

ARMATURA SA
SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
ÎNTOCMITE ÎN CONFORMITATE CU
STANDARDELE INTERNAȚIONALE DE RAPORTARE FINANCIAR
ADOPTATE DE UNIUNEA EUROPEANĂ



CUPRINS**PAGINA**

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

ARM TURA SA
SITUA IA POZI IEI FINANCIARE
LA 31 DECEMBRIE 2017
(în lei, dac nu se specific altfel)

	Nota	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Activ			
Active imobilizate			
Imobiliz ri corporale	6	17.521.963	18.323.845
Imobiliz ri necorporale	7	<u>445</u>	<u>1.923</u>
Total active imobilizate		<u>17.522.408</u>	<u>18.325.768</u>
Active circulante			
Stocuri	11	3.320.399	5.322.293
Clien i i alte crean e	10	787.641	1.627.900
Numerar si echivalente de numerar	12	565.825	547.651
Active financiare pe termen scurt	12	<u>-</u>	<u>-</u>
Total active circulante		<u>4.673.865</u>	<u>7.497.844</u>
Total activ		<u>22.196.273</u>	<u>25.823.612</u>
Capitaluri proprii i datorii			
Capital social	13	18.110.957	18.110.957
Rezerve		9.738.908	9.738.908
Rezultatul reportat		<u>-38.924.096</u>	<u>-33.839.308</u>
Total capitaluri proprii		<u>-11.074.231</u>	<u>-5.989.443</u>
Datorii pe termen lung			
Împrumuturi	15	-	-
Datorii aferente impozitului amânat	16	771.822	981.624
Furnizori i alte datorii	14	<u>-</u>	<u>-37.907</u>
		771.822	1.019.531

Notele ata ate fac parte integrant din aceste situa ii financiare.

ARM TURA SA
SITUA IA POZI IEI FINANCIARE
LA 31 DECEMBRIE 2017
 (în lei, dac nu se specific altfel)

	Nota	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Datorii curente			
Furnizori i alte datorii	14	8.674.147	7.939.788
Decontari cu actionarii privind capitalul social		100	100
Imprumuturi		23.654.449	22.705.500
Provizioane pentru riscuri i cheltuieli	17	<u>169.987</u>	<u>148.136</u>
Total datorii curente		<u>32.498.684</u>	<u>30.793.524</u>
Total datorii		<u>33.270.505</u>	<u>31.813.055</u>
Total capitaluri proprii i datorii		<u>22.196.273</u>	<u>25.823.612</u>

Situa iile financiare au fost semnate ast zi 23.03.2018.

Administrator,

Intocmit,

ARM TURA S.A.
SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

	Nota	Anul încheiat la 31 decembrie <u>2017</u>	Anul încheiat la 31 decembrie <u>2016</u>
Venituri	5	11.849.404	19.254.634
Alte venituri din exploatare		49.120	39.513
Variația stocurilor de produse finite și producție în curs de execuție		-468.219	-585.452
Costurile capitalizate ale imobilizărilor corporale			3.522
Materii prime și materiale		-5.963.771	-8.054.592
Costul mărfurilor		-347.081	-569.521
Cheltuieli cu personalul	20	-4.379.272	-6.319.737
Cheltuieli cu utilități		-1.649.818	-3.294.097
Servicii prestate de către terți		-604.437	-635.869
Amortizarea și deprecierea activelor imobilizate	6	-941.635	-926.491
Miscarea netă în provizionul pentru alte riscuri și cheltuieli	17	-21.851	46.113
Alte cheltuieli operaționale	19	<u>-730.562</u>	<u>-1.137.701</u>
Alte venituri / (pierderi), net	18	<u>-833.622</u>	<u>-252.993</u>
Rezultat operațional		-4.041.745	-2.432.671
Venituri financiare		<u>18</u>	<u>-6</u>
Cheltuieli financiare		<u>-1.252.864</u>	<u>-628.439</u>
Pierdere financiară netă	21	<u>-1.252.846</u>	<u>-628.446</u>
Pierdere înainte de impozitare		-5.294.591	-3.061.116
Venit / (Cheltuielă) cu impozitul pe profit curent și amânat	22	<u>209.802</u>	<u>103.268</u>
Pierdere netă aferentă exercițiului		<u>-5.084.789</u>	<u>-2.957.848</u>
Număr de acțiuni emise		40.000.000	40.000.000
Rezultatul pe acțiune de bază și diluat		<u>-0,217</u>	<u>-0,0739</u>

Notele atașate fac parte integrantă din aceste situații financiare.

ARMĂTURA S.A.
SITUAȚIA REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

Nota	Anul încheiat la 31 decembrie <u>2017</u>	Anul încheiat la 31 decembrie <u>2016</u>
Pierdere aferentă exercițiului	<u>-5.084.789</u>	<u>-2.957.848</u>
Alte elemente ale rezultatului global:		
Câștig/(Pierdere) din reevaluarea clădirilor	-	-
Impactul impozitului amânat asupra Rezervelor din reevaluare	<u>-</u>	<u>-</u>
Alte elemente ale rezultatului global afereente anului, net de impozit	<u>-</u>	<u>-</u>
Rezultat global total aferent exercițiului	<u>-5.084.789</u>	<u>-2.957.848</u>

Situațiile financiare au fost semnate astăzi 23.03.2018.

Administrator,

Intocmit,

ARM TURA SA
SITUA IA MODIFIC RILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(în lei, dac nu se specific altfel)

	Capital social	Rezerve din reevaluare	Alte rezerve	Rezultat reportat	Total
Sold la 1 ianuarie 2016	<u>18.110.957</u>	<u>8.787.961</u>	<u>950.947</u>	<u>-30.881.459</u>	<u>-3.031.594</u>
Profit/Pierdere aferent anului	-	-	-	-2.957.848	-2.957.848
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-
Rezerve din reevaluare	-	-	-	-	-
Rezultat global total	-	-	-	-2.957.848	-2.957.848
Sold la 31 decembrie 2016	<u>18.110.957</u>	<u>8.787.961</u>	<u>950.947</u>	<u>-33.839.307</u>	<u>-5.989.442</u>
Sold la 1 ianuarie 2017	<u>18.110.957</u>	<u>8.787.961</u>	<u>950.947</u>	<u>-33.839.307</u>	<u>-5.989.442</u>
Profit/Pierdere aferent anului	-	-	-	-5.084.789	-5.084.789
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-
Rezerve din reevaluare	-	-	-	-	-
Rezultat global total	-	-	-	-5.084.789	-5.084.789
Sold la 31 decembrie 2017	<u>18.110.957</u>	<u>8.787.961</u>	<u>950.947</u>	<u>-38.924.096</u>	<u>-11.074.231</u>

Situa iile financiare au fost semnate ast zi 23.03.2018.

Administrator,

Intocmit,

Notele ata ate fac parte integrant din aceste situa ii financiare.

ARM TURA SA

**NOTE LA SITUA IILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(în lei, dac nu se specific altfel)**

	Nota	Anul încheiat la 31 decembrie 2017	Anul încheiat la 31 decembrie 2016
Fluxuri de numerar din activit i de exploatare			
Numerar generat din exploatare	24	156.431	-479.642
Dobânzi pl tite		-	-
Numerar net generat din activit i de exploatare		156.431	-479.642
Fluxuri de numerar din activit i de investi ii			
Achizi ii de imobiliz ri corporale		-138.275	-193.276
ncas ri nete din vânzarea de imobiliz ri corporale		-	-
Dobânzi încasate		18	-6
Numerar net utilizat în activit i de investi ii		-138.257	-193.283
Fluxuri de numerar din activit i de finan are			
Decont ri de la asocia i		-	-
Numerar net utilizat în activit i de finan are		-	-
Modificarea net a numerarului i echivalentelor de numerar			
Numerar i echivalente de numerar la începutul anului	12	547.651	261.921
Cre teri /- Diminu ri		18.174	286.360
Numerar i echivalente de numerar la sfâr itul anului	12	565.825	547.651

Situa iile financiare au fost semnate ast zi 26.03.2018.

Administrator,

Intocmit,

ARM TURA SA

NOTE LA SITUA IILE FINANCIARE INDIVIDUALE PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017 (în lei, dac nu se specific altfel)

1 INFORMA II GENERALE

ARMATURA SA („Societatea”) s-a înregistrat la începutul anului 1991 la Registrul Comertului Cluj ca societate comerciala pe actiuni, iar la finele anului 1996 a încheiat procesul de privatizare, fiind în prezent societate comerciala cu capital integral privat. Societatea are sediul social în Cluj Napoca, strada Garii, nr. 19, unde isi desfasoara si activitatea de productie.

Societatea are ca obiect de activitate „Fabricarea de articole de robinetarie”, cod CAEN 2814 si activeaza în domeniul armaturilor metalice cu o experienta în productia de armaturi pentru instalatii termice si de alimentare cu apa si gaz, ingloband azi în portofoliul de produse peste 1.500 de articole tipodimensionale. Clientii Societatii sunt companii nationale si internationale.

Actiunile Societatii sunt listate la categoria a doua a Bursei de Valori Bucuresti din 1997, iar din anul 2016 principalul actionar este HRIC BETEILIGUNGS G.m.b.H .

Societatea nu are deschise filiale, nu este în asociere cu alte societati si nu detine titluri de participare.

Societatea are capital social subscris si varsat în valoare de 4.000.000 lei constând în 40.000.000 ac iuni cu o valoare nominal de 0,1 lei pe ac iune .

2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE

Principalele politici contabile aplicate la întocmirea acestor situa ii financiare individuale sunt prezentate mai jos. Aceste politici au fost aplicate consecvent în to i anii prezenta i, dac nu se specific contrariul.

2.1 Bazele întocmirii

Situa iile financiare individuale ale Societ ii au fost întocmite în conformitate cu prevederile Ordinului Ministrului Finan elor Publice nr. 2844/2016, pentru aprobarea Reglement rilor contabile conforme cu Standardele Interna ionale de Raportare Financiar , aplicabile societ ilor comerciale ale c ror valori mobiliare sunt admise la tranzac ionare pe o pia reglementat , cu modific rile i clarific rile ulterioare.

Aceste prevederi corespund cerin elor Standardelor Interna ionale de Raportare Financiar (IFRS-uri), adoptate de c tre Uniunea European (UE). Efectele modific rii cursurilor de schimb valutar, în privin a monedei func ionale. În scopul întocmirii acestor situa ii financiare în conformitate cu cerin ele legislative din România, moneda func ional a Societ ii este considerat a fi RON („Ieu românesc”).

Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2011 i pentru toate exerci iile financiare precedente, Societatea a întocmit situa iile financiare individuale în conformitate cu reglement rile contabile române ti (princiipiile contabile locale) reprezentate de OMF

ARM TURA SA

NOTE LA SITUA IILE FINANCIARE INDIVIDUALE PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017 (în lei, dac nu se specific altfel)

3055/2009 pentru anii 2011 i 2010. La 31 decembrie 2012 Societatea a întocmit primul set de situa ii financiare individuale conform IFRS adoptate de c tre UE.

Întocmirea situa iilor financiare individuale în conformitate cu IFRS necesit utilizarea unor estim ri contabile critice. De asemenea, solicit conducerii s foloseasc ra ionamentul în procesul de aplicare a politicilor contabile ale Societatii. Domeniile care implic un grad mai ridicat de complexitate i de aplicare a acestor ra ionamente sau cele în care ipotezele i estim rile au un impact semnificativ asupra situa iilor financiare individuale sunt prezentate în nota 4.

2.1.1. Continuitatea activit ii

Prezentele situatii financiare au fost intocmite in baza principiului continuitatii activitatii, care presupune faptul ca Societatea isi va continua activitatea si in viitorul previzibil.

Natura activitatii Societatii poate aduce variatii imprevizibile in ceea ce priveste intrarile de numerar in viitor. Conducerea a analizat problema oportunitatii intocmirii situatiilor financiare avand la baza principiul continuitatii activitatii.

La 31 decembrie 2017, Societatea a inregistrat pierderi totale in valoare de 5.084.789 RON (31 decembrie 2016: 2.957.847 RON), avand o pierdere reportata de 38.924.096 RON (31 decembrie 2016 : 33.839.308 RON).

n urma pierderilor inregistrate, activul net al Societatii s-a diminuat la mai putin de jumatate din valoarea capitalului social subscris. In anul 2011 Adunarea Generala Extraordinara a decis reducerea capitalul social cu un quantum egal cu pierderile care nu au putut fi acoperite din rezerve, respectiv cu 16.000.000 lei la valoare istorica si astfel au fost acoperite pierderile din anii 2006-2008 integral si partial din anul 2009.

n data de 07 martie 2013 Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor a aprobat reducerea capitalului social al Societ ii la valoarea „zero” si concomitent majorarea acestuia la valoarea de 4.000.000 lei prin aport in numerar de catre actionarii acesteia. Finalizarea acestei opera iuni nu a fost posibil deoarece acionarul Bugic Radu a contestat hot rârea la Tribunalul Comercial Cluj, cerere de a f cut obiectul dosarului nr. 817/1285/2013 iar Hot rârea AGEA a fost anulat de instan prin hot râre definitiv . Din punct de vedere financiar, societatea nu a fost afectat decât pentru faptul c 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 anul rii a fost acela c societatea nu a organizat anterior aprob rii reducerii i major rii de capital social o AGEA în care s se discute dizolvarea i lichidarea societ ii.

În data de 29.04.2014 a avut loc o AGEA în care s-a respins propunerea Consiliului de Administra ie de dizolvare i lichidare a societ ii.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(în lei, dac nu se specific 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. Rapunsul comunicat de ASF privind înregistrarea operațiunii de reducere a capitalului social a fost trimis Societății la data de 12.02.2016. În cadrul AGEA care a avut loc în luna aprilie 2016 s-a respins propunerea aprobată prin Hotărârea AGEA 01/12.02.2015. În cadrul aceleiași AGEA s-a aprobat mandatarea Consiliului de Administrație de a aproba și efectua o majorare de capital social până la valoarea de 10.000.000 lei, în termen de un an de la data hotărârii AGEA, dar până la data prezentelor situații financiare acest demers nu a fost făcut.

Pe parcursul anului 2017 Societatea a trecut printr-o perioadă de reorganizare a activității închizând secțiile :Turnatorie Fonta, Prelucrări Mecanice, Secția Montaj dar și Magazinul de prezentare de la sediul social.

Societatea este dependentă de sprijinul acordat de acționarul Herz Armaturen Ges.m.b.H.

2.1.2 Noile reglementări contabile

Noile standarde, amendamente și interpretări emise, dar care nu au intrat în vigoare pentru exercițiul financiar care începe la 1 ianuarie 2018 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 2016. Aceasta înlocuiește parțile din IAS 39 care se referă la clasificarea și evaluarea instrumentelor financiare. IFRS 9 prezintă, dar simplifică modelul de evaluare mixt 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 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 pierdere a teptate 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.

**NOTE LA SITUA IILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(în lei, dac nu se specific altfel)**

Se cere înc documenta ia contemporan , dar este diferit de cea elaborat în prezent în conformitate cu IAS 39. Standardul este în vigoare pentru perioadele anuale începând cu sau dup 1 ianuarie 2018.

IFRS 15, „Profit din contractele cu clien ii” are în vedere recunoa terea veniturilor i stabile te principiile pentru raportarea informa iilor utile c tre utilizatorii situa iilor financiare cu privire la tipul, valoarea, distribuie i nesiguran a veniturilor i fluxurilor de numerar care rezult din contractele Societ ii cu clien ii. Veniturile sunt recunoscute atunci când un client ob ine controlul asupra unui produs sau serviciu i astfel are abilitatea de a direc iona utilizarea i ob ine beneficii din acel produs sau serviciu. Standardul înlocuie te IAS 18 ‘Venituri’ i IAS 11 ‘Contracte de construc ie’ i interpret rile legate de acestea. Standardul intr în vigoare pentru perioade anuale care încep la data sau dup data 1 ianuarie 2018 .

IFRS 16, "Contracte de leasing" prevede principiile pentru recunoa terea, evaluarea, prezentarea i 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 elimin 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 s recunoasc : (a) activele i datoriile pentru toate contractele de leasing cu un termen mai mare de 12 luni, cu excepția cazului în activul suport este de valoare mic ; i (b) înregistrarea cheltuielii cu amortizarea activelor de leasing separat de dobânda aferenta datoriei de leasing în contul de profit i pierdere. IFRS 16 p streaz cerințele contabile din IAS 17. Prin urmare, Locatarul continu s clasifice contractele sale leasing ca leasing operațional sau contracte de leasing financiar, contabilizând aceste dou tipuri de contracte diferit. Standardul intr în vigoare pentru perioade anuale care încep la data sau dup data 1 ianuarie 2019 i se permite aplicarea sa mai devreme. Societatea evalueaz impactul IFRS 16.

IFRS 17, “Contracte de asigurare” a fost emis mai 2017 si va înlocui IFRS 4 privind contabilizarea contractelor de asigurare i va avea o dat efectiv de 1 ianuarie 2021. În conformitate cu modelul IFRS 17, datoriile contractului de asigurare vor fi calculate ca valoarea actualizat a fluxurilor de numerar viitoare de asigurare cu o provizion pentru risc .Rata de actualizare va reflecta ratele dobânzii curente. Dac valoarea actualizat a viitoarelor fluxuri de trezorerie ar produce un câ tig la momentul emiterii unui contract, modelul ar necesita, de asemenea, o "marj de serviciu contractual" pentru a compensa câ tigul zilei 1. Marja contractual a serviciului ar amortiza pe întreaga durat a contractului. De asemenea, ar exista o nou prezentare a contului de profit i pierdere pentru contractele de asigurare, inclusiv o definiție revizuită a veniturilor și cerințe suplimentare de informar IFRS 17 va avea, de asemenea, locuri pentru anumite tipuri specifice de contracte. Contractele de asigurare pe termen scurt vor avea permisiunea de a utiliza un model de r spundere premium simplificat , neconsolidat, pân la data creanței. Standardul este în vigoare pentru perioadele anuale începând cu sau dup 1 ianuarie 2021. Societatea evalueaz impactul IFRS 17.

ARM TURA SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017 (în lei, dacă nu se specifică altfel)

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 componentă distinctă a Societății care furnizează anumite produse sau servicii (segment de activitate) sau furnizează produse și servicii într-un anumit mediu geografic (segment geografic) și care este supus la riscuri și beneficii diferite de cele ale celorlalte segmente. Din punct de vedere al segmentelor de activitate, Societatea nu identifică componente distincte din punct de vedere al riscurilor și beneficiilor.

IFRS 8 Segmente de activitate trebuie să se aplice Situațiilor Financiare Individuale ale Societății pentru că instrumentele sale de capitaluri proprii sunt tranzacționate pe o piață publică (BVB).

Prezentarea de informații privind produsele și serviciile, precum și zonele geografice în care activează societatea este obligatorie, chiar și pentru acele entități care identifică un singur segment de activitate raportabil, luând în considerare pragurile cantitative și criteriile de agregare prevăzute de standard. Luând în considerare pragurile cantitative și criteriile de agregare prevăzute de standard, din punct de vedere al segmentelor de activitate, societatea nu identifică componente distincte din perspectiva riscurilor și beneficiilor asociate

	Vanzari	Pondere in total vanzari
Vanzari bunuri intern	3.690.739	31.15%
Vanzari servicii intern	181.543	1.53%
Vanzari bunuri extern	7.977.122	67.32%
Vanzari servicii extern	-	
Total	11.849.404	100%

2.3 Conversia în moneda națională

(a) Moneda funcțională 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.

(b) Tranzacții în moneda națională

Tranzacțiile în moneda națională sunt convertite în moneda funcțională folosind cursul de

ARM TURA SA

NOTE LA SITUA IILE FINANCIARE INDIVIDUALE PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017 (în lei, dac nu se specific altfel)

schimb valabil la data tranzac iilor. Câ tigurile i pierderile rezultate din diferen ele de curs valutar în urma încheierii acestor tranzac ii i din conversia la finalul exerci iului financiar, la cursul de schimb de la sfâr itul anului a activelor monetare i obliga iilor denominate în moned str in se reflect în contul de profit i pierdere.

Câ tigurile i pierderile din cursul de schimb care se refer la împrumuturi i la numerar i echivalente de numerar sunt prezentate în contul de profit i pierdere în cadrul „veniturilor sau cheltuielilor financiare”. Toate celelalte câ tiguri i pierderi din cursul de schimb sunt prezentate în contul de profit i pierdere în cadrul „alte (pierderi)/câ tiguri – net”.

Activele i pasivele monetare denominate în moned str in sunt exprimate în lei la data bilan ului contabil. La 31 decembrie 2017, cursul de schimb utilizat la conversia soldurilor în moned str in sunt 1 EUR = 4.6597 RON. Câ tigurile i pierderile rezultate din conversia activelor i datoriilor monetare sunt reflectate în contul de profit i pierdere în cursul anului.

2.4 Contabilizarea efectelor hiperinfla iei

Economia româneasc a trecut prin perioade de infla ie relativ ridicat i a fost considerat hiperinfla ionist conform IAS 29 „Raportarea financiar în economiile hiperinfla ioniste” („IAS 29”).

IAS 29 impune ca situa iile financiare întocmite în moneda unei economii hiperinfla ioniste s fie retratate în termenii puterii de cump rare de la data bilan ului. Sumele exprimate în termenii puterii de cump rare la 31 decembrie 2004 (data de încetare a hiperinfla iei) sunt tratate ca baz pentru valorile contabile din aceste situa ii financiare.

Societatea a decis reflectarea impactului aplic rii IAS 29 în situa iile financiare întocmite la 31 decembrie 2012. Impactul acestor ajustari a fost reflectat asupra valorii terenului, capitalului social si a rezultatului reportat.

2.5 Imobiliz ri corporale

Cl dirile si terenurile sunt prezentate la valoarea just , pe baza evalu rilor periodice, cel pu in o dat la trei ani, efectuate de c tre evaluatori externi independen i, minus amortizarea i deprecierea ulterioare. Orice amortizare cumulat la data reevalu rii este eliminat din valoarea contabil brut a activului, iar valoarea net este înregistrat ca valoare reevaluat a activului. Toate celelalte imobiliz ri corporale sunt înregistrate la cost istoric minus amortizarea. Costul istoric include cheltuielile care pot fi atribuite în mod direct achizi iei elementelor respective.

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

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

ARM TURA SA

NOTE LA SITUA IILE FINANCIARE INDIVIDUALE PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017 (în lei, dac nu se specific altfel)

Major rile valorii contabile rezultate din reevaluarea cl dirilor sunt creditate la „rezerve din reevaluare” din capitalurile proprii.

Diminu rile care compenseaz major rile aferente aceleia i activ sunt înregistrate al turi de alte rezerve direct în capitalurile proprii; toate celelalte diminu ri sunt înregistrate în contul de profit i pierdere. Sumele înregistrate în rezervele de reevaluare sunt transferate în rezultatul reportat la sfâr itul duratei de via util a activului sau când activul este derecunoscut.

Cheltuielile cu reparatii i între inere sunt înregistrate în situa ia veniturilor i cheltuielilor în perioada financiar în care sunt efectuate. Costurile înlocuirii componentelor majore ale elementelor de imobiliz ri corporale i echipamentelor sunt capitalizate iar componentele înlocuite sunt scoase din uz.

Câ tigurile i pierderile din elimin rile determinate de compararea încas rilor cu valorile contabile sunt recunoscute în profit sau pierdere.

Terenurile nu se amortizeaz . Amortizarea altor elemente de imobiliz ri corporale este calculat pe baza metodei liniare în vederea aloc rii valorii reevaluate a fiec rui activ pân la valoarea sa rezidual pe parcursul duratei sale de via util , dup cum urmeaz :

<u>Tipul</u>	<u>Num r de ani</u>
Cl diri	7 - 45
Utilaje	2 - 12
Vehicule	3 - 15

Valoarea rezidual a unui activ este valoarea estimat ce ar putea fi ob inut de societate din vânzarea activului respectiv minus costurile estimate ale vânz rii, în cazul în care activul are deja vechimea i corespunde condi iilor aferente sfâr itului vie ii utile a acestuia. Valoarea rezidual a unui activ este zero în cazul în care Societatea estimeaz utilizarea activului pân la sfâr itul vie ii fizice a acestuia. Valorile reziduale ale activelor i duratele de via util sunt revizuite, i ajustate în mod corespunz tor, la fiecare dat a bilan ului contabil.

Castigurile si pierderile din cedare sunt determinate prin compararea sumelor obtinute din cedare cu valoarea contabila, si sunt recunoscute la „Alte (pierderi)/castiguri-net” in situatia veniturilor si cheltuielilor.

La vanzarea de active reevaluate, sumele incluse la alte rezerve sunt transferate in rezultatul reportat.

2.7 Imobiliz ri necorporale

Programe informatice

Licen ele achizi ionate aferente drepturilor de utilizare a programelor informatice sunt capitalizate pe baza costurilor înregistrate cu achizi ionarea i punerea în funciune a

**NOTE LA SITUA IILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(în lei, dac nu se specific altfel)**

programelor informatice respective. Aceste costuri sunt amortizate pe durata de via util estimat a acestora (trei ani). Costurile aferente dezvoltării sau întreinerii programelor informatice sunt recunoscute drept cheltuieli în perioada în care sunt efectuate.

Alte imobilizări necorporale

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

Cheltuielile care permit imobilizărilor necorporale să genereze beneficii economice viitoare peste performanța prevăzută inițial sunt adugate la costul original al acestora. Aceste cheltuieli sunt capitalizate ca imobilizări necorporale, dac nu sunt parte integrantă a imobilizărilor 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 maximumul 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 bilanului contabil. Acestea sunt clasificate ca active imobilizate.

Recunoașterea și evaluarea

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 „numeraș și echivalente de numerar”, respectiv ca „clienți și alte creanțe” în bilanul contabil (notele 2.12 și 2.13).

**NOTE LA SITUA IILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(în lei, dac nu se specific 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.

Producele 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 trecut 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 cas, conturi la bănci, depozite bancare la vedere, alte investiții financiare pe termen scurt facilități de descoperit de cont, și partea pe termen scurt a conturilor bancare restricționate.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(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 varșamintele de capital.

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

Castigurile sau pierderile legate de emiterea, răscompararea, 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 plăți 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 răscomparare 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 inclus împreună cu dobânda acumulată la data bilanului 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 aferent 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 capitalurile proprii. În acest caz, și impozitul aferent este recunoscut în alte elemente ale

**NOTE LA SITUA IILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(în lei, dac nu se specific altfel)**

rezultatului global sau direct în capitalurile proprii.

Cheltuiala cu impozitul pe profit curent se calculeaz pe baza reglement rilor fiscale în vigoare la data bilan ului în România. Conducerea evalueaz periodic pozi iile din declara iile fiscale în ceea ce prive te situa iile în care reglement rile fiscale aplicabile sunt interpretabile. Aceasta constituie provizioane, acolo unde este cazul, pe baza sumelor estimate ca datorate autorit ilor fiscale.

Impozitul pe profit amânat este recunoscut pe baza metodei obliga iei bilan iere, pentru diferen ele temporare intervenite între bazele fiscale ale activelor i datorilor i valorile contabile ale acestora din situa iile financiare individuale. Totu i, impozitul pe profit amânat care rezult în urma recunoa terii ini iale a unui activ sau pasiv dintr-o tranzac ie alta decât o combinatie de întreprinderi, i care la momentul tranzac iei nu afecteaz profitul contabil i nici cel impozabil nu este recunoscut. Impozitul pe profit amânat este determinat pe baza ratelor de impozitare (i legilor) intrate în vigoare pân la data bilan ului contabil i care urmeaz s fie aplicate în perioada în care impozitul amânat de recuperat va fi valorificat sau impozitul amânat de plat va fi achitat.

Impozitul amânat de recuperat este recunoscut numai în m sura în care este probabil s se ob in în viitor un profit impozabil din care s fie deduse diferen ele temporare.

Crean ele i datoriile privind impozitul amânat sunt compensate atunci când exist dreptul legal aplicabil de a compensa crean ele fiscale curente cu datoriile fiscale curente, i când crean ele i datoriile privind impozitul amânat impuse de aceea i autoritate fiscal fie aceleia i entit i impozabile, fie unor entit i impozabile diferite, dac exist inten ia de a compensa soldurile pe o baz net .

2.18 Pozi ii fiscale incerte

Pozi iile fiscale incerte ale Societatii sunt analizate de c tre conducere la data fiec rui bilan . Se înregistreaz datorii pentru pozi iile fiscale pentru care conducerea consider c este probabil s fie aplicate taxe suplimentare dac aceste pozi ii ar fi verificate de autorit ile fiscale. Evaluarea se bazeaz pe interpretarea legilor fiscale care au fost adoptate la data bilan ului contabil. Datoriile aferente penaliz rilor, dobânzilor i impozitelor, altele decât impozitul pe venit, sunt recunoscute pe baza celor mai bune estim ri ale conducerii necesare pentru stingerea obliga iilor la data bilan ului contabil.

2.19 Beneficiile angaja ilor

Pe parcursul exercitiului financiar *Societatea* face plati catre bugetul Asigurarilor Sociale in contul angajatilor sai, deoarece toti acestia sunt inclusi in sistemul public de pensii.

Societatea nu contribuie la nici un alt plan de pensii sau beneficii dupa pensionare si nu are nici un fel de alte obligatii de genul celor mentionate , pentru angajatii sai.

Beneficii la încetarea activit ii

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(în lei, dac nu se specific altfel)**

În contractul colectiv de muncă al societății este prevăzut că 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 contingentele 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 corespondență 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 chirie și/sau drepturi de utilizare a activelor se recunosc pe baza contabilității de angajamente, conform contractului.

Dividendele repartizate detinatorilor de acțiuni, propuse sau declarate după data situațiilor financiare, sunt recunoscute ca venituri din dividende atunci când este stabilit dreptul

**NOTE LA SITUA IILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(în lei, dac nu se specific altfel)**

actionarului de a le incasa.

2.22 Contracte de leasing

Contractele de leasing pentru imobiliz rile corporale în care Societatea î i asum toate riscurile i beneficiile aferente propriet ii sunt clasificate ca i contracte de leasing financiar. Leasing-urile financiare sunt capitalizate la ini ierea leasingului la valoarea cea mai mic dintre valoarea just a propriet ii aflate în regim de leasing i valoarea prezent a pl ilor minime de leasing. Fiecare plat este împ rit între elementul de capital i dobând pentru a se ob ine o rat constant a dobânzii pe durata ramburs rii. Obliga iile legate de chirie, net de costurile de finan are, sunt incluse la alte datorii pe termen lung. Elementul de dobând aferent costurilor de finan are este trecut în contul de profit i pierdere pe durata contractului. Imobiliz rile corporale ob inute în cadrul contractelor de leasing financiar sunt amortizate pe perioada mai scurt dintre durata de via util a activului sau termenul contractului de leasing.

Contractele de leasing în care o por iune semnificativ a riscurilor i beneficiilor asociate propriet ii sunt re inute de locator sunt clasificate ca i contracte de leasing opera ional. Pl ile efectuate în cadrul unui asemenea contract (net de orice facilit i acordate de locator) sunt înregistrate în contul de profit i pierdere dup o metod liniar pe perioada leasingului.

2.23 Distribuirea dividendelor

Distribuirea dividendelor este recunoscut ca datorie în situa iile financiare ale Societatii în perioada în care dividendele sunt aprobate de c tre ac ionarii Societ ii.

ARM TURA SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017 (în lei, dacă nu se specifică altfel)

3 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR

3.1 Factori de risc financiar

Prin natura activităților efectuate, Societatea este expusă 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 Societății privind managementul riscului se concentrează asupra impredictibilității piețelor financiare și caută să minimalizeze potențialele efecte adverse asupra performanțelor financiare ale Societății. 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 Societății identifică și evaluează riscurile financiare în strânsă cooperare cu unitățile operaționale ale Societății. Consiliul de administrație furnizează principiile de bază pentru managementul riscului, precum și recomandări pentru domenii specifice, cum ar fi riscul valutar, riscul ratei dobânzii și riscul de credit și investiția de lichiditate excesivă.

(a) *Riscul de piață*

(i) Riscul valutar

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

Societatea nu este acoperită împotriva riscului valutar. Pentru că activitățile Societății sunt derulate în special pe piața internă, aceasta 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 Societății față de riscul valutar.

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

	31 decembrie <u>2017</u>	31 decembrie <u>2016</u>
Datorii și creanțe în Euro	-2.607.414	-2.785.062

ARM TURA SA

NOTE LA SITUA IILE FINANCIARE INDIVIDUALE PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017 (în lei, dac nu se specific altfel)

(ii) Riscul de rat a dobânzii privind fluxul de numerar i valoarea just

Societatea nu are active semnificative purt toare de dobând . Riscul de rat a dobânzii în cazul Societatii provine din împrumutul pe termen lung. Împrumutul contractat este cu dobând variabil si expune Societatea la riscul de rat a dobânzii privind fluxul de numerar, care este compensat par ial de numerarul de inut la rate variabile. În 2017 i 2016, împrumutul Societatii la o rat variabil a fost denuminate in Euro.

Societatea î i analizeaz în mod dinamic expunerea la rata dobânzii. Sunt simulate diferite scenarii, înând seama de refinan ri, de reînnoirea pozi iilor existente i de finan rile alternative. Pe baza acestor scenarii, Societatea calculeaz impactul asupra profitului i pierderii al modific rii ratei dobânzii. Pentru fiecare simulare, se folose te acela i procent de modificare a ratei dobânzii pentru toate monedele. Scenariile se aplic numai în cazul datoriilor care constituie pozii majore purt toare de dobând .

Pe baza simularilor efectuate, in cazul unei majorari de 2% a ratelor dobanzii, profitul net al Societatii pentru cele 12 luni incheiate la 31 decembrie 2017 s-ar diminua cu 391.415 lei (31 decembrie 2016 : 454.000 lei). Impactul relativ constant in cei doi ani de analiza se datoreaza faptului ca imprumutul contractat se ramburseaza integral la scadenta, astfel incat valoarea acestuia a fost constanta iar dobanda nu a avut variatii mari.

(b) *Riscul de credit*

Riscul de credit rezult din numerar i echivalente de numerar, depozite la b nci i instituii financiare, precum i din expunerile la credit ale clien ilor, incluzând crean ele restante i tranzac iile angajate. În cazul b ncilor i instituiilor financiare, sunt acceptate numai cele evaluate independent cu un rating minim „BB”. Pentru clien ii, nu exist o evaluare independent , managementul evalueaz bonitatea financiar a clientului, înând cont de pozia financiar , de experiena trecut i de ali factori. Limitele de risc individuale se stabilesc pe baza calificativelor interne i externe, conform limitelor stabilite de consiliul de administra ie. Utilizarea limitelor de credit este monitorizat în mod regulat. A se vedea nota 9 pentru prezenta suplimentare referitoare la riscul de credit.

(c) *Riscul de lichiditate*

Previziunile referitoare la fluxurile de trezorerie sunt efectuate de entit ile operationale ale Societatii i agregate de conducerea Societatii. Conducerea Societatii monitorizeaz previziunile privind necesarul de lichidit i al Societatii, pentru a se asigura c exist numerar suficient pentru a r spunde cerin elor operationale. Aceste previziuni in cont de planurile de finan are a datoriei Societatii, de respectarea în elegerilor, de respectarea obiectivelor interne privind indicatorii din bilan ul contabil.

ARM TURA SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017 (în lei, dacă nu se specifică altfel)

Conducerea Societății 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 Societății pe grupe de maturitate relevante, 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 2017	sub 1 an	1 - 5 ani	peste 5 ani	Total
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
împrumuturi	23.298.500	-	-	23.298.500
Furnizori și alte datorii	<u>8.417.002</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8.417.002</u>
Total	<u>31.715.502</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>31.715.502</u>

La 31 decembrie 2016	sub 1 an	1 - 5 ani	peste 5 ani	Total
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
împrumuturi	22.705.500	-	-	22.705.500
Furnizori și alte datorii	<u>7.480.467</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7.480.467</u>
Total	<u>30.185.967</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>30.185.967</u>

3.2 Managementul riscului de capital

Obiectivele Societății cu privire la administrarea capitalului vizează protejarea capacității Societății de a-și continua activitatea în viitor, astfel încât să aducă profit acționarilor și beneficii celorlalți 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.

ARM TURA SA

NOTE LA SITUA IILE FINANCIARE INDIVIDUALE PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017 (în lei, dac nu se specific altfel)

Societatea monitorizeaz capitalul pe baza coeficientului gradului de îndatorare. Acest coeficient se calculeaz împ rind datoria net la capitalul total. Datoria net se calculeaz sc zând din totalul împrumuturilor (inclusiv „împrumuturile pe termen scurt i lung” din bilan ul contabil) numerarul i echivalentele de numerar. Capitalul total se calculeaz adunând la „capitalurile proprii” din bilan ul contabil datoria net .

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Total împrumuturi (nota 15)	23.298.500	22.705.500
Mai pu in: numerar i echivalent numerar la dispozitia Societatii (nota 12)	-565.725	-547.551
Datoria net	22.732.775	22.157.949
Total capitaluri proprii	-11.074.232	-5.989.443
Total capital	11.658.543	16.168.506
Gradul de îndatorare	-2.05	-3.70

3.3 Estimarea la valoarea just

Societatea nu de ine instrumente financiare evaluate în bilan ul contabil la valoarea just i prin urmare nu se aplic prezent rile de informa ii legate de evalu rile la valoarea just pe nivele.

Estim rile i ra ionamentele sunt evaluate continuu i au la baz experien a istoric i al i factori, inclusiv anticip rile privind evenimente viitoare care sunt considerate rezonabile în condi iile date.

3 ESTIMARI SI RATIONAMENTE CONTABILE CRITICE

Estim ri i ipoteze contabile critice

Societatea elaboreaz estim ri i ipoteze referitoare la viitor. Estim rile contabile rezultate vor fi, prin defini ie, rareori egale cu rezultatele actuale corespunz toare. Estim rile i ipotezele care implic un grad ridicat de risc sau care determin ajust ri semnificative ale valorilor contabile ale activului i pasivului în anul financiar urm tor sunt prezentate în cele ce urmeaz .

ARM TURA SA

NOTE LA SITUA IILE FINANCIARE INDIVIDUALE PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017 (în lei, dac nu se specific altfel)

(a) *Impozit pe profit*

Pentru stabilirea provizionului pentru impozitul pe profit sunt necesare aprecieri semnificative. Exist mai multe tranzac ii i calcule pentru care determinarea impozitului final este incert . Societatea recunoa te obligaii pentru problemele anticipate a rezulta în urma verific rilor fiscale pe baza unor estim ri privind achitarea unor impozite suplimentare. Dac rezultatul fiscal final al acestor opera iuni este diferit de sumele înregistrate ini ial, diferen ele vor influen a crean ele i datoriile privind impozitul pe profitul curent sau amânat în perioada în care se efectueaz determinarea. Recunoasterea unui activ in ceea ce priveste impozitul pe profit amanat are in vedere o analiza detaliata in ceea ce priveste posibilitatea realizarii acestuia.

(b) *Deprecierea estimat a activelor imobilizate*

Determinarea pierderii din deprecierea echipamentelor necesit ra ionamente semnificative, dup cum este descris în nota 2.8. Când face aceast estimare, Societatea compar valoarea contabil net a acestor echipamente cu cea mai mare valoare dintre pre ul de vânzare estimat i valoarea net actualizat a fluxurilor de numerar care vor fi generate de c tre echipamente de-a lungul duratei lor de via r mase

4 REZULTATUL REPORTAT

La 31 decembrie 2017 Societatea a inclus în rezultatul reportat suma de 446.872 RON reprezentând rezervele legale care nu sunt distribuibile ac ionarilor (31 decembrie 2016: 446.872 RON).

ARM TURA SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

6 IMOBILIZĂRI CORPORALE

	<u>Terenuri și Clădiri</u>	<u>Vehicule și utilaje</u>	<u>Mobilier, dotări și echipamente</u>	<u>Active în curs de construcție</u>	<u>Total</u>
Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015					
Valoare contabil net inițial	17.556.237	1.417.893	40.375	25.413	19.039.918
Transferuri	117.558	71.585	8.385	-197.528	-
Intrări	-	6.665	-	186.335	193.000
Ieșiri	-	-	-	-	-
Cheltuiala cu amortizarea	-577.055	-324.600	-7.417	-	-909.073
Valoare contabil net final	<u>17.096.740</u>	<u>1.171.542</u>	<u>41.342</u>	<u>14.220</u>	<u>18.323.845</u>
La 31 decembrie 2016					
Cost sau evaluare	17.728.232	8.610.440	104.212	14.220	26.457.104
Amortizare cumulată	631.492	7.438.898	62.870	0	8.133.259
Valoare contabil net	<u>17.096.740</u>	<u>1.171.542</u>	<u>41.342</u>	<u>14.220</u>	<u>18.323.845</u>

ARM TURA SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

6 IMOBILIZĂRI CORPORALE

	<u>Terenuri și Clădiri</u>	<u>Vehicule și utilaje</u>	<u>Mobilier, dotări și echipamente</u>	<u>Active în curs de construcție</u>	<u>Total</u>
Exercițiul financiar încheiat la					
31 decembrie 2016					
Valoare contabil net inițial	17.096.740	1.171.542	41.342	14.220	18.323.845
Creșteri din reevaluare în capitaluri proprii	-	-	-	-	-
Transferuri	26.029	60.581	-	-86.610	-
Intrări	-	8.940	7.080	153.096	169.116
Ieșiri	-	214.991	-	-	214.991
Cheltuieli cu amortizarea	-583.434	-563.552	-8.161	-	-1.155.147
Creșteri din reevaluare în rezultatul global	-	-	-	-	-
Transferuri	-	-30.841	-	-	-30.641
Valoare contabil net final	<u>16.539.335</u>	<u>861.661</u>	<u>40.242</u>	<u>80.706</u>	<u>17.521.963</u>
La 31 decembrie 2017					
Cost sau evaluare	17.754.261	8.434.129	111.292	80.706	26.380.388
Amortizare cumulată	<u>1.214.926</u>	<u>7.572.468</u>	<u>71.031</u>	-	<u>8.858.425</u>
Valoare contabil net	<u>16.539.335</u>	<u>861.661</u>	<u>40.242</u>	<u>80.706</u>	<u>17.521.963</u>

ARMĂTURA SA
NOTE LA SITUAŢIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(în lei, dac nu se specific altfel)

6 IMOBILIZĂRI CORPORALE

Clădirile Societăţii 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 amânat 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 de înțeles 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.

Imobilizările corporale formate din terenuri și construcții, prezentate la nota 6, constituie garanție pentru creditul angajat de Societate de la acționarul semnificativ Herz Armaturen Ges.m.b.H.

ARMĂTURĂ SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(in lei, dacă nu se specifică altfel)

7. IMOBILIZĂRI NECORPORALE

	<u>Programe informaticice</u>	<u>Avansuri și alte imobilizări necorporale</u>	<u>Total</u>
Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015			
Sold inițial	19.065	-	19.065
Intrări	276	-	276
Cheltuieli cu amortizarea	-17.418	-	-17.418
Transferuri	-	-	-
	<u>1.923</u>	<u>0</u>	<u>1.923</u>
Sold final la 31 decembrie 2016	1.923	0	1.923
Cost	266.245	-	266.245
Amortizare cumulată și deprecieri	264.322	-	264.322
Valoare contabilă netă	1.923	0	1.923

	<u>Programe informaticice</u>	<u>Avansuri și alte imobilizări necorporale</u>	<u>Total</u>
Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017			
Sold inițial	1.923	-	1.923
Intrări	-	-	-
Cheltuieli cu amortizarea	-1.479	-	-1.479
Transferuri	-	-	-
	<u>445</u>	<u>-</u>	<u>445</u>
Sold final la 31 decembrie 2017	445	-	445
Cost	266.245	-	266.245
Amortizare cumulată și deprecieri	265.801	-	265.801
Valoare contabilă netă	445	-	445

ARMĂTURA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
 (în lei, dacă nu se specifică altfel)

8 INSTRUMENTE FINANCIARE PE CATEGORII

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

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Clienți și alte creanțe (cu excepția cheltuielilor în avans, avansurilor la furnizori și TVA de încasat)	752.969	1.594.165
Numerar și echivalente de numerar (Nota 12)	<u>565.825</u>	<u>547.651</u>
Total	<u>1.318.794</u>	<u>2.141.815</u>

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

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Împrumuturi	23.298.500	22.705.500
Datorii comerciale și alte datorii (excluzând obligațiile statutare și veniturile în avans)	<u>8.417.002</u>	<u>7.481.087</u>
Total	<u>31.715.502</u>	<u>30.186.587</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 Societății:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Creanțe comerciale care nu sunt nici restante, nici depreciate:		
Grupa 1	190.200	1.125.884
Din care parti afiliate	165.559	900.187
Grupa 2	-1.007	199
Din care afiliate	-1.007	-
Grupa 3	-	-
Din care parti afiliate	-	-
Grupa 4	<u>189.193</u>	<u>1.125.884</u>

ARMĂTURA SA
NOTE LA SITUAŢIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(în lei, dac nu se specific altfel)

9. RISCUL DE CREDIT PENTRU ACTIVELE FINANCIARE (CONTINUARE)

Detalierea crean elor comerciale în func ie de riscul de credit s-a f cut pe baza datelor istorice din anul financiar 2017 i, acolo unde a fost posibil, din anul financiar 2016, inând cont de urm toarele criterii:

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

ARMĂTURĂ SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(in lei, dacă nu se specifică altfel)

10. CLIENȚI ȘI ALTE CREAȚII

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Creații comerciale	986.418	2.239.691
Minus: provizion pentru deprecierea creațiilor comerciale	-726.455	-731.905
Creații comerciale – net	259.963	1.507.786
- din care în relație cu părțile afiliate (note 26)	164.552	900.187
TVA de încasat	-	-
Cheltuieli în avans	34.353	31.611
Avansuri acordate furnizorilor	319	2.124
Minus: provizion pentru deprecierea avansurilor	-	-
Debitori diverși	9.347	7.756
Alte creații	483.658	78.622
Porțiunea curentă a creațiilor comerciale și a altor creații	787.641	1.627.899

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

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Între 1 și 3 luni	21.336	25.444
Între 3 și 6 luni	2.362	876
Peste 6 luni	4.927	319
Total	28.625	26.639

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

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
RON	51.876	1.226.785
EUR	165.942	281.001
	217.818	1.507.786

ARMĂTURĂ SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

10. CLIEȚI ȘI ALTE CREAȚII (CONTINUARE)

Măsurările provizioanelor Societății pentru deprecierea clienților și altor creații sunt următoarele:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
La 1 ianuarie	731.905	731.905
Provizion pentru deprecierea creațiilor	-5.450	-
Sume reluate în cursul perioadei	-	-
La sfârșitul perioadei	726.455	731.905

11. STOCURI

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Materii prime și materiale	2.684.659	2.936.238
Provizioane pentru materii prime și materiale	-641.123	-448.184
Producția în curs de execuție	1.696.016	1.953.571
Provizioane pentru produse în curs de execuție	-462.382	-332.796
Mărfuri	164.203	570.852
Provizioane pentru mărfuri	-164.203	-99.242
Produse finite	1.003.070	1.222.512
Provizioane pentru produse finite	-987.510	-575.731
Alte stocuri	111.608	114.073
Provizioane pentru alte stocuri	-83.938	-19.001
Total	3.320.399	5.322.293

ARMĂTURA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(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 2017	31 decembrie 2016
Numerar în banc	564.754	542.224
- sume în lei	523.913	382.600
- sume în altă monedă	40.841	159.623
Conturi bancare restrictionate	100	100
- pe termen scurt		
- lei	100	100
- valută	-	-
Numerar în cas	971	5.327
- sume în lei	971	5.327
- sume în altă monedă	-	-
Depozite bancare	-	-
- sume în lei		
- sume în altă monedă	-	-
Total numerar sau echivalent de numerar la dispoziția Societății	565.725	547.551
Conturi bancare restrictionate		
Pe termen scurt / lei	100	100
Total	565.825	547.651

ARMĂTURA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
 (în lei, dacă nu se specifică altfel)

13 CAPITAL SOCIAL

Acțiuni

La 31 decembrie 2017 structura acionariatului este după cum urmează :

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2017	31 decembrie 2017
	Număr de	Valoarea capitalului subscris și	Procentaj de înțut
	acțiuni	varsat (fără influența IAS 29)	(%)
		(lei)	
Hric Beteiligungs	10.400.000	1.040.000	26.0000
Tridelta Heal Herz Beteiligungsgesellschaft	6.703.418	670.342	16,7585
Swiss Capital SA	3.733.826	373.383	9.3346
Herz Armaturen GesbH	2.797.352	279.735	6.9934
Broadhurst Investments Limited	2.730.881	273.088	6,8276
FDI Active Dinamic/SAI Swiss Capital	2.780.972	278.097	6.9524
Persoane Fizice	8.011.494	801.149	20.0287
Persoane Juridice	2.842.057	284.206	7.1051
Total	40.000.000	4.000.000	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 2017
 (în lei, dacă nu se specifică altfel)

13 CAPITAL SOCIAL

La 31 decembrie 2016 structura acionariatului este după cum urmează :

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2016	31 decembrie 2016
	Număr de	Valoarea capitalului subscris și	Procentaj de înțut
	acțiuni	varsat (fără influența IAS 29)	(%)
		(lei)	
Hric Beteiligungs	10.400.000	1.040.000	26.0000
Tridelta Heal Herz	6.703.418	670.342	16,7585
Beteiligungsgesellschaft			
Swiss Capital SA	925.000	92.500	2.3125
Herz Armaturen GesbH	2.797.352	279.735	6.9934
Broadhurst Investments	2.730.881	273.088	6,8276
Limited			
FDI Active Dinamic/SAI	2.216.875	221.688	5.5422
Swiss Capital			
Persoane Fizice	8.863.329	886.333	22.1583
Persoane Juridice	5.363.145	536.315	13.4079
Hric Beteiligungs	10.400.000	1.040.000	26.00

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 2017
(in lei, dacă nu se specifică altfel)

14 FURNIZORI ȘI ALTE DATORII

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Datorii comerciale	8.417.002	7.481.087
-din care în relație cu părțile afiliate (nota 26)	7.779.647	5.798.485
Datorii cu personalul, contribuții, asigurări sociale	235.638	411.968
Taxa pe valoarea adăugată	-	27.140
Alte datorii	21.507	57.499
	8.674.147	7.977.695
Minus porțiunea pe termen lung: subvenții	-	-37.907
Porțiunea curentă a datoriilor comerciale și altor datorii	8.674.147	7.939.788

15 ÎMPRUMUTURI

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Pe termen scurt		
Împrumuturi termen scurt	23.298.500	22.705.500
Pe termen lung		
Împrumuturi termen lung	-	-

În luna aprilie 2010 s-a contractat un împrumut pe o perioadă de 5 ani de la acționarul majoritar Herz Armaturen Ges.m.b.H, în valoare de 5 milioane de Euro, respectiv 23.298.500 lei, cu o rată a dobânzii variabile Euribor+2p.p care se va achita integral la scadență. În urma unei hotărâri AGEA din anul 2015 s-a prelungit scadența creditului cu încă 1 an, și anume până la 15.04.2016. Până în prezent nu s-a actualizat această scadență.

Împrumuturile sunt garantate astfel:

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Imobilizări corporale	16.539.335	17.096.740

Valorile contabile ale împrumuturilor aproximează valorile juste ale acestora.
Societatea nu are facilități de împrumut neutilizate la 31 decembrie 2017 și 31 decembrie

ARMĂTURĂ SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

2016.

16 IMPOZIT PE PROFIT AMÂNAT

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

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Creanțe privind impozitul amânat:		
– Creanțe privind impozitul amânat de recuperat în mai puțin de 12 luni	<u>515.007</u>	<u>373.213</u>
Datorii privind impozitul amânat:		
– Datorii privind impozitul amânat de recuperat în mai mult de 12 luni de recuperat în mai puțin de 12 luni	<u>1.286.829</u>	<u>1.354.837</u>
	<u>-771.822</u>	<u>-981.624</u>

Modificarea brută aferentă impozitului pe profit amânat este următoarea:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
La 1 ianuarie	<u>-981.624</u>	<u>-1.084.892</u>
(Cheltuieli) / Reluare în contul de profit și pierdere	209.802	103.268
(Constituire) / Reluare în situația rezultatului global	-	-
La 31 decembrie: active / (datorii)	<u>-771.822</u>	<u>-981.624</u>

ARMĂTURA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(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 acestor autorități fiscale, este următoarea:

	La 1 ianuarie 2016	(Debitat) / creditat în contul de profit și pierdere	Creditat în rezultatul global	La 31 decembrie 2016	(Debitat) / creditat în contul de profit și pierdere	Creditat în rezultatul global	La 31 decembrie 2017
Reevaluarea imobilizărilor corporale	1.418.298	-63.461	-	1.354.837	-68.808	-	1.286.829
Datorii privind impozitul amânat	1.418.298	-63.461	-	1.354.837	-68.808	-	1.286.829
Provizion pentru creanțe comerciale	-117.106	-	-	-117.106	872	-	-116.233
Provizion pentru penalități furnizori	-20.786	671	-	-20.115	-4.394	-	-24.509
Provizion pentru stocuri Litigii	-195.514	-40.479	-	-235.993	-138.272	-	-374.265
	-	-	-	-	-	-	-
Creanțe privind impozitul amânat	-333.406	-39.808	-	-373.213	-141.794	-	-515.007
Efectul impozitului amânat net	-	-103.268	-	981.624	-209.802	-	771.822

ARMĂTURĂ SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
 (în lei, dacă nu se specifică altfel)

17 PROVIZIOANE PENTRU RISCURI ȘI CHELTUIELI

	Garanții acordate clienților	Litigii	Alte provizioane	Total
La 1 ianuarie 2017	22.415	-	125.721	148.136
Înregistrat în contul de profit și pierdere	-5.610	-	27.461	-21.851
Sume reluate neutilizate	-	-	-	-
La 31 decembrie 2017	16.805	-	153.182	169.987

(a) *Garanții acordate clienților*

Societatea oferă garanție clienților săi pentru produsele livrate. Pe baza informațiilor istorice, a fost calculat și înregistrat un provizion pentru 100% din valoarea produselor returnate de către clienți în anul precedent.

(b) *Concedii neefectuate*

La sfârșitul fiecărei perioade, Societatea constituie provizioane pentru valoarea concediilor neefectuate de angajații săi.

(c) *Alte provizion*

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

18 ALTE (PIERDERI) / CÂȘTIGURI - NET

	2017	2016
(Pierdere)/câștig din cedarea imobilizărilor corporale	25.130	-
(Cheltuieli) / Reluare provizion pentru stocuri	-858.752	-252.993
(Cheltuieli) / Reluare provizion pentru creanțe	-	-
Alte cheltuieli/câștiguri nete	-	-
Total	-833.622	-252.993

ARMĂTURĂ SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
 (în lei, dacă nu se specifică altfel)

19 ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cheltuieli de deplasare și diurn	240	2.781
Chirii	201.319	203.572
Asigurări	23.289	24.314
Reparații și întreținere	86.904	236.565
Transport	26.829	84.946
Taxe și cheltuieli similare	210.140	269.509
Publicitate și protocol	10.816	27.895
Altele	171.024	288.116
Total	<u>730.562</u>	<u>1.137.701</u>

20 CHELTUIELI CU PERSONALUL

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Salarii și indemnizații	3.531.485	5.042.130
Cheltuieli cu asigurări sociale	847.787	1.277.607
	<u>4.379.272</u>	<u>6.319.737</u>

Număr de angajați

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Număr de angajați	<u>54</u>	<u>175</u>
Personal din conducere	2	2
Personal administrativ	13	24
Personal din producție	39	149

ARMĂTURĂ SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(in lei, dacă nu se specifică altfel)

21 VENITURI ȘI CHELTUIELI FINANCIARE

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cheltuieli cu dobânda:	463.860	456.443
- Împrumuturi contractate	-	-
Cheltuiala cu diferențe de curs valutar	1.417.287	972.131
Venituri din diferențe de curs valutar	<u>-628.283</u>	<u>-800.134</u>
Cheltuieli financiare nete	<u>1.252.864</u>	<u>628.439</u>
- Venituri din dobânzi la depozite bancare pe termen scurt	<u>-18</u>	<u>6</u>
Venituri financiare	<u>-18</u>	<u>6</u>
Costuri financiare, net	<u>1.252.846</u>	<u>628.445</u>

Tranzacțiile comerciale, exprimate în moneda străină, efectuate de Societate în cursul exercițiilor financiare încheiate la 31 decembrie 2017 și 31 decembrie 2016 nu sunt semnificative pentru situațiile financiare ale Societății, ca atare, nu s-a făcut împărțirea diferențelor de curs valutar între categoriile financiare operaționale pentru aceste tranzacții.

22 CHELTUIALA CU IMPOZITUL PE PROFIT

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impozit curent:		
Impozit curent asupra profitului aferent anului	<u>-</u>	<u>-</u>
Total impozit curent	<u>-</u>	<u>-</u>
Impozit amânat (nota 16):		
Apariția și reluarea diferențelor temporare	<u>-209.208</u>	<u>-103.268</u>
Total impozit amânat	<u>-209.208</u>	<u>-103.268</u>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	<u>-209.208</u>	<u>-103.268</u>

ARMĂTURĂ SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(in lei, dacă nu se specifică altfel)

22 CHELTUIALA CU IMPOZITUL PE PROFIT (CONTINUARE)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Profit / (pierdere) înainte de impozitare -IFRS	-5.294.591	3.061.116
Impozit calculat la rata de impozitare de 16%	-847.135	-489.779
Efectele fiscale ale:		
– Venitului nesupus impozitării	-182.270	123.594
– Cheltuielilor nedeductibile fiscal	363.632	148.239
Credit fiscal neutilizat	455.971	-26.254
Cheltuiala / (venit) cu impozitul pe profit	-209.802	-103.268

23 NUMERAR GENERAT DIN EXPLOATARE

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Profit net	-5.084.789	-2.957.848
Ajustări pentru:		
– Cheltuieli cu deprecierea (nota 6)	941.635	926.491
– (Profit) / pierdere din vânzarea imobilizărilor corporale (nota 18)	-	-
– Venituri din dobânzi (nota 21)	-18	6
– Cheltuiala cu dobânda (nota 21)	463.860	456.443
– Impozit pe profit (nota 22)	-209.802	-103.268
– Provizioane pentru stocuri și creanțe comerciale (nota 18)	-858.752	252.993
– Provizioane pentru riscuri și cheltuieli (nota 17)	21.851	-46.113
– Pierderi din diferențe de curs valutar	593.000	83.000
Modificări ale capitalului circulant:		
– Stocuri	1.143.142	816.343
– Clienți și alte creanțe	1.126.830	-224.268
– Furnizori și alte datorii	301.970	1.275.862
Numerar generat din exploatare	156.431	479.642

Tranzacții nemonetare

Principala tranzacție nemonetară constă 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 2017
(in lei, dacă nu se specifică altfel)

24 VENITURI PE CATEGORII

Analiza veniturilor pe categorii

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Vanzari de bunuri	11.667.862	19.064.291
Venituri din servicii	181.542	190.343
	11.849.404	19.254.634

Analiza veniturilor pe zone geografice

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Vanzari export - Europa	7.977.122	9.948.052
Venituri intern	3.872.282	9.306.582
	11.849.404	19.254.634

25 CONTINGENȚE

(a) Litigii

Societatea are litigii cu partenerii comerciali, rezultate în cursul normal al desfășurării activității precum și cu acționarii și foștii angajați. 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 pentru care societatea a creat deja provizioane în anii anteriori.

La data de 31.12.2017 există următoarele litigii cu acționarii :

1.	ARMATURA vs Broadhurst Investment	Anulare HAGA din 31.08.2016	21/1285/2017
2.	ARMATURA vs vs Broadhurst Investment	Anulare HAGA din 12.12.2016	210/1285/2017
3.	ARMATURA vs Herz Armaturen Ges.b.h	Autorizarea convocării a 2 adunări ale acționarilor	481/1285/2017
4.	ARMATURA vs Swiss Capital		481/1285/2015

Tot la 31.12.2017 este un litigiu pe rol cu un fost angajat care solicită despăgubiri de

ARMĂTURA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

500.000 euro pentru daune ca urmare a unui accident de muncă.

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 legătură 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 de întârziere aplicate la sumele de plată efectiv rămase). Prin urmare, sancțiunile fiscale rezultate din încălcări ale prevederilor legale pot ajunge la sume importante de plătit către Stat. Societatea consideră că și-a achitat la timp și în totalitate toate taxele, impozitele, penalitățile și dobânzile penalizatoare, în măsura în care este cazul.

Autoritățile fiscale române au efectuat controale referitor la calculul impozitului pe profit până la data de 31.12.2008.

Prețul de transfer

În conformitate cu legislația fiscală relevantă, evaluarea fiscală a unei tranzacții realizate cu părțile afiliate are la bază conceptul de preț de piață aferent respectivei tranzacții. În baza acestui concept, prețurile de transfer trebuie să fie ajustate astfel încât să reflecte prețurile de piață care ar fi fost stabilite între entitățile între care nu există o relație de afiliere și care acționează independent, pe baza „condițiilor normale de piață”.

În luna septembrie 2011 a fost inițiat un proces de verificare a relațiilor comerciale dintre Armătura SA și societățile afiliate din cadrul grupului Herz, perioada supusă analizei fiind anii financiari 2009 – 2010. Deoarece Societatea nu detinea la acea dată un Dosar al prețurilor de transfer, acestea i s-a permis întocmirea documentației în termenele prevăzute de legislația în vigoare.

Societatea a întocmit și deus Dosarul prețurilor de transfer pentru perioada menționată la termenul legal, adică la data de 17 februarie 2013. Până la data prezentelor situații financiare Serviciul Inspectiei Fiscale din cadrul ANAF Cluj nu a verificat și nu a concluzionat cu privire la respectarea principiului „condițiilor normale de piață” și ca baza impozabilă a contribuabilului nu este distorsionată. Conducerea Societății nu poate estima finalitatea acestei verificări, iar pentru anul 2011 și 2017 nu a fost întocmită până la această dată documentația privind prețurile de transfer practicate în relația cu părțile afiliate.

(b) Criza financiară

Volatilitatea recentă a piețelor financiare internaționale și românești:

Actuala criză globală de lichiditate 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

ARMĂTURA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

prevenit în totalitate.

Conducerea nu poate estima în mod fiabil efectele asupra poziției financiare a Societății 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 Societății în condițiile actuale.

Impactul asupra lichidității:

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

Impactul asupra clienților/împrumutătorilor:

Clienții și alii debitori ai Societății pot fi afectați de condițiile de piață, ceea ce poate afecta capacitatea acestora de a rambursa sumele datorate. Aceasta poate avea impact asupra previziunilor conducerii Societății cu privire la fluxurile de numerar și asupra evaluării deprecierei 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 deprecierei.

25 TRANZACȚII CU PARTI AFILIATE

Societatea a desfășurat tranzacții cu următoarele parti afiliate:

Herz Armaturen Ges.m.b.H – acționar;
 Herz d.o.o – entitate sub control comun;
 Herz Industries GmbH – entitate sub control comun;
 Herz Armaturen Romania SRL – entitate sub control comun;
 Herz Armatura i Systemy E Grzewcze Sp z.o.o- entitate sub control comun.

Vânzări de bunuri și servicii

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<i>Vânzări de bunuri</i>	9.139.736	12.613.902
Acționar	6.732.788	7.414.016
Entități sub control comun cu acționarul	2.406.948	5.199.886
<i>Vânzări de servicii</i>	23.988	72.688
Acționar	-	442
Entități sub control comun cu acționarul	23.988	72.246
	<u>9.163.724</u>	<u>12.686.590</u>

Achiziții de bunuri și servicii

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<i>Achiziții de bunuri</i>	4.506.623	3.988.297

ARMĂTURA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

Acționar	4.633.273	3.849.489
Entități sub control comun cu acționarul	-126.651	138.808
<i>Achiziții de servicii</i>	183.924	383.798
Acționar semnificativ	179.483	377.994
Entități sub control comun cu acționarul	4.441	5.804
<i>Achiziții de mijloace fixe</i>	-	-
Actionar semnificativ	-	-
Entități sub control comun cu acționarul	-	-
	<u>4.690.547</u>	<u>4.372.095</u>

26 TRANZACȚII 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 2017 și 2016 către personalul - cheie din conducere pentru serviciile lor ca și angajați sunt prezentate în continuare:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Membrii CA	-	-
Personal conducere	<u>293.440</u>	<u>226.706</u>

Solduri la sfârșitul de an ce rezultă din vânzări/cumpărări de bunuri/servicii

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Creanțe comerciale de la entitățile sub control comun cu acționarul	<u>161.298</u>	<u>900.187</u>
	<u>161.298</u>	<u>900.187</u>
Datorii comerciale către acționar	7.778.850	5.602.005
Datorii comerciale către entitățile sub control comun cu acționarul	-150.360	196.480
Avansuri încasate de la acționar	-	-
	<u>7.628.490</u>	<u>5.798.485</u>

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
împrumuturi de la acționar	23.298.500	22.705.500
Dobanda de plătit la finalul perioadei	<u>355.949</u>	-

ARMĂTURA SA
NOTE LA SITUAŢIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(în lei, dac nu se specific altfel)

Creanțele de la p r i afiliate rezult în principal din tranzac iile de vânzare i sunt scadente între 30 – 90 de zile de la data vânz rii, în funcție de condițiile contractuale negociate. Creanțele nu sunt garantate i nu sunt purt toare de dobând . La 31 decembrie 2017 i la 31 decembrie 2016 nu s-au creat provizioane pentru creanțele de la p r ile afiliate.

Datoriile c tre p r i afiliate rezult în principal din tranzac iile de achizi ie i sunt scadente la o luna de la data achizi iei. Datoriile nu sunt purt toare de dobând .

**ARMĂTURA SA
NOTE LA SITUA IILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(în lei, dac nu se specific altfel)**

27 EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILAN ULUI

La data de 15.02.2018 Societatea a inchis sectiaTurnatorie Alama ca urmare a art .2 din Hotararii AGEA nr.02 / 29.04.2014.

Situa iile financiare au fost semnate ast zi 23.03.2018.

Administrator,

Intocmit,

ARMĂTURA SA

ANEXA A : RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

RAPORT DE GESTIUNE 2017

Date despre societate:

Sediul social: 400267 Cluj-Napoca. Str. G rii. 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
Num r de ordine în Registrul Comerțului: J 12/13/1991
Capitalul social subscris și v rsat: 4.000.000 RON
Societatea nu are sucursale.

Date despre actionari si actiuni emise:

Structura sintetica consolidata a actionarilor la data de 31.12.2017, conform informatiilor furnizate de catre Depozitarul Central:

Denumire detinator	Procent %
Hric Beteiligungs	26.00
Tridelta Heal Beteiligungsgesellschaft	16.76
Swiss Capital SA	9.33
Herz Armaturen	6.99
FDI Active Dinamic/Sai Swiss Capital	6.95
Broadhurst Investments Limited	6.82
Persoane Fizice	20.02
Persoane Juridice	7.10
Total	100.00

Piata reglementat pe care se tranzactioneaz valorile mobiliare emise: Bursa de Valori Bucuresti.

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de companie:

- J Num rul de actiuni: 40.000.000;
- J Valoarea nominal : 0.1 RON/actiune;
- J Actiunile nominative, emise în form dematerializat , sunt înregistrate în registrul independent SC Depozitarul Central SA;
- J Societatea nu a achizitionat actiuni proprii in cursul anului financiar 2017;
- J Nu exista restrict ii legate de transferul de valori mobiliare emise de catre societate;
- J Nu exista de in tori de valori mobiliare emise de societate care sa aiba drepturi speciale de control și o descriere a acestor drepturi;

ARMĂTURA SA

ANEXA A : RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

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

Guvernanta corporativa:

Societatea are actiuni listate la BVB Bucuresti. Ca urmare societatea aplica toate prevederile legale in vigoare: Legea 31/1990 actualizata, OMFP 2844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conform Standardelor internationale de Raportare Financiara, regulamentul CVNVM nr. 1/2006 privind raportarile, legea 297/2004 privind piata de capital, reglementarile BVB si altele. Toate aceste acte sunt publice. Pana la data intocmirii prezentului raport, Societatea nu a aderat la Codul de Guvernanta Corporativa emis de Bursa de valori Bucuresti in anul 2015. 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. Societatea are desemnat un auditor intern dar nu si un comitet de audit. Nu exista un departament distinct de relatii cu investitorii. Societatea are un contract cu un auditor financiar autorizat, conform cerintelor legale, care verifica situatiile financiare conform prevederilor legale in vigoare. Adunarea Generala are atributiile prevazute de Legea 31/1990 cu modificarile aferente si de actul constitutiv al societatii in vigoare la data tinerii adunarii generale. Modul de desfasurare a adunarii generale a actionarilor si atributiile cheie ale acesteia sunt conforme cu legislatia in vigoare si cu Statutul societatii. Drepturile actionarilor si modul cum acestea pot fi exercitate sunt prevazute in legislatia aplicabila.

Date despre activitate:

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

Compania dezvoltă, produce și comercializează următoarele produse:

- Produse pentru echipamente de instalatii de gaz, apă, încălzire, răcire și aer condiționat;
- Produse industriale, în calitate de furnizor pentru clienți OEM.

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

Prezentarea situatiilor financiare:

ARMĂȚURA SA**ANEXA A : RAPORTUL ADMINISTRATORILOR**

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. 2844/2016, datele inscrise in Situatiia 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.

Elemente ale Situaiei pozitiei financiare:

Nr. Rd.	Denumire indicator	Sold la	
		01.01.2017	31.12.2017
	ACTIVE IMOBILIZATE		
1	Imobilizari necorporale	1.923	445
2	Imobilizari corporale	18.325.767	17.521.963
3	Imobilizari financiare	0	0
4	ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 01 la 03)	18.325.768	17.522.408
	ACTIVE CIRCULANTE		
5	Stocuri	5.322.293	3.320.399
6	Creante	1.596.288	753.287
7	Active financiare pe termen scurt	-	-
8	Casa si conturi la banci	547.651	565.825
9	ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 05 la 08)	7.466.234	4.639.511
10	TOTAL ACTIVE(rd 4 + rd 9)	25.823.611	22.196.273
	CAPITALURI PROPRII SI DATORII		
	CAPITALURI PROPRII		
11	Capital Social	18.110.957	18.110.957
12	Rezerve	9.738.908	9.738.908
13	Rezultatul reportat	-33.839.308	-38.924.096

ARMĂȚURA SA

ANEXA A : RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

14	CAPITALURI PROPRII – TOTAL(rd 11 la 13)	-5.989.443	-11.074.232
	DATORII		
15	DATORII PE TERMEN LUNG	1.019.530	771.822
16	DATORII PE TERMEN SCURT	30.625.796	32.307.190
17	TOTAL DATORII (rd 15 + rd 16)	31.813.054	33.270.505
18	TOTAL CAPITALURI PROPRII SI DATORII (rd 14 + rd 17)	25.823.611	22.196.273

Analiza stocurilor:

Stocurile societatii au inregistrat o scadere fata inceputul 2017 in valoare de 2.001.893 lei.

Structura stocurilor la 31.12.2017 este urmatoarea:

	% in total stocuri
- produse finite si marfuri	0.56 %
- productia in curs de executie	37.15 %
- materii prime si materiale	62.29 %

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

- *materii prime. materiale*

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

$$2016: \text{DMRmp} = [(2.823.395+2.583.126) / 2] / 19.254.634 * 360 \text{ zile} = 51 \text{ zile}$$

$$2017: \text{DMRmp} = [(2.583.126+2.068.322) / 2] / 11.849.404 * 360 \text{ zile} = 72 \text{ zile}$$

- *semifabricate*

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

$$2016: \text{DMRpn} = [(1.839.504+1.620.777) / 2] / 19.254.634 * 360 \text{ zile} = 32 \text{ zile}$$

$$2017: \text{DMRpn} = [(1.620.777+1.233.634) / 2] / 11.849.404 * 360 \text{ zile} = 43 \text{ zile}$$

- *produse finite*

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

$$2016: \text{DMRpf} = [(1.728.729+1.118.391) / 2] / 19.254.634 * 360 \text{ zile} = 27 \text{ zile}$$

$$2017: \text{DMRpf} = [(1.118.391+18.443) / 2] / 11.849.404 * 360 \text{ zile} = 17 \text{ zile}$$

ARMĂTURA SA

ANEXA A : RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

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

- *materii prime i materiale*

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

$$2016: VR_{mp} = 19.254.634 / [(2.823.395 + 2.583.126) / 2] = 7 \text{ ori}$$

$$2017: VR_{mp} = 11.849.404 / [(2.583.126 + 2.068.322) / 2] = 7 \text{ ori}$$

- *produc ia în curs de execu ie*

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

$$2016: VR_{pn} = 19.254.634 / [(1.839.504 + 1.620.777) / 2] = 11 \text{ ori}$$

$$2017: VR_{pn} = 11.849.404 / [(1.620.777 + 1.233.634) / 2] = 8 \text{ ori}$$

- *produse finite*

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

$$2016: VR_{pf} = 19.254.634 / [(1.728.729 + 1.118.391) / 2] = 14 \text{ ori}$$

$$2017: VR_{pf} = 11.849.404 / [(1.118.391 + 18.443) / 2] = 21 \text{ ori}$$

Analiza crean elor:

La data de 31.12.2017 creantele societatii, in suma de 753.287 RON, aveau urmatoarea structura:

	Valoare lei	% in total active circulante
Crean e comerciale:	259.963	5.6%
Alte crean e	137.755	10.63%

Soldul creantelor comerciale si a altor creante au scazut in cursul anului 2017 cu 843.001 lei .

Durata medie de incasare a creantelor :

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

$$2016: DM_{ic} = [(1.270.263 + 1.596.289) / 2] / 19.254.634 * 360 \text{ zile} = 27 \text{ zile}$$

$$2017: DM_{ic} = [(1.596.289 + 753.287) / 2] / 11.849.404 * 360 \text{ zile} = 36 \text{ zile}$$

ARMĂTURA SA

ANEXA A : RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

La sfarsitul anului 2017 societatea avea constituite provizioane, din anii anteriori, pentru deprecierea creantelor comerciale in valoare de 726.455 lei.

Analiza obligatiilor de plat :

Obligatiile de plat ale societății la 31.12.2017 au următoarea structură :

<u>Categoria</u>	<u>Sold in lei</u>
Furnizori (inclusiv parti afiliate)	8.438.509
Decontari cu asociatii privind capitalul	100
Datorii cu personalul	235.638
Taxa pe valoarea adaugata	-
Sume datorate institutiilor de credit (inclusiv dobanzi)	23.654.449
Alte datorii	941.809
TOTAL	33.270.505

Analiza creditelor și a altor împrumuturi:

La data de 31.12.2017, societatea avea angajat un credit de la actionarul Herz Armaturen Ges.m.b.H in valoare de 5 milioane Euro pentru plata datoriilor societății (23.298.500 lei).

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

Situația rezultatului global la 31.12.2017

Situația rezultatului global la 31.12.2017 cuprinde: cifra de afaceri netă, veniturile și cheltuielile exercitiului, grupate după natura lor, precum și rezultatul exercitiului.

Nr. Crt.	Denumire indicator	Exercitiu financiar :	
		31.12.2017	31.12.2016
1	Cifra de afaceri neta	11.849.404	19.254.634
2	Rezultatul din exploatare		
	Profit	-	-
	Pierdere	4.041.745	2.432.671
3	Rezultatul financiar		
	Profit	-	-
	Pierdere	1.252.846	628.446
4	Rezultatul brut		
	Profit	-	-
	Pierdere	5.294.591	3.061.116
5	Impozit pe profit amanat	-209.802	-103.268
6	Rezultatul net		
	Profit	-	-
	Pierdere	5.084.789	2.957.848

ANEXA A : RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

Riscuri i incertitudini:

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

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

Datorita mediului economic general, riscul de lichiditate si riscul de flux de trezorerie a constituit o tematica de interes sporit pentru conducerea societatii si s-a incercat gasirea de solutii optime pentru combaterea acestor risc care au inclus printre altele: analize ale scadentelor obligatiilor, eforturi in recuperarea creantelor, folosirea optima a resurselor bancare, etc.

in data de 07 martie 2013 Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor a aprobat reducerea capitalului social al Societatii la valoarea „zero” si concomitent majorarea acestuia la valoarea de 4.000.000 lei prin aport in numerar de catre actionarii acesteia. Finalizarea acestei opera iuni nu a fost posibil deoarece ac ionarul Bugic Radu a contestat hot rrea la Tribunalul Comercial Cluj, cerere de a f cut obiectul dosarului nr. 817/1285/2013 iar Hot rrea AGEA a fost anulat de instan prin hot rre definitiv . Din punct de vedere financiar, societatea nu a fost afectat dec t pentru faptul c 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 anul rrii a fost acela c societatea nu a organizat anterior aprob rrii reducerii i major rrii de capital social o AGEA în care s se discute dizolvarea i lichidarea societ ii.

În data de 29.04.2014 a avut loc o AGEA în care s-a respins propunerea Consiliului de Administratie de dizolvare i lichidare a societ ii, iar societatea avea termen de un an de a veni cu o propunere c tre ac ionari pentru a rezolva problema capitalurilor proprii negative la sfâr itul anului 2014.

in data de 12.02.2015 Adunarea Generala Extraordinara a decis reducerea capitalul social al societatii de la 4.000.000 lei la 400.000 lei prin reducerea numarului de actiuni de la 40.000.000 la 4.000.000 actiuni nominative si concomitent majorarea capitalului social de la valoarea de 400.000 lei la valoarea de 4.000.000 lei prin aport de numerar. Rapunsul comunicat de ASF privind inregistrarea operatiunii de reducere a capitalului social a fost trimis Societ ii la data de 12.02.2016. In cadrul AGEA care a avut loc în luna aprilie 2016 s-a respins propunerea aprobata prin Hotararea AGEA 01/12.02.2015. In cadrul aceleiasi AGEA s-a aprobat mandatarea Consiliului de Administratie de a aproba si efectua o majorare de capital social pana la valoarea de 10.000.000 lei, in termen de un an de la data hotararii AGEA, dar pana la data prezentelor situatii financiare acest demers nu a fost facut.

Termenul de rambursare al creditului de 5 milioane de euro contract de la actionarul Herz Armaturen Ges.b.h nu a fost prelungit pe parcursul anului 2017, scadenta ramanand 15.04.2016.

ARMĂTURA SA

ANEXA A : RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

Evenimente importante ap orte dup sfâr itul exerci iului financiar

In data de 15.02.2018 s-a inchis sectia Turnatorie Alama in urma hotararii AGEA nr. 02 din 29.04.2014.

Cluj Napoca
23.03.2018

Administrator,