



Sediul secundar: 551010 Mediaș, Str. Gării, nr. 17
Jud. Sibiu, ROMÂNIA
Sediul social: 551002, Mediaș, P-ța Regele Ferdinand I, nr. 15
Jud. Sibiu, ROMÂNIA
Cont: RO80 BTRL 0580 1202 A581 28XX
Banca Transilvania MEDIAȘ
Capital social subscris și vărsat: 100.232.329,40 lei

S.C. DAFORA S.A.
Nr. înreg. Reg. Com. J32/8/1995
CUI: RO 7203436
Tel : +40-269 844 507
Fax : +40-269 841 726
office@dafora.ro; www.dafora.ro

SIMTEX-OC
ISO 9001 REGISTERED C.359.1
ISO 14001 REGISTERED M.138.1
OHSAS 18001 REGISTERED S.50.1
SA 8000 REGISTERED R.62.100



RAPORT SEMESTRIAL
(conform Regulamentului CNVM nr. 1/2006)
la 30.06.2014

Date identificare :

Persoană juridică: **S.C. DAFORA S.A.**
Județul : **32 SIBIU**
Adresa : **Mediaș P-ța Regele Ferdinand I nr. 15**
Număr de telefon/fax: **0269-844507; 0269-841726.**
Nr. din registrul comerțului : **J 32/ 8 /1995**
Forma de proprietate : **Societate pe acțiuni**
Activitate preponderentă : **CAEN 910 Activități de servicii anexe extracției petrolului brut și gazelor naturale**

Cod de identificare fiscală: **RO 7203436**

Capital social subscris și vărsat: **100.232.329 lei**

Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise: **Bursa de Valori București**

I. SITUAȚIA ECONOMICO-FINANCIARĂ

Situația și evoluția elementelor patrimoniale la 30 iunie 2014 se prezintă astfel:

a) POZIȚIA FINANCIARĂ

Nr. crt	Denumirea elementului	Sold la		evoluție
		01.01.2014	30.06.2014	
1	Imobilizări necorporale	5,744	4,024	70.06%
2	Imobilizări corporale	143,938,570	142,026,251	98.67%
3	Imobilizări financiare	93,565,318	92,759,342	99.14%
4	ACTIVE IMOBILIZATE- TOTAL (rd.1 la 3)	237,509,632	234,789,618	98.85%
5	Stocuri	15,324,621	14,231,408	92.87%
6	Creanțe	87,981,982	79,976,194	90.90%
7	Investiții pe termen scurt	97	284	292.27%
8	Casă și conturi la bănci	1,988,120	2,095,251	105.39%
9	ACTIVE CIRCULANTE TOTAL (rd.5 la 8)	105,294,820	96,303,136	91.46%
10	Cheltuieli în avans (ct.471)	279,954	626,397	223.75%
11	Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de până la un an	272,092,568	223,815,237	82.26%
12	Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an	114,501,052	157,510,467	137.56%

13	Provizioane	2,586,401	507,476	19.62%
14	Venituri în avans	4,855,466	3,662,033	75.42%
15	Capital social subscris și vărsat	100,232,329	100,232,329	100.00%
16	Ajustări ale capitalului social	40,736,493	40,736,493	100.00%
17	Alte elemente ale capitalului propriu	-3,744,828	-3,744,828	100.00%
18	Rezerve din reevaluare	13,373,509	12,906,636	96.51%
19	Rezerve	48,888,969	48,888,969	100.00%
20	Rezultatul reportat (profit sau pierdere)	(64,040,494)	(216,965,533)	338.79%
21	Rezultat reportat din adoptare prima dată a IFRS	(40,736,493)	(40,736,493)	100.00%
22	Profit sau pierdere exercițiul financiar	(145,660,567)	4,906,364	-3.37%
23	Repartizarea profitului			
24	Capitaluri proprii –((rd.11-rd.23))	(50,951,082)	(53,776,063)	105.54%

b) REZULTATUL GLOBAL (Contul de profit și pierdere)

Activitatea unei societăți se apreciază pe baza “*Contului de profit și pierdere*” care grupează, pe o perioadă de gestiune dată, ansamblul fluxurilor economice generatoare de venituri și cheltuieli.

Sintetic situația “*Contului de profit și pierdere*” al S.C. Dafora S.A., care reflectă fidel veniturile, cheltuielile și rezultatele financiare se prezintă astfel:

Nr. crt	Denumire indicator	Lei		Evoluție 2014 / 2013
		30.06.2013	30.06.2014	
1	Cifra de afaceri	90,544,876	115,957,236	128.07%
2	Venituri din exploatare - total-	108,702,687	117,162,949	107.78%
3	Cheltuieli de exploatare - total-	114,278,101	111,185,561	97.29%
4	Rezultat din exploatare	(5,575,414)	5,977,388	-107.21%
5	Venituri financiare	6,472,727	4,762,531	73.58%
6	Cheltuieli financiare	11,007,797	5,833,555	52.99%
7	Rezultat financiar	(4,535,070)	-1,071,024	23.62%
8	TOTAL VENITURI	115,175,414	121,925,480	105.86%
9	TOTAL CHELTUIELI	125,285,898	117,019,116	93.40%
10	PROFIT BRUT	(10,110,484)	4,906,364	-48.53%
11	Impozit pe profit			
12	PROFIT NET	(10,110,484)	4,906,364	-48.53%

II ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

2.1 Echilibrului financiar

Echilibrul financiar reflectă respectarea la nivelul societății a principiilor de finanțare consacrate în literatura de specialitate.

Aprecierea echilibrului financiar se realizează prin intermediul indicatorilor de echilibru : fond de rulment (FR), nevoie de fond de rulment (NFR) și trezoreria netă (TN).

Nivelul indicatorilor de echilibru este prezentat astfel:

Nr	Indicatori	01.01.2014	30.06.2014
1	Imobilizări nete	237,509,632	234,789,618
2	Stocuri	15,324,621	14,231,408
3	Creanțe	87,981,982	79,976,194
4	Disponibilități bănești + investiții pe termen scurt	1,988,217	2,095,535
5	Conturi de regularizare și asimilate – activ	279,954	626,397
6	Capital propriu	(50,951,082)	(53,776,063)
7	Credite pe termen mediu și lung	114,501,052	157,510,468
8	Capital permanent	63,549,970	103,734,405
9	Credite pe termen scurt	69,001,324	80,540,805
10	Furnizori și asimilate	159,403,711	104,329,957
11	Alte obligații de exploatare	43,687,533	38,944,475
12	Conturi de regularizare și asimilate - pasiv	7,441,867	4,169,509
13	Pasiv total = Activ total	343,084,405	331,719,151
14	Fondul de rulment FR=Cpm-In	(173,959,662)	(131,055,213)
15	Fondul de rulment propriu FRp=Cpr-In	(288,460,714)	(288,565,680)
16	Necesar de fond de rulment NFR=(St+Cr+Ra)-(Fz+Ob+Rp)	(105,238,292)	(51,140,805)
17	Trezoreria netă TN=FR-NFR=Db-Its	(68,721,370)	(79,914,408)
		01.01.2014	30.06.2014
18	<i>Rata de finanțare a NFR</i>	<i>60.50%</i>	<i>39.02%</i>
19	<i>Pondere FR în pasivul total</i>	<i>-0.51</i>	<i>-0.40</i>
20	<i>Pondere NFR în activul total</i>	<i>-0.31</i>	<i>-0.15</i>

Din analiza evoluției indicatorilor care apreciază echilibrul financiar rezultă o tendință pozitivă pe seama reducerii numărului de zile de încasare a creanțelor (clienți) care în perioada analizată fiind de 248 zile față de 350 zile an precedent, a autofinanțării (amortizare) și a reducerii stocurilor.

2.2 Analiza lichidității societății

Analiza lichidității societății urmărește capacitatea acesteia de a-și achita obligațiile curente (de exploatare) din active curente, cu diferite grade de lichiditate, precum și evaluarea riscului incapacității de plată.

Indicatorii de lichiditate au evoluat astfel:

Nr	Indicatori	01.01.2014	30.06.2014
1	Stocuri	15,324,621	14,231,408
2	Creanțe+	87,981,982	79,976,194
3	Disponibilități bănești	1,988,217	2,095,535
4	Active circulante	105,294,820	96,303,136
5	Datorii pe termen scurt	272,092,568	223,815,237
6	Rata de lichiditate curentă	0.39	0.43
7	Rata de lichiditate rapidă	-0.33	-0.37

8	Rata de lichiditate imediată	0.01	0.01
---	------------------------------	------	------

Rata de lichiditate curentă – compară ansamblul activelor circulante, cu ansamblul datoriilor pe termen scurt (scadente sub un an). La această rată nivelul asiguratoriu este 1,2.

Rata de lichiditatea rapidă – exprimă capacitatea firmei de a-și onora datoriile pe termen scurt din creanțe și disponibilități bănești.

Rata de lichiditatea imediată – apreciază măsura în care datoriile exigibile pot fi acoperite pe seama disponibilităților bănești. Nivelul asiguratoriu pentru această rată este de 1/3 (0,33) .

2.3 Analiza ratelor de gestiune

Evoluția ratelor de gestiune în perioada analizată se prezintă astfel:

Nr	Indicatori	30.06.2013	30.06.2014
1	Cifra de afaceri	90,544,876	115,957,236
2	Imobilizări nete	237,509,632	234,789,618
3	Stocuri	15,324,621	14,231,408
4	Creanțe	87,981,982	79,976,194
5	Disponibilități bănești	1,988,217	2,095,535
6	Active circulante	105,294,820	96,303,136
7	Furnizori	146,229,858	140,313,219
8	<i>Rotația imobilizărilor nete</i>	<i>0.38</i>	<i>0.49</i>
9	<i>Durata de rotație a activelor circulante</i>	<i>419</i>	<i>299</i>
10	<i>Durata de rotație a stocurilor</i>	<i>61</i>	<i>44</i>
11	<i>Durata de încasare a creanțelor</i>	<i>350</i>	<i>248</i>
12	<i>Durata de rotație a disponibilităților bănești</i>	<i>8</i>	<i>7</i>
13	<i>Durata de achitare a furnizorilor</i>	<i>581</i>	<i>436</i>
14	<i>Rotația activului total</i>	<i>0.26</i>	<i>0.35</i>

Ratele de gestiune reflectă duratele de rotație a activelor imobilizate și circulante prin cifra de afaceri exprimate în nr. de zile, acestea având o tendință pozitivă în perioada analizată.

2.4 Analiza ratelor de rentabilitate

Exprimă eficiența utilizării resurselor materiale și financiare în activitatea de exploatare la nivelul societății în perioada analizată.

Nr	Indicatori	30.06.2013	30.06.2014
1	Venituri din exploatare	108,702,687	117,162,949
2	Cheltuieli de exploatare	114,278,101	111,185,561
3	Profit din exploatare	(5,575,414)	5,977,388
4	Profit curent	-	4,909,364
5	Profit net	-	4,906,364
6	Capital propriu	101,920,927	(53,776,063)
7	Activ total	460,428,109	331,719,151
8	<i>Rata rentabilității veniturilor</i>	<i>-5.13%</i>	<i>5.10%</i>
9	<i>Rata rentabilității resurselor consumate</i>	<i>-4.88%</i>	<i>5.38%</i>
10	<i>Rentabilitatea economica</i>	<i>-1.21%</i>	<i>1.80%</i>
11	<i>Rentabilitatea financiara</i>	<i>0.00%</i>	<i>-9.12%</i>

Având în vedere faptul că în perioada analizată societatea a înregistrat profit comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent, ratele de rentabilitate au avut o evoluție pozitivă, cu excepția ratei financiare care exprimă raportul dintre profitul curent și capitalurile proprii care au o valoare negativă an curent față de aceeași perioadă a anului precedent.

II. INFORMAȚII PRIVIND SALARIAȚII

Forța de muncă reprezintă unul din elementele forte în dezvoltarea afacerii, situație față de care conducerea societății pune un accent deosebit începând de la selecția, instruirea, dezvoltarea spiritului de echipă, crearea condițiilor de muncă, evaluarea și aprecierea activității personalului.

În anul 2014 numărul mediu de salariați a fost de 613 față de 786 an precedent, ca urmare a măsurilor de restructurare implementate de societate în vederea optimizării activității.

Evoluția costurilor salariale se prezintă astfel:

Nr. crt	Denumire indicator	30.06.2013	30.06.2014	evolutie 2014 / 2013
1	Cheltuieli cu salariile	13,635,688	11,448,397	83.96%
2	Cheltuieli cu asigurările sociale	4,338,720	3,769,812	86.89%
3	Cheltuieli cu tichete de masă		5,500	112.00%
4	Cheltuieli de personal	17,974,408	15,223,709	84.70%
5	Nr. Mediu de personal	786	613	77.99%
6	Cheltuieli de personal pe angajat	3,811	4,139	108.60%
7	Cheltuieli de exploatare	114,278,101	111,185,561	97.29%
8	Ponderea chelt de personal în chelt de exploatare	15.73%	13.69%	87.05%
9	Cifra de afaceri	90,544,876	115,957,236	128.07%
10	Ponderea cheltuielilor de personal în cifra de afaceri	19.85%	13.13%	66.14%
11	Cifra de afaceri/salariat (în perioada raportată)	115,197	189,164	164.21%

IV. SCHIMBĂRI CARE AFECTEAZA CAPITALUL ȘI ADMINISTRAREA SOCIETĂȚII

Societatea nu s-a aflat în imposibilitatea de a nu își respecta obligațiile financiare.

În perioada 30.06.2013-30.06.2014, nu au existat modificări privind drepturile deținătorilor de valori mobiliare emise de societatea comercială.

V. TRANZACȚII SEMNIFICATIVE

În primul semestru al anului 2014 nu au existat tranzacții majore încheiate de emitent cu persoanele cu care acționează în mod concertat sau în care au fost implicate aceste persoane.

Menționăm că situațiile financiare ale S.C. DAFORA S.A. la 30.06.2014 nu au fost auditate.

VI. CONTINUITATEA ACTIVITĂȚII

Societatea, deși a fost marcată de efectele evoluției din piața la care se adresează produsele și serviciile noastre, a reușit în anul de raportare să păstreze un echilibru economico-financiar care să asigure realizarea de profit și continuitatea în perioada următoare.

VII CONCLUZII

În actualele condiții de evoluție a pieței energetice , rezultatele obținute în primul semestru al anului 2014, confirmă că menținerea nivelului de activitate și dezvoltare a societății depinde de modul în care managementul decide și acționează, precum și de condițiile viitoare din mediul economic.

Obiectivele de dezvoltare viitoare vor viza în continuare creșterea cifrei de afaceri , atingerea unui nivel ridicat de eficiență și susținerea unei imagini impecabile a companiei

Gheorghe Călburean

Președintele Consiliului de Administrație



Ivan Cosma Melania

Director financiar

Stela Gaidarji
in numele

SC Stela Cont SRL
Intocmit ,