

**Raport din data de 04.08.2025
al Consiliului de Administrație al ARMATURA S.A. ("Societatea")
privind revocarea Hotărârii AGEA din data de 24.06.2025 și propunerea de dizolvare voluntară a
societății pentru imposibilitatea de realizare a obiectul de activitate**

Subsemnații,

1. **BOGDAN STEFAN**, cetățean român, născut la data de [redacted] în București sector 7, domiciliat în [redacted] la data de [redacted], valabil până la data de [redacted], identificat cu CI seria [redacted] eliberat [redacted] - președinte al Consiliului de Administrație
2. **DAMIR RUTAR**, cetățean sloven, născut la data de [redacted] în Sempeter pri Gorici, domiciliat în Tolmin, Republica Slovenia, legitimat cu pașaport nr. [redacted] emis de autoritățile din Republica Slovenia la data de [redacted], valabil până la data de [redacted] - administrator
3. **WALTER SIMMEL**, cetățean austriac, născut la data de [redacted] în Viena, Austria, domiciliat în Viena, Austria, legitimat cu pașaport nr. [redacted] emis de autoritățile din Austria la data de [redacted], valabil până la data de [redacted] - administrator
4. **ZORAN BANKOVIC**, cetățean sârb, născut la data de [redacted] în Negotin, Republica Serbia, domiciliat în Negotin, Republica Serbia, legitimat cu pașaport nr. [redacted] emis de autoritățile din Republica Serbia la data de [redacted], valabil până la data de [redacted] - administrator,

Am întocmit prezentul Raport privind revocarea Hotărârii AGEA din data de 24.06.2025 și propunerea de dizolvare a acesteia, având în vedere următoarele:

Preambul:

- În data de 24.06.2025 a fost adoptată Hotărârea AGEA prin care, la pct.1, s-a aprobat dizolvarea și inițierea procedurii de lichidare, ca urmare a diminuării activului net al Societății (determinat ca diferență dintre totalul activelor și totalul datoriilor), la mai puțin de jumătate din valoarea capitalului social subscris și imposibilității de realizare a obiectului de activitate, în temeiul art. 153²⁴ și art. 227 alin. (1) lit. b) din Legea nr. 31/1990.
- Hotărârea AGEA a avut la bază raportul întocmit de NOA TAX ADVISORS în data de 09.05.2025, document suport pentru AGEA („Raportul NOA”), care, în varianta în limba română, făcea referire, din eroare, la o valoare a capitalului social de 18.110.957 lei, respectiv capitaluri proprii de 6.945.660 lei. Această mențiune eronată a fundamentat decizia de dizolvare ca urmare a diminuării activului net la mai puțin de jumătate din valoarea capitalului social subscris.
- Cu privire la această hotărâre au fost îndeplinite toate procedurile legale, fiind transmisă către Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF), Bursa de Valori București (BVB) și Registrul Comerțului și publicată pe site-ul Societății.
- În data de 31.07.2025, ASF a transmis adresa nr. 11363 (anexată), prin care solicită clarificări cu privire la informațiile financiare la care s-a făcut referire în Hotărârea AGEA din data de 24.06.2025, având în vedere contradicția dintre informațiile cuprinse în cadrul raportului anual 2024, publicat pe site-ul societății și al BVB, raportarea contabilă anuală întocmită și transmisă în formatul specific cerut de Ministerul de Finanțe și cel cuprins în Raportul NOA.
- În urma verificărilor, s-a constatat că în versiunea redactată în limba română a raportului NOA a fost inclusă în mod eronat suma de 18.110.957 RON la analiza aferentă testului activului net prevăzut de art.

153^24 din Legea nr. 31/1990. Această sumă a fost preluată în documentația AGEA. Ulterior, NOA a confirmat că această valoare nu mai era menționată în versiunea în limba engleză a raportului și nici în concluziile finale, fiind eliminată anterior. În versiunea în limba română însă, mențiunea a rămas dintr-o eroare materială de traducere, nesemnalată înainte de adoptarea Hotărârii AGEA.

- Auditorul statutar a confirmat că suma de 18.110.957 RON include ajustări istorice IFRS operate în anul 2012, iar capitalul social subscris și vărsat, reflectat în situațiile financiare aferente anului 2024, este de 4.000.000 RON.
- În consecință, deși concluzia juridică privind necesitatea dizolvării era, la acel moment, conformă cu prevederile legale și s-a bazat pe informațiile disponibile, temeiul factual privind testul activului net s-a dovedit ulterior a fi incorect. Din această cauză, apreciem că acest motiv specific de dizolvare nu mai poate fi menținut.
- Raportul NOA (variante în limba română) a fost refăcut, în sensul că au fost eliminate mențiunile eronate referitoare la diminuarea activului net la mai puțin de jumătate din valoarea capitalului social subscris.
- Cu toate acestea, se menține, în continuare, temeiul pentru dizolvarea societății (cuprins și în Hotărârea AGEA din 24.06.2025), reprezentat de imposibilitatea de realizare a obiectului de activitate, așa cum a rezultat din Raportul NOA.

1. Baza legală

Întrucât prin hotărârea AGEA din data de 24.06.2025 a fost aprobată dizolvarea societății pentru motivul eronat că activul net a fost diminuat la mai puțin de jumătate din valoarea capitalului social subscris, această hotărâre trebuie revocată.

Cu toate acestea, subsistă în continuare motivul cuprins în raportul NOA din data de 09.05.2025, reprezentat de faptul că Societatea este în imposibilitate de a-și realiza obiectul de activitate, ceea ce conduce la aceeași concluzie: necesitatea dizolvării Societății.

Așadar, prezentul raport este întocmit în conformitate cu prevederile art. 231 din Legea Societăților nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, privind posibilitatea revocării hotărârii de dizolvare, precum și ale art. 227 (1) b) din aceeași lege, având în vedere faptul că societatea nu mai poate realiza obiectul de activitate.

Reluăm concluziile raportului NOA, care argumentează soluția de dizolvare:

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 că Societatea nu mai dispune de o bază materială pentru a desfășura activitatea aferentă 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 și nu sunt în 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 în 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.
- 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.

Concluzii

În considerarea celor prezentate mai sus, Consiliul de Administrație apreciază că sunt îndeplinite condițiile prevăzute de art. 227 (1) lit. b) din Legea nr. 31/1990, respectiv imposibilitatea realizării obiectului de activitate al societății și recomandă în unanimitate dizolvarea societății Armătura S.A., ca fiind singura măsură rezonabilă și responsabilă pentru protejarea intereselor acționarilor și evitarea unei degradări suplimentare a situației financiare.

Prin urmare, propunem convocarea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor în vederea adoptării unei hotărâri de (1) revocare a hotărârii AGEA din 24.06.2025, având în vedere menționarea eronată a motivului prevăzut de art. 153[^]24 din Legea 31/1990 și (2) dizolvare voluntară a societății și inițierea formalităților de lichidare, pentru motivul prevăzut de art. 227 (1) lit. b) din Legea nr. 31/1990, respectiv imposibilitatea realizării obiectului de activitate al societății.

Prezentul Raport este pus la dispoziția acționarilor ca document de referință, împreună cu Raportul de analiză financiară din data de 09.05.2025 întocmit de NOA Tax Advisors S.R.L (corectat), adresa NOA TAX ADVISORS din data de 01.08.2025, adresa ASF 11363/31.07.2025 și adresa auditorului financiar PREMIER CLASS AUDIT din data de 01.08.2025 și vor face parte integrantă din Decizia privind convocarea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor Armătura SA.

BOGDAN STEFAN
Președinte al Consiliului de Administrație



DAMIR RUTAR
Administrator



WALTER SIMMEL
Administrator



ZORAN BANKOVIC
Administrator

