



RAPORT SEMESTRIAL 2011
S.C. ARMATURA S.A.
CLUJ-NAPOCA

Sediul social: 400267 Cluj-Napoca
Str. Gării Nr. 19

Telefon: +40 264 435 367
Fax: +40 264 435 368
Email: office@armatura.ro
Website: www.armatura.ro

Codul unic de înregistrare: RO 199001
Număr de ordine în Registrul Comerțului: J 12/13/1991
Capitalul social subscris și vărsat: 20.000.000 RON

Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise:

Acțiunile S.C. ARMATURA S.A. se tranzacționează la categoria a II-a, a Bursei de Valori București.

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de companie:

- Numărul de acțiuni: 40.000.000
- Valoarea nominală: 0,5 RON/acțiune
- Acțiuni nominative, emise în formă dematerializată, înregistrate în registrul independent S.C. Depozitarul Central S.A., conform contractului nr. 1958 din 19.01.2007

Data raportului: 28.07.2011

* întocmit conform Regulamentului nr. 1/2006 al Comisiei Naționale de Valori Mobiliare



1. Situatia economico – financiara:

Prezentarea situatiei economico-financiare actuale, comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut, cu referire la bilanțul contabil, la contul de profit și pierderi, și cash flow:

Elemente de bilanț:

Nr. Rd.	Denumire indicator	Sold la	
		01.01.2011	30.06.2011
1	A. ACTIVE IMOBILIZATE		
	Imobilizari necorporale	266.702	234.327
	Imobilizari corporale	15.392.861	14.873.060
	Imobilizari financiare		
	ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 01 la 03)	15.659.563	15.107.387
2	B. ACTIVE CIRCULANTE		
	Stocuri	7.998.806	8.220.773
	Creante	4.548.924	5.618.205
	Investitii pe termen scurt	509.936	919.797
	Casa și conturi la bănci	259.825	421.768
	ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 05 la 08)	13.317.491	15.180.542
3	C. CHELTUIELI ÎN AVANS TOTAL	22.745	69.541
4	D. DATORII CE TREBUIE PLATITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN - TOTAL	4.479.579	6.849.059
5	E. ACTIVE CIRCULANTE NETE / DATORII CURENTE NETE	8.847.994	8.394.039
6	F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE	24.507.557	23.230.679
7	G. DATORII CE TREBUIE PLATITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN - TOTAL	21.424.000	21.170.500
8	H. PROVIZIOANE	544.161	320.662
9	I. VENITURI ÎN AVANS-(Subvenții pentru investiții)	314.525	277.731
10	J. CAPITAL ȘI REZERVE		
	Capital	20.000.000	20.000.000
	Rezerve din reevaluare	5.801.981	5.801.981



	Rezerve	950.947	950.947
11	Rezultatul reportat	-	-
	Sold creditor	-	-
	Sold debitor	18.101.553	24.367.232
12	Rezultatul exercitiului	-	-
	Sold creditor	-	-
	Sold debitor	6.413.841	646.180
13	Repartizare profitului	-	-
14	CAPITALURI PROPRII - TOTAL	2.237.534	1.739.517

ANALIZA STOCURILOR

Stocurile societatii au inregistrat fata de 01.01.2011 o crestere cu 221.967 lei in valoare absoluta, adica 2.78%

Structura stocurilor la 30.06.2011 comparativ cu 01.01.2011 este urmatoarea:

Numar crt.	STOCURI	Sold la 01.01.2011 (LEI)	%	Sold la 30.06.2011 (LEI)	%	Diferenta +/-
1	Materii prime si materiale consumabile	564.123	7.05	1.583.029	19.26	1.018.906
2	Productia in curs de executie	2.048.344	25.61	2.571.223	31.28	522.879
3	Produse finite si marfuri, din care :	5.385.042	67.32	4.063.061	49.42	-1.321.981
	pentru intern	3.409.008		2.347.714		
	pentru export	820.531		745.429		
	marfuri in magazin intern	583.219		568.515		
	marfuri in magazin din import	572.284		401.403		
4	Avansuri pentru cumparari de marfuri	1.297	0.02	3.460	0.04	2.163
	TOTAL	7.998.806	100	8.220.773	100	221.967



ANALIZA CREANTELOR

La data de 30.06.2011 ceantele societatii, in suma de 5.618.205 lei aveau urmatoarea structura:

	Valoare	% in total active circulante
- creante comerciale:	5.526.648 lei	36,41
din care in relatia cu partile afiliate	4.267.157 lei	
- alte creante	91.557 lei	0,60

Creantele comerciale la data de 30.06.2011 au inregistrat o crestere fata de cele inregistrate la data de 01.01.2011 cu 1.086.079 (24.46%).

ANALIZA OBLIGATIILOR DE PLATA

Obligatiile de plata ale societatii la 30.06.2011 au urmatoarea structura:

	LEI
- datorii comerciale	5.609.733
din care in relatia cu partile afiliate	2.892.716 30
- datorii in legatura cu personalul si conturi asimilate	201.414
- datorii in legatura cu bugetul asig.sociale si bugetul statului	462.202
- alte datorii	582.695
din care in relatia cu partile afiliate	491.869
- alte imprumuturi	21.170.500
din care in relatia cu partile afiliate	21.170.500
TOTAL	28.026.544



CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE

Nr. Crt.	Denumire indicator	Realizari in perioada de raportare – lei		
		30.06.2010	30.06.2011	Δ %
1	Cifra de afaceri neta	7.831.992	9.959.109	27,16
2	Venituri din exploatare	7.503.772	9.845.561	31,21
3	Cheltuieli din exploatare	9.424.712	10.458.900	10,97
4	Rezultatul din exploatare - Profit			
	Pierdere	1.920.940	613.339	-68,07
5	Venituri financiare	488.472	1.279.089	161,24
6	Cheltuieli financiare	2.266.475	1.308.923	-42,25
7	Rezultatul financiar - Profit			
	Pierdere	1.778.003	32.841	-98,15
8	Venituri totale	7.992.244	11.121.643	39,16
9	Cheltuieli totale	11.691.187	11.767.823	0,66
10	Rezultatul brut - Profit			
	Pierdere	3.698.943	646.180	-82,53
11	Impozit pe profit - minim	5.500	-	
12	Rezultatul net - Profit			
	Pierdere	3.704.443	646.180	-82,57

De mentionat ca incepind cu anul 2010, evaluarea datoriilor si creantelor in valuta se determina lunar, conform Ordinului 3055/29.10.2009 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu directivele europene.

Cheltuielile cu o pondere semnificativa in totalul cheltuielilor de exploatare sunt urmatoarele:

Nr. Crt.	Denumire indicator	Realizari in perioada de raportare - lei		
		30.06.2010	30.06.2011	Δ %
1	Cheltuieli cu materii prime si materiale consumabile	2.298.596	3.604.884	56,83
2	Cheltuieli cu energia si apa	1.399.655	1.709.844	22,16
3	Cheltuieli cu personalul	2.985.471	2.981.440	-0,14
4	Cheltuieli privind prestatiile externe	790.388	584.657	-26,03

* situatiile financiare la 30.06.2011 nu au fost auditate



2. Analiza activității societății comerciale

2.1. Prezentarea și analizarea tendințelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afectează sau ar putea afecta lichiditatea societății comerciale comparativ cu aceeași perioadă a anului anterior.

În calitate de jucător pe piața națională și pe piețele internaționale, compania este întotdeauna expusă atât modificărilor de preturi la materii prime și evoluțiilor locale sau globale ale preturilor la produsele finite ori la componentele industriale, cât și evoluțiilor cursurilor de schimb valutare.

În 2011, compania a aliniat prețurile produselor în funcție de capacitatea de absorbție a pieței interne și a capacității de absorbție a clienților de pe piața externă, în sensul ajustării lor corespunzător cu creșterile de preturi ale materiilor prime și ale facilităților (gaze naturale, energie electrică și apă).

Baza larg răspândită de clienți și riscul controlabil de pierdere a clienților importanți reduce riscurile legate de lichiditățile companiei. De asemenea, compania a dezvoltat raporturi de durată cu băncile sale, parcurgând fără probleme toate reînnoirile ori prelungirile de credite în ultimii ani.

Clienții rău-platnici preluați din anii anteriori au afectat situația lichidităților companiei în ultima perioadă. Se fac eforturi în vederea recuperării creanțelor, dar aceasta este o activitate de durată și în unele cazuri cu șanse minime de recuperare.

Cu toate că baza de clienți a companiei este larg răspândită, o recesiune generală și de durată în industria europeană a construcțiilor ar avea cu siguranță un efect negativ asupra cifrei de afaceri.

Pe de altă parte, considerăm că pentru moment și pe termen scurt, nu vom fi afectați de o descreștere dramatică a vânzărilor pentru produsele pe care le comercializăm.



2.2. Prezentarea si analiza evenimentelor, tranzactiilor, schimbarilor economice care afecteaza semnificativ veniturile din activitatea de baza. Precizarea masurii in care au fost afectate veniturile de fiecare element identificat. Comparatie cu perioada corespunzatoare a anului trecut.

PRODUSE ARMATURA	30.06.2010		30.06.2011		
	RON	EUR	RON	EUR	Δ %
Echipamente pentru instalatii	7.225.796	1.653.954	8.743.836	2.065.099	21.01
OEM Romania	90.068	20.616	223.506	52.787	148.15
OEM Export	516.128	118.140	991.767	234.233	92.16
TOTAL	7.831.992	1.792.710	9.959.109	2.352.119	27.16

(30.06.2010 1 EUR: 4,3688 30.06.2011 1 EUR: 4,2341)

Repartitia cifrei de afaceri pe sectoare economice	30.06.2010 RON	30.06.2011 RON	Δ %
Venituri din vanzarea produselor pe piata interna	4.964.431	5.695.781	14.73
Venituri din vanzarea produselor pe piata externa	1.878.613	3.048.055	62.25
Venituri din vanzarea produselor proprii in magazinul de prezentare	541.237	485.170	-10,36
Venituri din vanzarea marfurilor din import	325.969	614.010	88,36
Vanzare alte produse, sau servicii executate	121.749	116.093	-4,65
TOTAL	7.831.992	9.959.109	27.16



3. Activele corporale ale companiei

3.1. Precizarea amplasării si a caracteristicilor principalelor capacități de producție în proprietatea companiei.

Echipamentele si instalatiile de productie detinute de companie sunt situate, în întregime, în Cluj-Napoca, strada Gării nr. 19.

În cele două turnătorii, echipamentele si instalatiile de productie constau din instalatii pentru pregătire amestec de formare, topire si turnare metal în turnătoria de fontă, masini de executat miezuri în turnătoria de fontă si cea de alamă, instalatii de curățire si sablare piese în turnătoria de fontă si cea de alamă, instalatii si echipamente pentru topire si turnare în turnătoria de alamă, prese pentru alamă si otel, si, respectiv o masină automată de turnare la joasă presiune în cochile.

În Sectia Prelucrare, echipamentele principale constau din masini de transfer, strunguri multi-ax si mono-ax, precum si strunguri manuale.

Echipamentul de la Sectia Montaj consta, în principal, din echipamente pentru asamblare robinete sau părțile lor componente, standuri de probă la presiune, linie de vopsit în câmp electrostatic si instalatie de vopsit prin pulverizare, precum si linie de nichelare cromare.

Echipamentele si instalatiile de la Sectia Sculărie constau din strunguri manuale, masini de găurit în coordonate, masina de rectificat în coordonate, masini de prelucrat prin electroeroziune, masini de rectificat, precum si două centre de prelucrare CNC.

Prelucrarea produselor din fonta de dimensiuni mari se realizeaza cu ajutorul centrului de prelucrare Challenger cu ax orizontal (avand 60 de scule in magazia de scule) pus in functiune in 2008, prelucrarea elaborarii alamei realizandu-se prin cuptorul cu inductie Fomet (model cu canal, avand o capacitate totala de 3 tone, capacitatea de topire 1,6 tone) pus de asemenea in functiune in 2008.

3.2. Descrierea si analiza gradului de uzură al proprietăților companiei.

O mare parte din echipamentul de la Turnătoria de Fontă datează din anii 1970. Din motive financiare, activitatea investitională de după anii 1990 a fost destul de modestă. Cu toate acestea, toate echipamentele si instalatiile sunt în stare de functionare si permit realizarea productiei.

3.3. Precizarea potentialelor probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale companiei.

Nu e cazul, nu au fost si nu sunt probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale companiei



4. Schimbari care afecteaza capitalul si administrarea societatii comerciale

4.1. Descrierea cazurilor in care societatea comerciala a fost in imposibilitatea de a-si respecta obligatiile financiare in timpul perioadei respective.

Nu este cazul.

4.2. Descrierea oricarei modificari privind drepturile detinatorilor de valori mobiliare emise de societatea comerciala.

Nu este cazul.

5. Tranzactii semnificative

Natura și volumul activităților desfășurate cu persoanele juridice considerate afiliate:

Tipuri de activități:	30.06.2010		30.06.2011	
	RON	EURO	RON	EURO
A.Cumparari de bunuri si servicii				
Cumparari de bunuri	1.322.421	302.697	2.680.109	632.982
Herz Armaturen G.m.b.H	1.071.627	245.291	2.065.662	487.863
Herz Valves	-	-	-	-
Herz dd	198.331	45.397	415.499	98.132
Herz Armature Romania	52.463	12.009	198.948	46.987
Cumparari de servicii				
Herz Armaturen G.m.b.H	162.896	37.286	83.179	19.645
B. Vinzari de bunuri si servicii				
Vinzari de bunuri	2.428.693	555.918	6.763.248	1.597.328
Herz Armaturen G.m.b.H	442.640	101.318	923.865	218.196
Herz Pinkafeld			31.128	7.352
Herz dd	858.861	196.590	1.199.663	283.334
Herz Armature Romania	1.127.192	258.010	4.608.592	1.088.446

(30.06.2010 1 EUR: 4,3688 30.06.2011 1 EUR: 4,2341)



Raport semestrial 2011

6. Semnătura

INTOCMIT,
Ec. Olimpia Curutiu

Semnătura

Semnătura

