

In atenta conducerii Armatura S.A.

Stimati domni,

Cu privire la solicitarea primita de la ASF cu privire la clarificare a unor informatii prezentate in diverse documente ale Societatii, respectiv, clarificarea situatiei legate de mentiunea societatii cu privire la diminuarea activului net in AGEA publicata de site, facem urmatoarele precizari:

- in prima varianta preliminara de raport transmis de noi in engleza asa cum a fost agreat initial, s-a luat in calcul valoarea pozitiei din bilant (18.110.957), pentru calculul Activului net vs. jumătate din capitalul social, si rezulta intr-adevar ca Activul Net este mai mic decat jumătate din capitalul social, acesta fiind considerat conform Bilantului, RON 18.110.957.
- ulterior, dupa analiza tuturor documentelor, si avand in vedere ca exista 2 conturi contabile diferite din balanta care compun pozitia bilantiera de "Capital Social", in varianta finala de raport in limba engleza, cea transmisa pe 13 mai 2024, aceasta referinta a fost eliminata, deoarece conform legii, pentru acest calcul se considera doar valoarea capitalului social **subscris**, si anume RON 4.000.000. Referinta nu a mai fost inclusa nici in concluziile raportului, care contineau de fapt sumarul faptelor esentiale referitoare la pozitia financiara a societatii.
- la solicitarea de traducere a raportului in limba romana, dintr-o eroare, referinta la activul net nu a fost eliminata si din corpul raportului, ci doar din concluziile finale. Astfel, retransmitem raportul in limba romana din care am eliminat acea referinta din cadrul lui.

Asadar, reiteram, conform rapoartelor transmise, atat in limba engleza cat si in limba romana, concluziile analizelor noastre cu privire la pozitia financiara a Societatii care au fost urmatoarele, neexistand referiri la capitalul social:

1. Societatea nu mai desfășoară activitate operațională din anul 2020

- Activitatea operațională a Societății a fost sistată începând cu anul 2020. Din 2020 până în prezent, o mare parte din active au fost vândute și majoritatea angajaților au fost disponibilizați. La Decembrie 2024, mai existau doar 6 angajați. Având în vedere ca Societatea nu mai dispune de o bază materială pentru a desfășura activitatea aferenta codului CAEN principal (Fabricarea de articole de robinetărie), în viitor nu se mai pot genera venituri operaționale pentru a susține activitatea și existența Societății fără reconstituirea bazei de resurse.
- Dacă în perioada revizuită Societatea a generat și alte venituri (de exemplu din vânzarea activelor și a fierului vechi sau din eliberarea de adeverințe pentru foști salariați), aceste tipuri de venituri sunt excepționale si nu sunt in legătura cu activitatea Societății.

2. Actualmente, principala sursă de venit este un contract de subînchiriere, care nu generează suficiente venituri pentru a susține costurile administrative și operaționale, rezultând într-un flux de numerar negativ în viitor

- În perioada analizată, principala sursă de venit a Societății a fost un contract de subînchiriere, valabil până pe 30 iunie 2026, cu o chirie lunară de c. RON 21.000 plus TVA începând cu 1 aprilie 2025.
- Însă, veniturile din acest contract nu acoperă costurile salariale, utilitățile și alte costuri fixe administrative pe care Societatea le are. Acestea au fost în valoare de c. RON 1.500.000 in 2024, iar chiria netă care îi revine Societății este de aproximativ RON 850.000 pe an.

- Astfel, dacă aceste condiții vor rămâne similare în viitor, Societatea va genera fluxuri de numerar operaționale negative.

3. Valoarea disponibilităților de numerar a fost erodată în perioada analizată

- Valoarea disponibilităților bănești ale Societății a scăzut constant în perioada revizuită, în special din cauza fluxurilor de numerar operaționale negative generate.
- Înțelegerea noastră este că aceste disponibilități bănești provin din majorări de capital anterioare perioadei revizuite, și nu din activitățile operaționale ale Societății. Astfel, Societatea s-a finanțat prioritar din fonduri de la acționari, mai degrabă decât din resurse generate de o activitate operațională, astfel încât datoriile curente sunt stinse din surse non-operaționale.
- În concluzie, Societatea nu va mai genera fluxuri de numerar operațional necesar susținerii existenței, ci va consuma resursele financiare existente, susținute de acționariat.

Atasam prezentei adrese raportul initial in limba engleza asa cum a fost el transmis catre Armatura S.A. pe 13 mai 2024, si cel tradus in limba romana, din care a fost eliminata referinta la capitalul social.

In ambele rapoarte, concluziile nu au avut modificari si sunt cele care exprima in opinia noastra principalele aspecte care trebuie luate in considerare referitor la pozitia financiara a Societatii.

Va stam la dispozitie pentru orice clarificare necesara,

Mircea Dumitrascu

NOA Tax Advisors SRL

01.08.2025

