16, "Contracte de leasing" prevede principiile pentru recunoașterea, evaluarea, prezentarea și prezentarea contractelor de leasing. Toate contractele care au ca rezultat obținerea de către locatar a dreptul de a utiliza un activ la începutul contractului, iar plățile sunt efectuate în timp, obținându-se finanțare, sunt considerate contracte de leasing. Prin urmare, IFRS 16 elimină clasificarea contractelor de leasing ca fie contracte de leasing operațional sau leasing financiar așa cum prevede IAS 17 și, în schimb, introduce un singur model contabil pentru locatar. Locatarul va fi obligat să recunoască: (a) activele și datoriile pentru toate contractele de leasing cu un termen mai mare de 12 luni, cu excepția cazului în activul suport este de valoare mică; și (b) înregistrarea cheltuielii cu amortizarea activelor de leasing separat de dobânda aferentă datoriei de leasing în contul de profit și pierdere. IFRS 16 păstrează cerințele contabile din IAS 17. Prin urmare, Locatarul continuă să clasifice contractele sale leasing ca leasing operațional sau contracte de leasing financiar, contabilizând aceste două tipuri de contracte diferit. Standardul intră în vigoare pentru perioade anuale care încep la data sau după data 1 ianuarie 2019 și se permite aplicarea sa mai devreme. Societatea evaluează impactul IFRS 16. Standardul nu a fost aprobat încă de UE.

ARMĂTURA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

Modificări la prezentarea informațiilor financiare IAS 1 (emis în decembrie 2014 și în vigoare pentru perioadele începând cu ianuarie 2016 sau după). Standardul a fost modificat pentru a clarifica conceptul de semnificație și explică faptul că o entitate nu

trebuie să furnizeze o informare specifică impusă de un IFRS dacă informațiile care rezultă din această prezentare nu este semnificativă, chiar dacă IFRS conține o listă de cerințe specifice sau să le descrie ca fiind cerințe minime. Standardul prevede, de asemenea îndrumări noi privind subtotaluri în situațiile financiare, în special, aceste subtotaluri (a) trebuie să fie alcătuite din elemente la nivel de linie formate din valorile recunoscute și evaluate în conformitate cu IFRS; (b) să fie prezentate și etichetate într-un mod care face ca elementele la nivel de linie subtotal să fie clare și ușor de înțeles; (c) să fie în concordanță de la o perioadă la alta; și (d) să nu fie afișate cu mai importanță decât subtotalurile și totalurile cerute de standardele IFRS. Societatea evaluează în prezent impactul modificărilor asupra situațiilor financiare. Standardul a fost aprobat de UE cu aplicare de la 1 ianuarie 2016.

Clarificare privind metodele acceptabile de amortizare și depreciere - Amendamente la IAS 16 și IAS 38 (emis la 12 mai 2014 și aplicabil pentru perioadele începând cu ianuarie 2016 sau după). În acest amendament, IASB a clarificat faptul că utilizarea metodelor bazate pe venituri pentru a calcula deprecierea unui activ nu este adecvată pentru că veniturile generate de o activitate care include utilizarea a unui activ reflectă, în general, alți factori decât consumul beneficiilor economice înglobate în activ. Societatea evaluează în prezent impactul modificărilor asupra situațiilor financiare. Standardul a fost aprobat de UE cu aplicare de la 1 ianuarie 2016.

Nu există alte IFRS sau interpretări IFRIC care nu au intrat în vigoare încă și care ar putea avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare individuale ale Societății.

2.2 Raportarea pe segmente

Un segment este o componenta distincta a Societatii care furnizeaza anumite produse sau servicii (segment de activitate) sau furnizeaza produse si servicii intr-un anumit mediu geografic (segment geografic) si care este supus la riscuri si beneficii diferite de cele ale celorlalte segmente. Din punct de vedere al segmentelor de activitate, Societatea nu identifica componente distincte din punct de vedere al riscurilor si beneficiilor.

2.3 Conversia în monedă străină

(a) Moneda funcțională și de prezentare

Situațiile financiare sunt prezentate în lei (RON), moneda națională a României. *Societatea* ține evidența contabilă în lei, își întocmește și prezintă situațiile financiare în acord cu legislația specifică în materie și cu Reglementările privind contabilitatea și raportările financiar-contabile emise de Ministerul Finanțelor Publice.

ARMĂTURA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

(b) Tranzacții și solduri

Tranzacțiile în monedă străină sunt convertite în monedă funcțională folosind cursul de schimb valabil la data tranzacțiilor. Câștigurile și pierderile rezultate din diferențele de curs valutar în urma încheierii acestor tranzacții și din conversia la finalul exercițiului financiar, la cursul de schimb de la sfârșitul anului a activelor monetare și obligațiilor denominate în monedă străină se reflectă în contul de profit și pierdere.

Câștigurile și pierderile din cursul de schimb care se referă la împrumuturi și la numerar și echivalente de numerar sunt prezentate în contul de profit și pierdere în cadrul „veniturilor sau cheltuielilor financiare”. Toate celelalte câștiguri și pierderi din cursul de schimb sunt prezentate în contul de profit și pierdere în cadrul „alte (pierderi)/câștiguri – net”.

Activele și pasivele monetare denominate în monedă străină sunt exprimate în lei la data bilanțului contabil. La 31 decembrie 2015, cursul de schimb utilizat la conversia soldurilor în monedă străină sunt 1 EUR = 4.5245 RON (1 ianuarie 2015: 1 EUR = 4.4821 RON). Câștigurile și pierderile rezultate din conversia activelor și datoriilor monetare sunt reflectate în contul de profit și pierdere în cursul anului.

2.4 Contabilizarea efectelor hiperinflației

Economia românească a trecut prin perioade de inflație relativ ridicată și a fost considerată hiperinflaționistă conform IAS 29 „Raportarea financiară în economiile hiperinflaționiste” („IAS 29”).

IAS 29 impune ca situațiile financiare întocmite în moneda unei economii hiperinflaționiste să fie retratate în termenii puterii de cumpărare de la data bilanțului. Sumele exprimate în termenii puterii de cumpărare la 31 decembrie 2004 (data de încetare a hiperinflației) sunt tratate ca bază pentru valorile contabile din aceste situații financiare.

Societatea a decis reflectarea impactului aplicării IAS 29 în situațiile financiare întocmite la 31 decembrie 2012. Impactul acestor ajustări a fost reflectat asupra valorii terenului, capitalului social și a rezultatului reportat.

2.5 Imobilizări corporale

Clădirile și terenurile sunt prezentate la valoarea justă, pe baza evaluărilor periodice, cel puțin o dată la trei ani, efectuate de către evaluatori externi independenți, minus amortizarea și deprecierea ulterioare. Orice amortizare cumulată la data reevaluării este eliminată din valoarea contabilă brută a activului, iar valoarea netă este înregistrată ca valoare reevaluată a activului. Toate celelalte imobilizări corporale sunt înregistrate la cost istoric minus amortizarea. Costul istoric include cheltuielile care pot fi atribuite în mod direct achiziției elementelor respective.

Cheltuielile ulterioare sunt incluse în valoarea contabilă a activului sau recunoscute ca

ARMĂTURA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

activ separat, după caz, doar când intrarea de beneficii economice viitoare pentru societate asociate elementului este probabilă iar costul elementului respectiv poate fi evaluat în mod fiabil.

Majorările valorii contabile rezultate din reevaluarea clădirilor sunt creditate la „rezerve din reevaluare” din capitalurile proprii.

Diminuările care compensează majorările aferente aceluiași activ sunt înregistrate alături de alte rezerve direct în capitalurile proprii; toate celelalte diminuări sunt înregistrate în contul de profit și pierdere. Sumele înregistrate în rezervele de reevaluare sunt transferate în rezultatul reportat la sfârșitul duratei de viață utilă a activului sau când activul este derecunoscut.

Cheltuielile cu reparații și întreținere sunt înregistrate în situația veniturilor și cheltuielilor în perioada financiară în care sunt efectuate. Costurile înlocuirii componentelor majore ale elementelor de imobilizări corporale și echipamentelor sunt capitalizate iar componentele înlocuite sunt scoase din uz.

Câștigurile și pierderile din eliminările determinate de compararea încasărilor cu valorile contabile sunt recunoscute în profit sau pierdere.

Terenurile nu se amortizează. Amortizarea altor elemente de imobilizări corporale este calculată pe baza metodei liniare în vederea alocării valorii reevaluate a fiecărui activ până la valoarea sa reziduală pe parcursul duratei sale de viață utilă, după cum urmează:

<u>Tipul</u>	<u>Număr de ani</u>
Clădiri	7 - 45
Utilaje	2 - 12
Vehicule	3 - 15

Valoarea reziduală a unui activ este valoarea estimată ce ar putea fi obținută de societate din vânzarea activului respectiv minus costurile estimate ale vânzării, în cazul în care activul are deja vechimea și corespunde condițiilor aferente sfârșitului vieții utile a acestuia. Valoarea reziduală a unui activ este zero în cazul în care Societatea estimează utilizarea activului până la sfârșitul vieții fizice a acestuia. Valorile reziduale ale activelor și duratele de viață utilă sunt revizuite, și ajustate în mod corespunzător, la fiecare dată a bilanțului contabil.

2.7 Imobilizări necorporale

Programe informatice

Licențele achiziționate aferente drepturilor de utilizare a programelor informatice sunt capitalizate pe baza costurilor înregistrate cu achiziționarea și punerea în funcțiune a programelor informatice respective. Aceste costuri sunt amortizate pe durata de viață utilă

ARMĂTURA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

estimată a acestora (trei ani). Costurile aferente dezvoltării sau întreținerii programelor informatice sunt recunoscute drept cheltuieli în perioada în care sunt efectuate.

Alte immobilizări necorporale

În cadrul altor immobilizări necorporale se înregistrează programele informatice create de entitate sau achiziționate de la terți pentru necesitățile proprii de utilizare, precum și alte immobilizări necorporale deținute de Societate.

Cheltuielile care permit immobilizărilor necorporale să genereze beneficii economice viitoare peste performanța prevăzută inițial sunt adăugate la costul original al acestora. Aceste cheltuieli sunt capitalizate ca immobilizări necorporale, dacă nu sunt parte integrantă a immobilizărilor corporale.

2.8 Deprecierea activelor nefinanciare

Activele care sunt supuse amortizării sunt revizuite pentru identificarea pierderilor din depreciere ori de câte ori evenimente sau schimbări în circumstanțe indică faptul că valoarea contabilă nu mai poate fi recuperată. Pierderea din depreciere este reprezentată de diferența dintre valoarea contabilă și valoarea recuperabilă a activului respectiv. Valoarea recuperabilă este maximum dintre valoarea justă a activului minus costurile de vânzare și valoarea de utilizare.

2.9 Active financiare

Împrumuturi și creanțe

Clasificare

Împrumuturile și creanțele sunt active financiare nederivate cu plăți fixe sau determinabile și care nu sunt cotate pe o piață activă. Ele sunt incluse în activele circulante, cu excepția celor care au o perioadă de maturitate mai mare de 12 luni de la data bilanțului contabil. Acestea sunt clasificate ca active immobilizate.

Recunoaștere și evaluare

Achizițiile și vânzările regulate de active financiare sunt recunoscute la data tranzacționării – data la care Societatea se angajează să cumpere sau să vândă respectivul activ. Activele financiare încetează să mai fie recunoscute în momentul în care dreptul de a încasa fluxuri de trezorerie din investiții expiră sau este transferat, iar Societatea transferă toate riscurile și beneficiile aferente dreptului de proprietate. Împrumuturile și creanțele sunt înregistrate la cost amortizat pe baza metodei dobânzii efective. Împrumuturile și creanțele Societății sunt clasificate ca și „numerar și echivalente de numerar”, respectiv ca și „clienți și alte creanțe” în bilanțul contabil (notele 2.12 și 2.13).

ARMĂTURA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

2.10 Compensarea instrumentelor financiare

Activele și datoriile financiare sunt compensate, iar valoarea netă este raportată în bilanțul contabil numai atunci când există dreptul legal aplicabil de a compensa sumele recunoscute și există intenția de a compensa pe bază netă sau de a valorifica activul și de a compensa datoria în același timp.

2.11 Stocuri

Stocurile sunt înregistrate la costul de achiziție sau de producție. Descarcarea de gestiune a stocurilor se face folosind metoda costului mediu ponderat.

Produsele finite și produsele în curs de execuție sunt înregistrate la cost de producție efectiv .

Acolo unde este necesar, se fac provizioane pentru stocuri cu mișcare lentă, uzate fizic sau moral. Valoarea realizabilă netă este estimată pe baza prețului de vânzare diminuat cu costurile de finalizare și cheltuielile de vânzare.

2.12 Creanțe comerciale

Creanțele sunt înregistrate la valoarea nominală minus ajustările pentru deprecierea acestora.

Creanțele comerciale sunt sumele datorate de clienți pentru produsele, mărfurile vândute sau serviciile prestate în cursul normal al activității

Provizionul pentru deprecierea creanțelor comerciale se constituie în momentul în care există dovezi obiective că Societatea nu va putea colecta toate sumele care îi sunt datorate conform condițiilor inițiale ale creanțelor. Dificultățile semnificative cu care se confruntă debitorul, probabilitatea ca debitorul să intre în procedură de faliment sau reorganizare financiară, neplata sau nerespectarea condițiilor de plată sunt considerate indicii ale deprecierei creanțelor comerciale.

Valoarea contabilă a activului se reduce prin utilizarea unui cont de provizion, iar valoarea pierderii este recunoscută în situația veniturilor și cheltuielilor la „alte câștiguri/(pierderi) – net” în contul de profit și pierdere. Atunci când o creanță comercială nu poate fi recuperată, aceasta este trecută pe cheltuielile, cu stornarea corespunzătoare a provizionului pentru creanțe comerciale. Recuperările ulterioare ale sumelor amortizate anterior sunt creditate în contul de profit și pierdere.

2.13 Numerar și echivalente de numerar

Pentru situația fluxului de numerar, numerarul și echivalentele acestuia cuprind numerar în casă, conturi la banci, depozite bancare la vedere, alte investiții financiare pe termen scurt facilități de descoperit de cont, și partea pe termen scurt a conturilor bancare restricționate.

ARMĂTURA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

2.14 Capital social și rezerve

Capitalul social compus din acțiuni comune este înregistrat la valoarea stabilită pe baza actelor de constituire și a actelor adiționale, după caz, ca și a documentelor justificative privind varsamentele de capital.

Acțiunile proprii rascumparate, potrivit legii, sunt prezentate în situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii ca o corecție a capitalului propriu.

Castigurile sau pierderile legate de emiterea, rascumpararea, vânzarea, cedarea cu titlu gratuit sau anularea instrumentelor de capitaluri proprii ale entității sunt recunoscute direct în capitalurile proprii în liniile de „Castiguri / sau Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii”.

2.15 Datorii comerciale

Datoriile comerciale sunt recunoscute la valoarea justă.

Datoriile comerciale sunt obligațiile de a plăti pentru bunurile sau serviciile care au fost achiziționate în cursul normal al activității de la furnizori. Conturile furnizori sunt clasificate ca datorii curente dacă plata trebuie să se facă în termen de un an sau mai puțin de un an (sau mai târziu, în cursul normal al activității). În caz contrar, vor fi prezentate ca datorii pe termen lung.

2.16 Împrumuturi

Împrumuturile pe termen scurt și lung sunt înregistrate inițial la suma primită, net de costurile aferente obținerii împrumuturilor. În perioadele următoare, împrumuturile sunt înregistrate la cost amortizat folosind metoda randamentului efectiv, diferențele dintre sumele primite (nete de costurile de obținere) și valoarea normală de răscumpărare fiind recunoscute în contul de profit și pierderi pe durata contractului de împrumut.

Porțiunea pe termen scurt a împrumuturilor pe termen lung este clasificată în “Datorii: Sumele care trebuie plătite într-o perioadă de până la un an” și inclusă împreună cu dobânda acumulată la data bilanțului contabil în “Sume datorate instituțiilor de credit” din cadrul datoriilor curente.

2.17 Impozit pe profit curent și amânat

Societatea înregistrează impozit pe profit curent la o rată de 16% din rezultatul fiscal net rezultat din situațiile financiare statutare, prin ajustarea cheltuielilor care nu pot fi deduse și a veniturilor neimpozabile, în conformitate cu Codul Fiscal din România și cu reglementările conexe. Cheltuiala cu impozitul aferentă perioadei include impozitul curent și impozitul amânat.

Impozitul este recunoscut în contul de profit și pierdere, cu excepția cazului în care se referă la elementele recunoscute în alte elemente ale rezultatului global sau direct în

ARMĂTURA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

capitalurile proprii. În acest caz, și impozitul aferent este recunoscut în alte elemente ale rezultatului global sau direct în capitalurile proprii.

Cheltuiala cu impozitul pe profit curent se calculează pe baza reglementărilor fiscale în vigoare la data bilanțului în România. Conducerea evaluează periodic pozițiile din declarațiile fiscale în ceea ce privește situațiile în care reglementările fiscale aplicabile sunt interpretabile. Aceasta constituie provizioane, acolo unde este cazul, pe baza sumelor estimate ca datorate autorităților fiscale.

Impozitul pe profit amânat este recunoscut pe baza metodei obligației bilanțiere, pentru diferențele temporare intervenite între bazele fiscale ale activelor și datoriilor și valorile contabile ale acestora din situațiile financiare individuale. Totuși, impozitul pe profit amânat care rezultă în urma recunoașterii inițiale a unui activ sau pasiv dintr-o tranzacție alta decât o combinație de întreprinderi, și care la momentul tranzacției nu afectează profitul contabil și nici cel impozabil nu este recunoscut. Impozitul pe profit amânat este determinat pe baza ratelor de impozitare (și legilor) intrate în vigoare până la data bilanțului contabil și care urmează să fie aplicate în perioada în care impozitul amânat de recuperat va fi valorificat sau impozitul amânat de plată va fi achitat.

Impozitul amânat de recuperat este recunoscut numai în măsura în care este probabil să se obțină în viitor un profit impozabil din care să fie deduse diferențele temporare.

Creanțele și datoriile privind impozitul amânat sunt compensate atunci când există dreptul legal aplicabil de a compensa creanțele fiscale curente cu datoriile fiscale curente, și când creanțele și datoriile privind impozitul amânat impuse de aceeași autoritate fiscală fie aceleiași entități impozabile, fie unor entități impozabile diferite, dacă există intenția de a compensa soldurile pe o bază netă.

2.18 Poziții fiscale incerte

Pozițiile fiscale incerte ale Societății sunt analizate de către conducere la data fiecărui bilanț. Se înregistrează datoriile pentru pozițiile fiscale pentru care conducerea consideră că este probabil să fie aplicate taxe suplimentare dacă aceste poziții ar fi verificate de autoritățile fiscale. Evaluarea se bazează pe interpretarea legilor fiscale care au fost adoptate la data bilanțului contabil. Datoriile aferente penalizărilor, dobânzilor și impozitelor, altele decât impozitul pe venit, sunt recunoscute pe baza celor mai bune estimări ale conducerii necesare pentru stingerea obligațiilor la data bilanțului contabil.

2.19 Beneficiile angajaților

Pe parcursul exercitiului financiar *Societatea* face plăți către bugetul Asigurarilor Sociale în contul angajaților săi, deoarece toți aceștia sunt incluși în sistemul public de pensii.

Societatea nu contribuie la nici un alt plan de pensii sau beneficii după pensionare și nu are nici un fel de alte obligații de genul celor menționate, pentru angajații săi.

ARMĂTURA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

Beneficii la încetarea activității

În contractul colectiv de muncă al societății este prevăzut ca salariații *Societății* primesc cu ocazia pensionării un premiu echivalent cu un salariu de bază avut în luna anterioară pensionării. Societatea a făcut o estimare a valorii actualizate a acestui beneficiu promis, în vederea constituirii provizionului necesar, dar care nu s-a concretizat deoarece nu se considera a avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare.

2.20 Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute atunci când Societatea are o obligație curentă (legală sau implicită) generată de un eveniment anterior, este probabil ca o ieșire de resurse să fie necesară pentru a onora obligația, iar datoria poate fi estimată în mod credibil.

Provizioanele pentru impozite se constituie pentru sumele de plată datorate bugetului de stat, în condițiile în care sumele respective nu apar reflectate ca datorie în relația cu statul.

Provizioanele sunt revizuite la data situațiilor financiare și ajustate pentru a reflecta cea mai bună estimare curentă a Conducerii în această privință. În cazul în care pentru stingerea unei obligații nu mai este probabilă o ieșire de resurse, provizionul trebuie anulat prin reluare la venituri.

2.21 Recunoașterea veniturilor

Veniturile sunt înregistrate în momentul în care riscurile semnificative și avantajele deținerii proprietății asupra bunurilor sunt transferate clientului. Sumele reprezentând veniturile nu includ taxele de vânzare (TVA), dar includ discounturile comerciale acordate. Reducerile financiare acordate clienților (sconturile) reduc valoarea veniturilor Societății.

Societatea recunoaște veniturile atunci când valoarea acestora poate fi evaluată în mod fiabil, când este probabil să producă beneficiile economice viitoare pentru entitate, și când au fost îndeplinite criteriile specifice pentru fiecare dintre activitățile Societății așa cum au fost descrise mai jos. Valoarea veniturilor nu este considerată evaluabilă în mod fiabil până nu au fost soluționate toate contingențele referitoare la vânzări. Societatea își bazează estimările pe rezultatele istorice, având în vedere tipul de client, tipul de tranzacție și elementele specifice fiecărui contract.

Veniturile din prestarea de servicii sunt recunoscute în perioada în care au fost prestate și în corespondența cu stadiul de execuție.

Veniturile din dobânzi se recunosc periodic, în mod proporțional, pe măsura generării venitului respectiv, pe baza contabilității de angajamente.

Veniturile din încasarea de chirii și/sau drepturi de utilizare a activelor se recunosc pe baza contabilității de angajamente, conform contractului.

ARMĂTURA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

2.22 Contracte de leasing

Contractele de leasing pentru imobilizările corporale în care Societatea își asumă toate riscurile și beneficiile aferente proprietății sunt clasificate ca și contracte de leasing financiar. Leasing-urile financiare sunt capitalizate la inițierea leasingului la valoarea cea mai mică dintre valoarea justă a proprietății aflate în regim de leasing și valoarea prezentă a plăților minime de leasing. Fiecare plată este împărțită între elementul de capital și dobândă pentru a se obține o rată constantă a dobânzii pe durata rambursării. Obligațiile legate de chirie, net de costurile de finanțare, sunt incluse la alte datorii pe termen lung. Elementul de dobândă aferent costurilor de finanțare este trecut în contul de profit și pierdere pe durata contractului. Imobilizările corporale obținute în cadrul contractelor de leasing financiar sunt amortizate pe perioada mai scurtă dintre durata de viață utilă a activului sau termenul contractului de leasing.

Contractele de leasing în care o porțiune semnificativă a riscurilor și beneficiilor asociate proprietății sunt reținute de locator sunt clasificate ca și contracte de leasing operațional. Plățile efectuate în cadrul unui asemenea contract (net de orice facilități acordate de locator) sunt înregistrate în contul de profit și pierdere după o metodă liniară pe perioada leasingului.

2.23 Distribuirea dividendelor

Distribuirea dividendelor este recunoscută ca datorie în situațiile financiare ale Societății în perioada în care dividendele sunt aprobate de către acționarii Societății.

ARMĂTURA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

3 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR

3.1 Factori de risc financiar

Prin natura activităților efectuate, Societatea este expus unor riscuri variate care includ: riscul de piață (inclusiv riscul monetar, riscul de rată a dobânzii privind valoarea justă, riscul de rată a dobânzii privind fluxul de numerar și riscul de preț), riscul de credit și riscul de lichiditate. Programul Societatii privind managementul riscului se concentrează asupra impredictibilității piețelor financiare și caută să minimalizeze potențialele efecte adverse asupra performanțelor financiare ale Societatii. Societatea nu utilizează instrumente financiare derivate pentru a se proteja de anumite expuneri la risc.

Managementul riscului este responsabilitatea conducerii ARMATURA SA pe baza politicilor aprobate de consiliul de administrație. Conducerea Societatii identifică și evaluează riscurile financiare în strânsă cooperare cu unitățile operaționale ale Societatii. Consiliul de administrație furnizează principiile de bază pentru managementul riscului, precum și recomandări pentru domenii specifice, cum ar fi riscul valutar, riscul ratei dobânzii riscul de credit și investiția de lichiditate excesivă.

(a) *Riscul de piață*

(i) Riscul valutar

Societatea funcționează în principal în România și este expusa riscului valutar rezultat din expunerea la diferite monede, în special legat de Euro. Riscul valutar rezultă în special din împrumuturile, creantele și datoriile comerciale ale Societatii.

Societatea nu este acoperita împotriva riscului valutar. Pentru că activitățile Societatii sunt derulate în special pe piața internă, acesta nu generează venituri în aceeași monedă cu împrumuturile. Totuși, conducerea primește regulat previziuni referitoare la evoluția cursului de schimb RON / EUR și folosește informațiile în strategia de stabilire a prețurilor. Conducerea va avea în vedere în viitor elaborarea de strategii de protejare a Societatii față de riscul valutar.

Dacă moneda națională s-ar fi depreciat cu 10% față de moneda în care sunt denumite activele și datoriile entitatii, profitul net al Societatii s-ar reduce după cum urmează:

	31 decembrie <u>2015</u>	31 decembrie <u>2014</u>
Datorii și creanțe în Euro	-2.078.959	-2.070.119

ARMĂTURA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

(ii) Riscul de rată a dobânzii privind fluxul de numerar și valoarea justă

Societatea nu are active semnificative purtătoare de dobândă. Riscul de rată a dobânzii în cazul Societatii provine din împrumutul pe termen lung. Împrumutul contractat este cu dobândă variabilă și expune Societatea la riscul de rată a dobânzii privind fluxul de numerar, care este compensat parțial de numerarul deținut la rate variabile. În 2015 și 2014, împrumutul Societatii la o rată variabilă a fost denumit în Euro.

Societatea își analizează în mod dinamic expunerea la rata dobânzii. Sunt simulate diferite scenarii, ținând seama de refinanțări, de reînnoirea pozițiilor existente și de finanțările alternative. Pe baza acestor scenarii, Societatea calculează impactul asupra profitului și pierderii al modificării ratei dobânzii. Pentru fiecare simulare, se folosește același procent de modificare a ratei dobânzii pentru toate monedele. Scenariile se aplică numai în cazul datoriilor care constituie poziții majore purtătoare de dobândă.

Pe baza simularilor efectuate, în cazul unei majorări de 2% a ratelor dobânzii, profitul net al Societatii pentru cele 12 luni încheiate la 31 decembrie 2015 s-ar diminua cu 380.058 lei (31 decembrie 2014 : 376.496 lei). Impactul relativ constant în cei doi ani de analiză se datorează faptului că împrumutul contractat se rambursează integral la scadență, astfel încât valoarea acestuia a fost constantă iar dobânda nu a avut variații mari.

(b) *Riscul de credit*

Riscul de credit rezultă din numerar și echivalente de numerar, depozite la bănci și instituții financiare, precum și din expunerile la credit ale clienților, incluzând creanțele restante și tranzacțiile angajate. În cazul băncilor și instituțiilor financiare, sunt acceptate numai cele evaluate independent cu un rating minim „BB”. Pentru clienți, nu există o evaluare independentă, managementul evaluează bonitatea financiară a clientului, ținând cont de poziția financiară, de experiența trecută și de alți factori. Limitele de risc individuale se stabilesc pe baza calificativelor interne și externe, conform limitelor stabilite de consiliul de administrație. Utilizarea limitelor de credit este monitorizată în mod regulat. A se vedea nota 9 pentru prezentări suplimentare referitoare la riscul de credit.

(c) *Riscul de lichiditate*

Previziunile referitoare la fluxurile de trezorerie sunt efectuate de entitățile operaționale ale Societatii și agregate de conducerea Societatii. Conducerea Societatii monitorizează previziunile privind necesarul de lichidități al Societatii, pentru a se asigura că există numerar suficient pentru a răspunde cerințelor operaționale. Aceste previziuni țin cont de planurile de finanțare a datoriei Societatii, de respectarea înțelegerilor, de respectarea obiectivelor interne privind indicatorii din bilanțul contabil.

ARMĂTURA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

Conducerea Societatii investește surplusul de numerar în conturile curente purtătoare de dobânzi și depozitele la termen, selectând instrumentele cu maturități adecvate sau lichiditate suficientă pentru a oferi o marjă suficientă, așa cum s-a stabilit pe baza previziunilor sus-menționate.

În tabelul de mai jos sunt analizate datoriile financiare ale Societatii pe grupe de maturitate relevantă, în funcție de perioada rămasă la data bilanțului contabil până la data maturității contractuale. Valorile prezentate în tabel reprezintă valorile brute respective la data bilanțului contabil.

La 31 decembrie 2015	sub 1 an	1 - 5 ani	peste 5 ani	Total
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Împrumuturi	22.622.500	-	-	22.622.500
Furnizori și alte datorii	5.387.068	-	-	5.387.068
Total	28.009.568	-	-	28.009.568

La 31 decembrie 2014	sub 1 an	1 - 5 ani	peste 5 ani	Total
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Împrumuturi	22.410.500	-	-	22.410.500
Furnizori și alte datorii	3.863.496	-	-	3.863.496
Total	26.273.996	-	-	26.273.996

3.2 Managementul riscului de capital

Obiectivele Societatii cu privire la administrarea capitalului vizează protejarea capacității Societatii de a-și continua activitatea în viitor, astfel încât să aducă profit acționarilor și beneficii celorlalte părți implicate, precum și menținerea unei structuri optime a capitalului pentru reducerea cheltuielilor de capital.

Pentru a menține sau ajusta structura capitalului, Societatea poate ajusta valoarea dividendelor acordate acționarilor, poate restitui capital către acționari, emite noi acțiuni sau vinde active pentru reducerea datoriei.

ARMĂTURA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

Societatea monitorizează capitalul pe baza coeficientului gradului de îndatorare. Acest coeficient se calculează împărțind datoria netă la capitalul total. Datoria netă se calculează scăzând din totalul împrumuturilor (inclusiv „împrumuturile pe termen scurt și lung” din bilanțul contabil) numerarul și echivalentele de numerar. Capitalul total se calculează adunând la „capitalurile proprii” din bilanțul contabil datoria netă.

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Total împrumuturi (nota 15)	22.622.500	22.410.500
Mai puțin: numerar și echivalent numerar la dispoziția Societatii (nota 12)	-261.191	-550.796
Datoria netă	22.361.309	21.859.604
Total capitaluri proprii	-3.031.594	-1.342.758
Total capital	19.329.715	20.516.946
Gradul de îndatorare	-7.38	-16.28

3.3 Estimarea la valoarea justă

Societatea nu deține instrumente financiare evaluate în bilanțul contabil la valoarea justă și prin urmare nu se aplică prezentările de informații legate de evaluările la valoarea justă pe nivele.

Estimările și raționamentele sunt evaluate continuu și au la bază experiența istorică și alți factori, inclusiv anticipările privind evenimente viitoare care sunt considerate rezonabile în condițiile date.

4 ESTIMARI SI RATIONAMENTE CONTABILE CRITICE

Estimări și ipoteze contabile critice

Societatea elaborează estimări și ipoteze referitoare la viitor. Estimările contabile rezultate vor fi, prin definiție, rareori egale cu rezultatele actuale corespunzătoare. Estimările și ipotezele care implică un grad ridicat de risc sau care determină ajustări semnificative ale valorilor contabile ale activului și pasivului în anul financiar următor sunt prezentate în cele ce urmează.

ARMĂTURA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

(a) *Impozit pe profit*

Pentru stabilirea provizionului pentru impozitul pe profit sunt necesare aprecieri semnificative. Există mai multe tranzacții și calcule pentru care determinarea impozitului final este incertă. Societatea recunoaște obligații pentru problemele anticipate a rezulta în urma verificărilor fiscale pe baza unor estimări privind achitarea unor impozite suplimentare. Dacă rezultatul fiscal final al acestor operațiuni este diferit de sumele înregistrate inițial, diferențele vor influența creanțele și datoriile privind impozitul pe profitul curent sau amânat în perioada în care se efectuează determinarea. Recunoasterea unui activ în ceea ce privește impozitul pe profit amânat are în vedere o analiză detaliată în ceea ce privește posibilitatea realizării acestuia.

(b) *Deprecierea estimată a activelor imobilizate*

Determinarea pierderii din deprecierea echipamentelor necesită raționamente semnificative, după cum este descris în nota 2.8. Când face această estimare, Societatea compară valoarea contabilă netă a acestor echipamente cu cea mai mare valoare dintre prețul de vânzare estimat și valoarea netă actualizată a fluxurilor de numerar care vor fi generate de către echipamente de-a lungul duratei lor de viață rămase

5 REZULTATUL REPORTAT

La 31 decembrie 2015 Societatea a inclus în rezultatul reportat suma de 446.872 RON reprezentând rezervele legale care nu sunt distribuibile acționarilor (31 decembrie 2014: 446.872 RON).

ARMĂTURA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

6 IMOBILIZĂRI CORPORALE

	Terenuri și Clădiri	Vehicule și utilaje	Mobilier, dotări și echipamente	Active în curs de construcție	Total
Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014					
Valoare contabilă netă inițială	13.728.035	2.367.413	12.645	137.360	16.245.453
Creșteri din reevaluare în capitaluri proprii	3.361.708	-	-	-	3.361.708
Intrări	-	-	-	20.161	20.161
leșiri	-	-	-	-	-
Cheltuiala cu amortizarea	-404.386	-589.994	-2.798	-	-997.178
Valoare contabilă netă finală	16.685.357	1.777.419	9.847	157.521	18.630.144
La 31 decembrie 2014					
Cost sau evaluare	17.550.028	8.469.719	61.051	157.521	26.238.319
Amortizare cumulată	864.671	6.692.300	51.204	-	7.608.175
Valoare contabilă netă	16.685.357	1.777.419	9.847	157.521	18.630.144

ARMĂTURA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

6 IMOBILIZĂRI CORPORALE

	Terenuri și Clădiri	Vehicule și utilaje	Mobilier, dotări și echipamente	Active în curs de construcție	Total
Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015					
Valoare contabilă netă inițială	16.685.357	1.777.419	9.847	157.521	18.630.144
Creșteri din reevaluare în capitaluri proprii	369.058	-	-	-	369.058
Transferuri	289.468	43.979	-	-333.447	-
Intrări	-	18.492	34.776	201.338	254.606
Ieșiri	-	-	-	-	-
Cheltuiala cu amortizarea	-407.566	-421.997	-4.247	-	-833.810
Creșteri din reevaluare în rezultatul global	619.920	-	-	-	619.920
Valoare contabilă netă finală	17.556.237	1.417.893	40.376	25.412	19.039.918
La 31 decembrie 2015					
Cost sau evaluare	17.610.673	8.532.191	95.827	25.413	26.264.104
Amortizare cumulată	54.436	7.114.298	55.452	-	7.224.186
Valoare contabilă netă	17.556.237	1.417.893	40.375	25.413	19.039.918

ARMĂTURA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

6 IMOBILIZĂRI CORPORALE

Clădirile Societății au fost reevaluate la 31 decembrie 2015 de către un evaluator independent, membru ANEVAR. Ultima reevaluare a fost făcută la 31 decembrie 2012. Surplusul din reevaluare a fost creditat în „Rezervele din reevaluare”, mai puțin impozitul amanat calculat pentru acest surplus, iar scaderile de valoare pentru care nu existau diferențe din reevaluare acoperitoare au fost înregistrate în cheltuielile perioadei.

În anul 2014 s-a decis modificarea politicii contabile în ceea ce privește terenurile societății, prin trecerea la modelul valorii juste. Astfel s-a efectuat o reevaluare a valorii terenului deținut de Societate la 31 decembrie 2014. Surplusul din reevaluare a fost creditat în contul de rezerve din reevaluare în cadrul capitalurilor proprii. Terenul Societății a fost reevaluat la 31 decembrie 2014 de către un evaluator independent membru ANEVAR.

Modificarea rezervei din reevaluare se prezintă astfel:

	<u>2015</u> (lei)	<u>2014</u> (lei)
Rezerva de reevaluare la începutul exercițiului financiar	8.477.952	5.654.117
Diferențe din reevaluare în cursul exercițiului financiar	310.009	2.823.835
Sume transferate din rezerva din reevaluare în cursul exercițiului financiar	<u>-</u>	<u>-</u>
Rezerva de reevaluare la sfârșitul exercițiului financiar	<u>8.787.961</u>	<u>8.477.952</u>

Imobilizările corporale formate din terenuri și construcții constituie garanție pentru creditul angajat de Societate de la acționarul semnificativ Herz Armaturen Ges.m.b.H.

ARMĂTURA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

7. IMOBILIZĂRI NECORPORALE

	Programe informaticice	Avansuri și alte imobilizari necorporale	Total
Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014			
Sold inițial	124.031	-	124.031
Intrări	1.901	-	1.901
Cheltuiala cu amortizarea	-63.011	-	-63.011
Transferuri	-	-	-
Sold final la 31 decembrie 2014	62.921	-	62.921
Cost	263.724	-	263.724
Amortizare cumulată și depreciere	200.803	-	200.803
Valoare contabilă netă	62.921	-	62.921

	Programe informaticice	Avansuri și alte imobilizari necorporale	Total
Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015			
Sold inițial	62.921	-	62.921
Intrări	2.245	-	2.245
Cheltuiala cu amortizarea	-46.101	-	-46.101
Transferuri	-	-	-
Sold final la 31 decembrie 2015	19.065	-	19.065
Cost	265.969	-	265.969
Amortizare cumulată și depreciere	246.904	-	246.904
Valoare contabilă netă	19.065	-	19.065

ARMĂTURA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

8 INSTRUMENTE FINANCIARE PE CATEGORII

Toate activele financiare ale Societatii sunt din categoria împrumuturilor și creanțelor. Valoarea lor contabilă este prezentată mai jos:

	<u>31 decembrie 2015</u>	<u>31 decembrie 2014</u>
Clienți și alte creanțe (cu excepția cheltuielilor în avans, avansurilor la furnizori și TVA de încasat)	1.268.781	1.889.525
Numerar și echivalente de numerar (Nota 12)	261.291	550.896
Total	<u>1.530.072</u>	<u>2.440.421</u>

Toate datoriile financiare ale Societatii sunt datorii financiar contabilizate pe baza modelului costului amortizat. Valoarea lor contabilă este prezentată mai jos:

	<u>31 decembrie 2015</u>	<u>31 decembrie 2014</u>
Împrumuturi	22.622.500	22.410.500
Datorii comerciale și alte datorii (excluzând obligațiile statutare și veniturile în avans)	5.555.339	4.524.066
Total	<u>28.177.839</u>	<u>26.934.566</u>

9. RISCUL DE CREDIT PENTRU ACTIVELE FINANCIARE

Riscul de credit aferent activelor financiare care nu sunt nici restante, nici depreciate, poate fi evaluat în raport cu datele istorice referitoare la rata de neplată pentru terțele părți, întrucât nu există ratinguri externe independente pentru clienții Societatii:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Creanțe comerciale care nu sunt nici restante, nici depreciate:		
Grupa 1	999.648	1.404.311
Din care parti afiliate	118.449	-
Grupa 2	79.717	118.173
Din care afiliate	47.477	118.173
Grupa 3	-	-
Din care parti afiliate	-	-
Grupa 4	-	-
	<u>1.079.365</u>	<u>1.522.484</u>

ARMĂȚURA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

9. RISCUL DE CREDIT PENTRU ACTIVELE FINANCIARE (CONTINUARE)

Detalierea creanțelor comerciale în funcție de riscul de credit s-a făcut pe baza datelor istorice din anul financiar 2015 și, acolo unde a fost posibil, din anul financiar 2014, ținând cont de următoarele criterii:

- Grupa 1: reprezintă debitori pentru care perioada medie istorică de încasare a fost între 1-60 zile;
- Grupa 2: reprezintă debitori pentru care perioada medie istorică de încasare a fost între 61-90 zile;
- Grupa 3: reprezintă debitori pentru care perioada medie istorică de încasare a fost între 91-180 zile;
- Grupa 4: reprezintă debitori pentru care perioada medie istorică de încasare a fost între 180 - 360 zile.

ARMĂTURA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

10. CLIEȚI ȘI ALTE CREAȚE

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Creanțe comerciale	1.864.413	2.451.042
Minus: provizion pentru deprecierea creanțelor comerciale	-731.905	-730.213
Creanțe comerciale – net	1.132.508	1.720.829
- din care în relație cu părțile afiliate (note 26)	165.926	118.173
TVA de încasat	-	-
Cheltuieli în avans	133.368	65.632
Avansuri acordate furnizorilor	1.483	10.913
Minus: provizion pentru deprecierea avansurilor	-	-
Debitori diverși	16.676	296
Alte creanțe	119.599	168.400
Porțiunea curentă a creanțelor comerciale și a altor creanțe	1.403.634	1.966.070

Analiza pe vechimi a creanțelor comerciale scadente dar nedepreciate este următoarea:

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Între 1 și 3 luni	52.191	182.992
Între 3 și 6 luni	193	5.537
Peste 6 luni	759	9.816
Total	53.143	198.345

Valorile contabile ale clienților și altor creanțe ale Societății sunt exprimate în următoarele devize:

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
RON	840.081	1.490.192
EUR	292.427	230.637
	1.132.508	1.720.829

ARMĂȚURA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

10. CLIENȚI ȘI ALTE CREAȚE (CONTINUARE)

Mișcările provizioanelor Societatii pentru deprecierea clienților și altor creanțe sunt următoarele:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
La 1 ianuarie	730.213	910.764
Provizion pentru deprecierea creanțelor	1.692	-
Sume reluate în cursul perioadei	<u>-</u>	<u>-180.551</u>
La sfârșitul perioadei	731.905	730.213

11. STOCURI

	<u>31 decembrie 2015</u>	<u>31 decembrie 2014</u>
Materii prime și materiale	2.893.694	2.357.100
Provizioane pentru materii prime și materiale	-139.665	-98.898
Producția în curs de execuție	2.118.637	2.600.834
Provizioane pentru produse în curs de execuție	-279.133	-260.318
Mărfuri	657.266	674.351
Provizioane pentru mărfuri	-4.071	-4.406
Produse finite	1.819.213	1.978.751
Provizioane pentru produse finite	-743.852	-985.697
Alte stocuri	124.778	156.689
Provizioane pentru alte stocuri	<u>-55.240</u>	<u>-</u>
Total	<u>6.391.627</u>	<u>6.418.406</u>

ARMĂTURA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

12 NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

Pentru situația fluxului de numerar, numerarul și echivalentele de numerar includ următoarele:

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Numerar în bancă	121.663	147.859
- sume în lei	61.798	125.422
- sume în altă monedă	59.865	22.437
Numerar în casă	1.554	1.157
- sume în lei	1.554	1.157
Depozite bancare	137.974	401.780
- sume în lei	137.974	401.780
Total numerar si echivalent de numerar la dispoziția Societății	261.191	550.796
Conturi bancare restricționate	100	100
- pe termen scurt		
- lei	100	100
	261.291	550.896

ARMĂTURA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

13 CAPITAL SOCIAL

Acțiuni

La 31 decembrie 2015 structura acționariatului este după cum urmează:

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2015	31 decembrie 2015	31 decembrie 2015
	Număr de acțiuni	Valoarea capitalului subscris si vărsat (fara influenta IAS 29) (lei)	Valoarea capitalului subscris si vărsat (cu influenta IAS 29) (lei)	Procentaj deținut (%)
Herz Armaturen GmbH	13.197.352	1.319.735	5.975.420	32,9934
Tridelta Heal	6.703.418	670.341	3.035.125	16,7585
Beteiligungsgesellschaft				
Swiss Capital SA	2.915.000	291.500	1.319.836	7,2875
Broadhurst Investments Limited	2.730.881	273.088	1.236.471	6,8272
FDI Active Dinamic/SAI	2.216.875	221.688	1.003.745	5,5422
Swiss Capital				
Persoane Fizice	8.926.275	892.628	4.041.587	22,3157
Persoane Juridice	3.310.199	331.020	1.498.773	8,2755
Total	40.000.000	4.000.000	18.110.957	100,0000

Numărul total autorizat al acțiunilor este de 40.000.000 acțiuni având o valoare netă de 0,1 lei pe acțiune .

ARMĂTURA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

13 CAPITAL SOCIAL

La 31 decembrie 2014 structura acționariatului este după cum urmează:

	31 decembrie 2014	31 decembrie 2014	31 decembrie 2014	31 decembrie 2014
	Număr de	Valoarea capitalului	Valoarea capitalului	Procentaj deținut
	acțiuni	subscris si	subscris si	(%)
		vărsat (fara influenta IAS 29)	vărsat (cu influenta IAS 29)	
		(lei)	(lei)	
Herz Armaturen GmbH	13.197.352	1.319.735	5.975.420	32,9934
Tridelta Heal Beteiligungsgesellschaft	6.703.418	670.341	3.035.125	16,7585
Swiss Capital SA	2.915.000	291.500	1.319.836	7,2875
Broadhurst Investments Limited	2.730.881	273.088	1.236.471	6,8272
FDI Active Dinamic/SAI Swiss Capital	2.216.875	221.688	1.003.745	5,5422
Persoane Fizice	8.926.275	892.628	4.041.587	22,3157
Persoane Juridice	3.310.199	331.020	1.498.773	8,2755
Total	40.000.000	4.000.000	18.110.957	100,0000

Numărul total autorizat al acțiunilor este de 40.000.000 acțiuni având o valoare netă de 0,1 lei pe acțiune .

ARMĂTURA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

14 FURNIZORI ȘI ALTE DATORII

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Datorii comerciale	5.555.339	4.524.066
-din care în relație cu părțile afiliate (nota 26)	2.580.201	2.472.055
Datorii cu personalul,contributii,asigurari sociale	515.807	454.857
Taxa pe valoarea adaugata	81.457	136.457
Alte datorii	92.787	131.051
	6.245.390	5.246.431
Minus porțiunea pe termen lung: subventii	-75.812	-113.721
Porțiunea curentă a datoriilor comerciale și altor datorii	6.169.578	5.132.710

15 ÎMPRUMUTURI

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Pe termen scurt		
Împrumuturi termen scurt	22.622.500	22.410.500

In luna aprilie 2010 s-a contractat un imprumut pe o perioada de 5 ani de la actionarul majoritar Herz Armaturen Ges.m.b.H, in valoare de 5 milioane de Euro, respectiv 22.622.500 lei, cu o rata a dobanzii variabile Euribor+2p.p care se va achita integral la scadenta. In urma unei hotarari AGEA din anul 2015 s-a prelungit scadenta creditului cu inca 1 an, si anume pana la 15.04.2016.

Împrumuturile sunt garantate astfel:

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Imobilizări corporale	17.556.237	16.685.357

Valorile contabile ale împrumuturilor aproximează valorile juste ale acestora.
Societatea nu are facilități de împrumut neutilizate la 31 decembrie 2015 si 31 decembrie 2014.

ARMĂTURA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

16 IMPOZIT PE PROFIT AMÂNAT

Analiza creanțelor și datoriilor privind impozitul pe profit amânat se prezintă după cum urmează:

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Creanțe privind impozitul amânat:		
– Creanțe privind impozitul amânat de recuperat în mai puțin de 12 luni	333.405	364.770
Datorii privind impozitul amânat:		
– Datorii privind impozitul amânat de recuperat în mai mult de 12 luni	1.418.297	1.399.776
– Datorii privind impozitul amânat de recuperat în mai puțin de 12 luni	-1.084.892	-1.035.006

Modificarea brută aferentă impozitului pe profit amânat este următoarea:

	2015	2014
La 1 ianuarie	-1.035.006	-469.256
(Cheltuiala) / Reluare în contul de profit și pierdere	9.163	-27.877
(Constituire) / Reluare în situația rezultatului global	-59.049	-537.873
La 31 decembrie: active / (datorie)	-1.084.892	-1.035.006

ARMĂTURA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

16 IMPOZIT PE PROFIT AMÂNAT (CONTINUARE)

Modificarea în creanțele și datoriile privind impozitul pe profit amânat în cursul anului, fără a lua în considerare compensarea soldurilor aferente aceleiași autorități fiscale, este următoarea:

	La 1 ianuarie 2014	(Debitat) / creditat în contul de profit și pierdere	Creditat in rezultatul global	La 31 decembrie 2014	(Debitat) / creditat în contul de profit și pierdere	Creditat in rezultatul global	La 31 decembrie 2015
Reevaluarea imobilizărilor corporale	902.430	40.527	537.873	1.399.776	40.527	59.049	1.418.298
Datorii privind impozitul amânat	902.430	40.527	537.873	1.399.776	40.527	59.049	1.418.298
Provizion pentru creante comerciale	145.722	28.887	-	116.835	-271	-	117.106
Provizion pentru penalitati furnizori	29.561	2.195	-	27.366	6.580	-	20.786
Provizion pentru stocuri	220.450	20.383	-	200.067	4.553	-	195.514
Litigii	1.387	1.387	-	-	-	-	-
Provizion pentru concedii neefectuate	36.054	15.552	-	20.502	20.502	-	-
Creanțe privind impozitul amânat	433.174	68.404	-	364.770	31.364	-	333.406
Efectul impozitului amânat net	-469.256	27.877	-537.873	-1.035.006	-9.163	-59.049	-1.084.892

ARMĂTURA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

17 PROVIZIOANE PENTRU RISCURI ȘI CHELTUIELI

	Garanții acordate clienților	Litigii	Alte provizioane	Total
La 1 ianuarie 2015	99.449	8.668	171.042	279.159
Înregistrat în contul de profit și pierdere	-35.117	-8.668	-41.125	-84.910
Sume reluate neutilizate	-	-	-	-
La 31 decembrie 2015	64.332	-	129.917	194.249

(a) Garanții acordate clienților

Societatea ofera garantie clientilor sai pentru produsele livrate . Pe baza informațiilor istorice, a fost calculat și înregistrat un provizion pentru 100% din valoarea produselor returnate de catre clienti in anul precedent .

(b) Litigii

La sfârșitul fiecărei perioade, Societatea constituie provizioane pentru pierderi probabile datorate desfășurării unor litigii în instanță.

(c) Alte provizion

Societatea a constituit provizioane pentru posibile penalități de la furnizori, datorate întârzierilor la plată a datoriilor comerciale scadente.

18 ALTE (PIERDERI) / CÂȘTIGURI - NET

	2015	2014
(Pierdere)/câștig din cedarea imobilizărilor corporale	-	-
(Cheltuială) / Reluare provizion pentru stocuri	125.666	32.883
(Cheltuială) / Reluare provizion pentru creanțe	-	-149.988
Alte cheltuieli/castiguri nete	-80	550
Total	125.586	-116.555

ARMĂȚURA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

19 ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cheltuieli de deplasare și diurnă	15.728	10.824
Chirii	203.266	192.043
Asigurări	15.521	23.136
Reparații și întreținere	443.384	230.331
Transport	90.752	89.294
Taxe și cheltuieli similare	230.631	207.876
Publicitate și protocol	18.923	2.975
Cheltuieli poștale și telecomunicații	116.923	99.376
Altele	202.423	188.750
Total	<u>1.337.551</u>	<u>1.044.605</u>

20 CHELTUIELI CU PERSONALUL

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Salarii și indemnizații	4.738.269	4.546.823
Cheltuieli cu asigurări sociale	1.187.196	1.318.340
	<u>5.925.465</u>	<u>5.865.163</u>

Deși cheltuielile cu salariile și indemnizațiile au înregistrat o creștere în anul 2015 comparativ cu anul 2014, cheltuielile cu asigurările sociale aferente au scăzut. Această descreștere se datorează reducerii cu cinci puncte procentuale a contribuției asigurărilor sociale datorate de angajator, aplicabil de la 01.10.2014.

Număr de angajați

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Număr de angajați	<u>178</u>	<u>176</u>
Personal din conducere	2	2
Personal administrativ	27	33
Personal din producție	149	141

ARMĂTURA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

21 VENITURI ȘI CHELTUIELI FINANCIARE

	2015	2014
Cheltuieli cu dobânda:	457.567	499.556
- Împrumuturi contractate	-	-
Cheltuiala cu diferențe de curs valutar	1.166.316	748.253
Venituri din diferențe de curs valutar	-933.219	-739.410
Cheltuieli financiare nete	690.664	508.399
- Venituri din dobânzi la depozite bancare pe termen scurt	-97	-13.799
Venituri financiare	-97	-13.799
Costuri financiare, net	690.567	494.600

Tranzacțiile comerciale, exprimate în monedă străină, efectuate de Societate în cursul exercițiilor financiare încheiate la 31 decembrie 2015 și 31 decembrie 2014 nu sunt semnificative pentru situațiile financiare ale Societății și, ca atare, nu s-a făcut împărțirea diferențelor de curs valutar între categoriile financiară și operațională pentru aceste tranzacții.

22 CHELTUIALA CU IMPOZITUL PE PROFIT

	2015	2014
Impozit curent:		
Impozit curent asupra profitul aferent anului	-	-
Total impozit curent	-	-
Impozit amânat (nota 16):		
Apariția și (reluarea) diferențelor temporare	-9.163	27.877
Total impozit amânat	-9.163	27.877
Cheltuiala / (venit) cu impozitul pe profit	-9.163	27.877

ARMĂȚURA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

22 CHELTUIALA CU IMPOZITUL PE PROFIT (CONTINUARE)

	2015	2014
Profit / (pierdere) înainte de impozitare -IFRS	-2.008.008	-2.238.027
Impozit calculat la rata de impozitare de 16%	-321.281	-358.084
Efectele fiscale ale:		
– Venitului nesupus impozitării	-162.685	-308.367
– Cheltuielilor nedeductibile fiscal	271.451	355.303
Credit fiscal neutilizat	203.352	339.026
Cheltuiala / (venit) cu impozitul pe profit	-9.163	27.878

23 NUMERAR GENERAT DIN EXPLOATARE

	2015	2014
Profit net	-1.998.845	-2.265.903
Ajustări pentru:		
– Cheltuieli cu deprecierea (nota 6)	259.991	1.060.189
– (Profit) / pierdere din vânzarea imobilizărilor corporale (nota 18)	-	-
– Venituri din dobânzi (nota 21)	-97	-13.799
– Cheltuiala cu dobânda (nota 21)	457.567	499.556
– Impozit pe profit (nota 22)	-9.163	27.877
– Provizioane pentru stocuri și creanțe comerciale (nota 18)	-125.666	117.105
– Provizioane pentru riscuri și cheltuieli (nota 17)	-84.910	-399.136
– Pierderi din diferențe de curs valutar	212.000	-13.000
Modificări ale capitalului circulant:		
– Stocuri	152.443	582.085
– Clienți și alte creanțe	562.438	578.364
– Furnizori și alte datorii	541.391	-421.822
Numerar generat din exploatare	-32.851	-248.484

Tranzacții nemonetare

Principalele tranzacții nemonetare constau în compensări între datoriile și creanțele comerciale către diferiți parteneri interni și externi.

ARMĂTURA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

24 VENITURI PE CATEGORII

Analiza veniturilor pe categorii

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Vanzari de bunuri	19.292.969	17.437.747
Venituri din servicii	203.984	190.343
	19.496.953	17.628.090

Analiza veniturilor pe zone geografice

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Vanzari export - Europa	6.439.902	5.253.521
Venituri intern	13.057.051	12.374.569
	19.496.953	17.628.090

25 CONTINGENȚE

(a) Litigii

Societatea are litigii cu partenerii comerciali, rezultate în cursul normal al desfășurării activității precum și cu actionarii, fostii angajați și Sindicatul Societății. Conducerea Societății consideră că aceste acțiuni nu vor avea un efect advers semnificativ asupra rezultatelor economice și a poziției financiare a Societății.

Majoritatea litigiilor se referă la recuperarea unor creanțe de la societăți care se află în procedura insolvenței și pentru care societatea a creat deja provizioane în anii anteriori.

La data de 31.12.2015 există trei litigii în instanță în contradictoriu cu acționarii Societății:

- Dosarul nr. 914/1285/2014 în care se contestă HAGOA nr.01/28.04.2014 unde Tribunalul Comercial Cluj a pronunțat o hotărâre de anulare parțială a Hotărârii AGOA iar Armătura a formulat apel împotriva hotărârii pronunțate în cauză;
- Dosarul nr. 620/1285/2015 în care se contesta HAGEA nr. 01/12.02.2015 unde Tribunalul Comercial Cluj a suspendat dosarul de la judecare până la soluționarea dosarului nr. 914/1285/2014;
- Dosarul nr. 835/1285/2015 în care se contesta HAGOA nr. 02/29.04.2015 unde Tribunalul Comercial Cluj a suspendat dosarul de la judecare până la soluționarea dosarului nr. 914/1285/2014.

ARMĂTURA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

La data de 31.12.2015 pe rolul Tribunalului Cluj se află și o acțiune înaintată de Sindicatul Liber Armătura care face obiectul dosarului nr. 5990/117/2014 prin care în numele salariaților, solicită:

- ca începând cu luna noiembrie 2011 – noiembrie 2014 să se plătească, fiecărui salariat nominalizat în tabelele anexate, suma de 92 lei lunar reprezentând c/v tichetelor de masă, convenită conform art.208 alin 3 din CCM încheiat la nivel de unitate și a actului adițional 5216/07.06.2007 - sume indexate cu rata inflației, de la scadența fiecărei plăți, până la rămânerea definitivă a sentinței, precum și dobânda legală calculată și convenită la aceste sume fiecărui salariat - de la data rămânerei definitive a sentinței până la momentul plății efective.

- să se actualizeze, salariul fiecărui reclamant nominalizat în tabelele anexate, aplicând indicii de inflație comunicat de INS, pe ultimii 3 ani.

- să se plătească fiecărui reclamant, pe ultimii 3 ani - sumele de bani ce se cuvin acestora cu titlu de diferențe salariale, între salariul achitat și salariul convenit actualizat cu rata inflației până la rămânerea definitivă a sentinței, precum și dobânda legală calculată și convenită la aceste sume, fiecărui salariat de la data rămânerei definitive a sentinței până la momentul plății efective.

În cauză, Armătura a formulat o cerere reconvențională prin care solicită obligarea salariaților la plata unor despăgubiri reprezentând lipsurile la inventar pe ultimii trei ani și contravaloarea rebutului executat de salariați peste limitele admise de normele tehnice.

Tribunalul Cluj a respins cererea de chemare în judecată formulată de Sindicat, iar sindicatul a formulat apel împotriva hotărârii pronunțate. În momentul de față dosarul se află la Curtea de Apel Cluj și este suspendat de la judecare.

Cererea reconvențională a fost disjunctă într-un alt dosar, 4438/117/2015 și a fost suspendată judecarea cauzei cu acordul ambelor părți până la finalizarea negocierilor la noul CCM.

La data de 31 decembrie 2015 exista și un litigiu în instanța care face obiectul dosarului nr. 3828/117/2015 în care un fost salariat solicită despăgubiri, fără a menționa care este valoarea despăgubirilor. Armătura a formulat cerere reconvențională, în care pretinde acoperirea unui prejudiciu în valoare de 110.000 lei. Cauza se află în procedura de judecată la Tribunalul Cluj în faza de administrare probe.

La 31 decembrie 2015 exista un litigiu în instanța care face obiectul dosarului 22358/211/2015 în care un fost angajat a formulat o plângere penală față de Armătura fără a menționa însă care sunt pretențiile.

b) Impozitare

Toate sumele datorate Statului pentru taxe și impozite au fost plătite sau înregistrate la data situațiilor financiare. Sistemul fiscal din România este în curs de consolidare și armonizare cu legislația europeană, putând exista interpretări diferite ale autorităților în legătura cu legislația fiscală, care pot da naștere la impozite, taxe și penalități suplimentare. În cazul în care autoritățile statului descoperă încălcări ale prevederilor legale din România, acestea pot determina după caz: confiscarea sumelor în cauză, impunerea obligațiilor fiscale suplimentare, aplicarea unor amenzi, aplicarea unor majorări

ARMĂTURA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

de intarziere aplicate la sumele de plata efectiv ramase). Prin urmare, sanctiunile fiscale rezultate din incalcare ale prevederilor legale pot ajunge la sume importante de platit catre Stat. Societatea considera ca si-a achitat la timp si in totalitate toate taxele, impozitele, penalitatile si dobanzile penalizatoare, in masura in care este cazul.

Autoritatile fiscale romane au efectuat controale referitor la calculul impozitului pe profit pana la data de 31.12.2008. In Romania, exercitiul fiscal ramane deschis pentru verificari o perioada de 5 ani.

(c) Prețul de transfer

In conformitate cu legislatia fiscala relevanta, evaluarea fiscala a unei tranzactii realizate cu partile afiliate are la baza conceptul de pret de piata aferent respectivei tranzactii. In baza acestui concept, preturile de transfer trebuie sa fie ajustate astfel incat sa reflecte preturile de piata care ar fi fost stabilite intre entitatile intre care nu exista o relatie de afiliere si care actioneaza independent, pe baza „conditiilor normale de piata”.

In luna septembrie 2011 a fost initiat un proces de verificare a relatiilor comerciale dintre Armatura SA si societatile afiliate din cadrul grupului Herz, perioada supusa analizei fiind anii financiari 2009 – 2010. Deoarece Societatea nu detinea la acea data un Dosar al preturilor de transfer, acesteia i s-a permis intocmirea documentatiei in termenele prevazute de legislatia in vigoare.

Societatea a intocmit si depus Dosarul preturilor de transfer pentru perioada mentionata la termenul legal, adica la data de 17 februarie 2013. Pana la data prezentelor situatii financiare Serviciul Inspectiei Fiscale din cadrul ANAF Cluj nu a verificat si nu a concluzionat cu privire la respectarea principiului „conditiilor normale de piata” si ca baza impozabila a contribuabilului nu este distorsionata. Conducerea Societatii nu poate estima finalitatea acestei verificari, iar pentru perioada 2011 - 2015 nu a fost intocmita pana la aceasta data documentatia privind preturile de transfer practicate in relatia cu partile afiliate.

(d) Criza financiară

Volatilitatea recentă a piețelor financiare internaționale și românești:

Actuala criză globală de lichidități care a început la jumătatea anului 2007 a avut ca rezultat, printre altele, un nivel scăzut al finanțării pieței de capital, nivele scăzute de lichiditate în sectorul bancar și ocazional, rate mai mari la împrumuturile interbancare și o volatilitate foarte ridicată a burselor de valori.

În prezent, întregul impact al actualei crize financiare este imposibil de anticipat și de prevenit în totalitate.

Conducerea nu poate estima în mod fiabil efectele asupra poziției financiare a Societatii a scăderii în continuare a lichidității piețelor financiare și a creșterii volatilității cursului de schimb al monedei naționale și a indicilor piețelor de capital. Conducerea consideră că a luat toate măsurile necesare pentru a asigura continuitatea Societatii în condițiile actuale.

Impactul asupra lichidității:

Volumul finanțărilor din economie s-a redus semnificativ în ultima vreme. Aceasta poate afecta capacitatea Societatii de a obține noi împrumuturi și/sau de a refinanța împrumuturile existente în termeni și condiții similare cu finanțările precedente.

ARMĂTURA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

Impactul asupra clienților/ împrumutătorilor:

Clienții și alți debitori ai Societatii pot fi afectați de condițiile de piață, ceea ce poate afecta capacitatea acestora de a rambursa sumele datorate. Aceasta poate avea impact și asupra previziunilor conducerii Societatii cu privire la fluxurile de numerar și asupra evaluării deprecierii activelor financiare și nefinanciare. În măsura în care există informații disponibile, conducerea a reflectat în mod adecvat estimările revizuite ale fluxurilor de numerar viitoare în evaluarea deprecierii.

26 TRANZACTII CU PARTI AFILIATE

Societatea a desfasurat tranzactii cu urmatoarele parti afiliate:

Herz Armaturen Ges.m.b.H – actionar semnificativ;
 Herz d.d. – entitate sub control comun;
 Herz Energietechnik GmbH – entitate sub control comun;
 Herz Armaturen Romania SRL – entitate sub control comun;
 Herz Armaturen Hungaria Kft - entitate sub control comun.

Vânzări de bunuri și servicii

	2015	2014
<i>Vânzări de bunuri</i>	9.733.897	7.686.767
Acționar semnificativ	4.501.947	3.100.666
Entități sub control comun cu acționarul semnificativ	5.231.950	4.586.101
<i>Vânzări de servicii</i>	72.861	73.720
Acționar semnificativ	-	411
Entități sub control comun cu acționarul semnificativ	72.861	73.309
	9.806.758	7.760.487

Achiziții de bunuri și servicii

	2015	2014
<i>Achiziții de bunuri</i>	4.430.234	3.141.834
Acționar semnificativ	3.186.686	1.944.475
Entități sub control comun cu acționarul semnificativ	1.243.547	1.197.359
<i>Achiziții de servicii</i>	305.278	189.205
Acționar semnificativ	295.269	184.997
Entitati sub control comun cu actionarul semnificativ	10.009	4.208
<i>Achizitii de mijloace fixe</i>	20.688	-
Actionar semnificativ	11.771	-
Entități sub control comun cu acționarul semnificativ	8.917	-
	4.756.200	3.331.039

ARMĂTURA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

26 TRANZACTII CU PARTI AFILIATE (CONTINUARE)

Compensații acordate personalului cheie din conducere

Personalul-cheie din conducere include directori (executivi și neexecutivi) și membri ai Consiliului de Administrație. Compensațiile plătite în 2015 și 2014 către personalul - cheie din conducere pentru serviciile lor ca și angajați sunt prezentate în continuare:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Membrii CA	-	1.791
Personal conducere	<u>205.578</u>	<u>256.425</u>

Solduri la sfârșit de an ce rezulta din vânzări /cumpărări de bunuri/servicii

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Creanțe comerciale de la entitățile sub control comun cu acționarul semnificativ	<u>165.926</u>	<u>118.173</u>
	<u>165.926</u>	<u>118.173</u>
Datorii comerciale către acționarul semnificativ	2.426.029	1.629.338
Datorii comerciale către entitățile sub control comun cu acționarul semnificativ	-	196.480
Avansuri incasate de la acționarul semnificativ	<u>154.172</u>	<u>646.237</u>
	<u>2.580.201</u>	<u>2.472.055</u>

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Împrumuturi de la acționarul semnificativ	22.622.500	22.410.500
Cheltuiala cu dobanda perioadei	<u>457.567</u>	<u>499.052</u>

Creanțele de la părți afiliate rezultă în principal din tranzacțiile de vânzare și sunt scadente între 30 – 90 de zile de la data vânzării, în funcție de condițiile contractuale negociate. Creanțele nu sunt garantate și nu sunt purtătoare de dobândă. La 31 decembrie 2015 și la 31 decembrie 2014 nu s-au creat provizioane pentru creanțele de la părțile afiliate.

Datoriile către părți afiliate rezultă în principal din tranzacțiile de achiziție și sunt scadente la o luna de la data achiziției. Datoriile nu sunt purtătoare de dobândă.

ARMĂȚURA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

27 EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI

În data de 16 martie 2016 s-a înregistrat în Registrul Acționarilor transferul de proprietate a unui număr de 10.400.000 acțiuni, reprezentând 26% din capitalul social al Societății, din contul acționarului HERZ ARMATUREN Ges.m.b.H în contul societății HRIC BETEILIGUNGS GMBH, ca urmare a divizării parțiale a societății Herz Armaturen Ges.m.b.H finalizată în decembrie 2015.

Mai jos este prezentată structura sintetică a acționarilor la data de 22.03.2016, conform informațiilor primite de la Depozitarul Central :

Denumire acționar	Numar acțiuni	Procent deținut în capitalul social
Hric Beteiligungs GmbH	10.400.000	26.00%
Tridelta Heal Beteiligungsgesellschaft	6.703.418	16.76%
Persoane Juridice	13.970.307	34.93%
Persoane Fizice	8.926.275	22.31%
Total	40.000.000	100%

Situațiile financiare au fost semnate astăzi 28.03.2016.

Peter Ujvari
Administrator

Ec. Diana Florentina Bunea
Șef Serviciu Financiar Contabilitate

ARMĂTURA SA

ANEXA A : RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

RAPORT DE GESTIUNE 2015

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 31.12.2015, conform informatiilor furnizate de catre Depozitarul Central:

Denumire detinator	Procent %
Herz Armaturen Ges.m.b.H	32.99
Tridelta Heal Beteiligungsgesellschaft	16.76
Swiss Capital SA	7.29
Broadhurst Investments Limited	6.83
FDI Active Dinamic/Sai Swiss Capital	5.54
Persoane Fizice	22.32
Persoane Juridice	8.21
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 achizitionat actiuni proprii in cursul anului financiar 2015;
- 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;

ARMĂTURA SA

ANEXA A : RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

- 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 situațiilor 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. 1286/2012, datele inscrise in Situatia pozitiei financiare corespund cu datele inregistrate in contabilitate si sunt puse de acord cu situatia reala a elementelor patrimoniale.

Situatia rezultatului global reflecta fidel veniturile, cheltuielile si rezultatele financiare ale perioadei de raportare.

ARMĂȚURA SA

ANEXA A : RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

Societatea a înregistrat în perioada 01.01.2015 – 31.12.2015 o pierdere în valoare de 1.998.845 lei.

Elemente ale Situației poziției financiare:

Nr. Rd.	Denumire indicator	Sold la	
		01.01.2015	31.12.2015
	ACTIVE IMOBILIZATE		
1	Imobilizari necorporale	62.921	19.065
2	Imobilizari corporale	18.630.144	19.039.918
3	Imobilizari financiare	0	0
4	ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 01 la 03)	18.693.065	19.058.983
	ACTIVE CIRCULANTE		
5	Stocuri	6.418.406	6.391.627
6	Creante	1.966.070	1.403.634
7	Active financiare pe termen scurt	401.780	137.974
8	Casa si conturi la banci	149.116	123.317
9	ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 05 la 08)	8.935.371	8.056.552
10	TOTAL ACTIVE(rd 4 + rd 9)	27.628.437	27.115.535
	CAPITALURI PROPRII SI DATORII		
	CAPITALURI PROPRII		
11	Capital Social	18.110.957	18.110.957
12	Rezerve	9.428.899	9.738.908
13	Rezultatul reportat	-28.882.614	-30.881.459
14	CAPITALURI PROPRII – TOTAL(rd 11 la 13)	-1.342.758	-3.031.594
	DATORII		
15	DATORII PE TERMEN LUNG	1.148.727	1.160.704
16	DATORII PE TERMEN SCURT	27.822.468	28.986.425
17	TOTAL DATORII (rd 15 + rd 16)	28.971.195	30.147.129
18	TOTAL CAPITALURI PROPRII SI DATORII (rd 14 + rd 17)	27.628.437	27.115.535

ARMĂȚURA SA

ANEXA A : RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

Analiza stocurilor:

Stocurile societatii au inregistrat fata de 01.01.2015 o scadere nesemnificativa in valoare de 26.779 lei.

Structura stocurilor la 31.12.2015 este urmatoarea:

- | | |
|---------------------------------|---------|
| - produse finite si marfuri | 27.06 % |
| - productia in curs de executie | 28.78 % |
| - materii prime si materiale | 44.16 % |

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

- *materii prime. materiale*

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

$$2014: \text{DMRmp} = [(2,470,933+2,353,600) / 2] / 17,628,090 * 360 \text{ zile} = 49 \text{ zile}$$

$$2015: \text{DMRmp} = [(2,353,600+2.890.191) / 2] / 19.496.953 * 360 \text{ zile} = 47 \text{ zile}$$

- *semifabricate*

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

$$2014: \text{DMRpn} = [(2,348,531+2,600,834) / 2] / 17,628,090 * 360 \text{ zile} = 51 \text{ zile}$$

$$2015: \text{DMRpn} = [(2,600,834+2,118.637) / 2] / 19.496.953 * 360 \text{ zile} = 43 \text{ zile}$$

- *produse finite*

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

$$2014: \text{DMRpf} = [(2,562,842+1,927,698) / 2] / 17,628,090 * 360 \text{ zile} = 46 \text{ zile}$$

$$2015: \text{DMRpf} = [(1,927,698+1,818,457) / 2] / 19.496.953 * 360 \text{ zile} = 36 \text{ zile}$$

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

- *materii prime și materiale*

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

$$2014: \text{VRmp} = 17,628,090 / [(2,470,933+2,353,600) / 2] = 7 \text{ ori}$$

$$2015: \text{VRmp} = 19.496.953 / [(2,353,600+2.890.191) / 2] = 7 \text{ ori}$$

- *producția în curs de execuție*

ARMĂTURA SA

ANEXA A : RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

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

$$2014: VR_{pn} = 17,628,090 / [(2,348,531 + 2,600,834) / 2] = 7 \text{ ori}$$

$$2015: VR_{pn} = 19.496.953 / [(2,600,834 + 2,118.637) / 2] = 8 \text{ ori}$$

- *produse finite*

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

$$2014: VR_{pf} = 17,628,090 / [(2,562,842 + 1,927,698) / 2] = 8 \text{ ori}$$

$$2015: VR_{pf} = 19.496.953 / [(1,927,698 + 1,818,457) / 2] = 10 \text{ ori}$$

Analiza creanțelor:

La data de 31.12.2015 creanțele societății, în sumă de 1.270.263 RON, aveau următoarea structură:

	Valoare lei	% în total active circulante
Creanțe comerciale:	1.132.508	14.29
Alte creanțe	137.758	1.74

Soldul creanțelor comerciale și a altor creanțe au scăzut în cursul anului 2015 cu 588.321 lei și respectiv cu 41.851 lei.

Durata medie de încasare a creanțelor :

$$DM_{ic} = [(creanțe \text{ la început de perioadă} + creanțe \text{ la sfârșit de perioadă}) / 2] / CA * 360 \text{ zile}$$

$$2014: DM_{ic} = [(2.601.407 + 1.900.438) / 2] / 17.628.090 * 360 \text{ zile} = 46 \text{ zile}$$

$$2015: DM_{ic} = [(1.900.438 + 1.270.266) / 2] / 19.496.953 * 360 \text{ zile} = 29 \text{ zile}$$

La sfârșitul anului 2015 societatea avea constituite provizioane, din anii anteriori, pentru deprecierea creanțelor comerciale în valoare de 731.905 lei.

ARMĂȚURA SA

ANEXA A : RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

Analiza obligațiilor de plată:

Obligațiile de plată ale societății la 31.12.2015 au următoarea structură:

<u>Categoria</u>	<u>Sold in lei</u>
Furnizori (inclusiv parti afiliate)	5.387.068
Decontari cu asociatii privind capitalul	100
Datorii cu personalul	160.538
Datorii cu personalul aferent concediilor neefectuate	125.649
Datorii fiscale si datorii privind asigurarile sociale	173.818
Taxa pe valoarea adaugata	81.457
Impozit pe venituri de natura salariilor	55.802
Sume datorate institutiilor de credit (inclusiv dobanzi)	22.622.500
Cienti creditor	168.271
Alte datorii	1.375.389
TOTAL	30.150.592

Analiza creditelor și a altor împrumuturi:

La data de 31.12.2015, Societatea avea angajat un credit de la actionarul Herz Armaturen Ges.m.b.H in valoare de 5 milioane Euro pentru plata datoriilor societatii (22.622.500 lei).

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

Situația rezultatului global la 31.12.2015

Situația rezultatului global la 31.12.2015 cuprinde: cifra de afaceri neta, veniturile și cheltuielile exercitiului, grupate după natura lor, precum și rezultatul exercitiului.

Nr. Crt.	Denumire indicator	Exercitiu financiar :	
		31.12.2015	31.12.2014
1	Cifra de afaceri neta	19.496.953	17.628.090
2	Rezultatul din exploatare		
	Profit	-	-
	Pierdere	1.317.441	1.743.426
3	Rezultatul financiar		
	Profit	-	-
	Pierdere	690.567	494.600
4	Rezultatul brut		
	Profit	-	-
	Pierdere	2.008.008	2.238.026
5	Impozit pe profit amanat	(9.163)	27.877
6	Rezultatul net		
	Profit	-	-
	Pierdere	1.998.845	2.265.903

Evoluția previzibilă a societății:

Evoluția probabilă a societății pentru anul 2015 este prezentată în Bugetul de Venituri și Cheltuieli, prin care se estimează realizarea unei cifre de afaceri cu o creștere ușoară față de 2014 precum și în Bugetul de Investiții.

Riscuri și incertitudini:

Conducerea societății identifică, analizează și elaborează în mod constant strategii de combatere a riscurilor la care se expune societatea în derularea activității sale.

Având în vedere că o porțiune semnificativă din vânzările societății sunt adresate exporturilor, un risc al societății care este atent monitorizat este reprezentat de riscul valutar.

De asemenea, ținând cont de activitatea societății într-un mediu economic global, fluctuațiile cererii de pe piață influențează performanțele financiare ale societății.

Datorită mediului economic general, riscul de lichiditate și riscul de flux de trezorerie a constituit o tematică de interes sporit pentru conducerea societății și s-a încercat găsirea de soluții optime pentru combaterea acestor riscuri care au inclus printre altele: analize ale scadențelor obligațiilor, eforturi în recuperarea creanțelor, folosirea optimă a resurselor bancare, etc.

În data de 07 martie 2013 Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor a aprobat reducerea capitalului social al Societății la valoarea „zero” și concomitent majorarea acestuia la valoarea de 4.000.000 lei prin aport în numerar de către acționarii acesteia. Finalizarea acestei operațiuni nu a fost posibilă deoarece acționarul Bugică Radu a contestat hotărârea la Tribunalul Comercial Cluj, cerere de a făcut obiectul dosarului nr. 817/1285/2013 iar Hotărârea AGEA a fost anulată de instanță prin hotărâre definitivă. Din punct de vedere financiar, societatea nu a fost afectată decât pentru faptul că nu s-a putut rezolva problema capitalurilor proprii, care la data de 31.12.2015 erau la valoare de sub 50% din valoarea capitalului social. Principalul motiv al anulării a fost acela că societatea nu a organizat anterior aprobării reducerii și majorării de capital social o AGEA în care să se discute dizolvarea și lichidarea societății.

În data de 29.04.2014 a avut loc o AGEA în care s-a respins propunerea Consiliului de Administrație de dizolvare și lichidare a societății, iar societatea avea termen de un an de a veni cu o propunere către acționari pentru a rezolva problema capitalurilor proprii negative la sfârșitul anului 2014.

În data de 12.02.2015 Adunarea Generală Extraordinară a decis reducerea capitalului social al societății de la 4.000.000 lei la 400.000 lei prin reducerea numărului de acțiuni de la 40.000.000 la 4.000.000 acțiuni nominative și concomitent majorarea capitalului social de la valoarea de 400.000 lei la valoarea de 4.000.000 lei prin aport de numerar. Finalizarea

ARMĂTURA SA

ANEXA A : RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

acestei operațiuni nu a fost posibilă până la data de 31.12.2015 deoarece nu s-a primit raspuns referitor la inregistrarea operațiunii de reducere a capitalului social de la ASF, pana la data incheierii anului de referinta. Acest raspuns a fost comunicat Societatii după data de 12.02.2016. In consecinta, in cadrul AGEA care va avea loc in luna aprilie 2016 se va hotara continuarea operațiunii incepute in 2015 sau anularea intregii operațiuni.

În cursul aceleași AGEA s-a aprobat prelungirea termenului de rambursare a creditului de 5 milioane euro către acționarul HERZ ARMATUREN Ges.m.b.H cu o perioada de încă un an începând cu data de 15.04.2015.

Evenimente importante apărute după sfârșitul exercițiului financiar

În data de 16.03.2016 s-a înregistrat în Registrul Acționarilor transferul de proprietate a unui număr de 10.400.000 acțiuni, reprezentând 26% din capitalul social al Societății, din contul acționarului HERZ ARMATUREN Ges.m.b.H în contul acționarului HRIC BETEILIGUNGS GMBH ca urmare a divizării parțiale a societății Herz Armaturen Ges.m.b.H finalizată în decembrie 2015.

Cluj Napoca
28.03.2016

Administrator,

Ujvari Peter