

**Catre:** **Autoritatea de Supraveghere Financiara**  
**Telefon: 021.3266875**  
**Fax: 021. 3266848/49**



**Spre stiinta:** **Bursa de Valori Bucuresti** ([www.bvb.ro](http://www.bvb.ro))  
**B-dul Carol I, nr. 34-36, et. 13, Sector 2, Bucuresti**  
**Telefon: 021-3179922**  
**Fax: 021-3179923**  
**Fax(emitenti): 021-3124722**

**Referitor:** **Raportul administratorilor pentru semestrul I / 2013**

**Stimati Domni,**

Anexat, va transmitem Raportul administratorilor S.C. GALFINBAND S.A. aferent semestrului I 2012.

Va multumim pentru colaborare,

**Cu stima,**

**Director General**  
**Mihai Brinza**



S.C. GALFINBAND S.A.

Raportul administratorilor pentru semestrul I 2013  
Data: 05 August 2013

In conformitate cu prevederile Regulamentului nr. 1/2006 al Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare si a Ordinului Ministrului Economiei si Finantelor nr. 498/2007, in calitate de administratori ai societatii comerciale GALFINBAND S.A., am procedat la emiterea prezentului RAPORT, pentru semestrul I 2013.

Sediul social al S.C. GALFINBAND S.A. Galati se afla in Galati, Calea Smardan nr. 2A, tel./fax 0236833101/0236449777, societatea constituindu-se in anul 1991, prin separarea activitatii de microproductie din cadrul insitutului de proiectare si cercetare ICPPAM. Numarul de inmatriculare la Registrul Comertului este J17/49/1991.

Capitalul social al societatii este de 90.377,5 lei, subscris integral si varsat, reprezentand contravaloarea a 903.775 actiuni cu valoarea nominala de 0,1 lei, actiuni ce se tranzactioneaza pe platforma RGSB a Bursei de Valori Bucuresti. La momentul actual, societatea nu are sucursale sau filiale.

#### **1. Situația economico-financiară**

**1.1.** Prezentarea unei analize a situației economico-financiare actuale comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut, cu referire cel puțin la:

**a)** elemente de bilanț: active care reprezintă cel puțin 10% din total active; numerar și alte disponibilități lichide; profituri reinvestite; total active curente; situația datoriilor societății; total pasive curente;

**b)** contul de profit și pierderi: vânzări nete; venituri brute; elemente de costuri și cheltuieli cu o pondere de cel puțin 20% în vânzările nete sau în veniturile brute; provizioanele de risc și pentru diverse cheltuieli; referire la orice vânzare sau oprire a unui segment de activitate efectuată în ultimele 6 luni sau care urmează a se efectua în următoarele 6 luni; dividendele declarate și plătite;

**c)** cash flow: toate schimbările intervenite în nivelul numerarului în cadrul activității de bază, investițiilor și activității financiare, nivelul numerarului la începutul și la sfârșitul perioadei.

Comparativ cu perioada corespunzătoare a anului trecut, in semestrul I 2013 principalele directii de actiune, au vizat in principal limitarea efectelor crizei economice , asigurandu-se continuitatea activitatii societatii, facandu-se eforturi pentru: mentinerea portofoliului de clienti si extinderea acestuia,continuuarea eforturilor in activitatea de cercetare - dezvoltare, achizitionarea de stocuri de materii prime la preturi competitive, reducerea cheltuielilor din exploatare si financiare.

Situatia financiara neauditata la data de 30.06.2013 este anexata la prezentul raport. Redam, in mod sintetic, situatia privind gradul de realizare a principalilor indicatori comparativ cu prevederile Bugetului de venituri si cheltuieli aprobat pentru anul 2013 si realizarile pe Semestrul I 2013:

Element de cont de profit si pierderi	Valoare (Lei)			Indice (%) Realizari sem. I 2013 BVC 2013 4= col. 3/ col 2	Dinamica (%) Sem. I 2012 Sem. I 2013 5 = col 3/ col 1
	Realizari Sem. I 2012	Plan B.V.C. Sem. I 2013	Realizari Sem. I 2013		
0	1	2	3		
	10.795.006	12.003.035	9.628.959	80.22	87.74
Cifra de afaceri				52.06	26.35
Alte venituri	1.976.418	1.000.386	520.838	78.05	79.47
<b>TOTAL VENITURI</b>	<b>12.771.424</b>	<b>13.003.421</b>	<b>10.149.797</b>	<b>83.59</b>	<b>85.26</b>
Cheltuieli ptr. exploatare din care:	12.300.835	12.546.666	10.487.697	76.87	82.12
Cheltuieli materiale directe	8.912.030	9.520.402	7.318.715	96.81	85.24
Cheltuieli cu salariile	1.495.360	1.318.317	1.276.212	78.03	76.01
Cheltuieli cu amortizarea	649.787	633.000	493.919	133.48	112.48
Alte cheltuieli	1.243.658	1.047.947	1.398.851	69.91	77.13
Cheltuieli financiare	448.678	495.000	346.048	0	0
Provizioane ptr. riscuri	0	0	0	83.07	84.97
<b>TOTAL CHELTUIELI</b>	<b>12.749.513</b>	<b>13.041.666</b>	<b>10.833.744</b>		
PROFIT BRUT	21.911	-38245	-683.947	1688.33	-3121.8
Impozit profit	10544	0	0	0	-0
<b>PROFIT NET</b>	<b>11367</b>	<b>-38.245</b>	<b>-683.947</b>	<b>1688.33</b>	<b>-5916.95</b>

Comparativ cu perioada corespunzatoare a anului 2012 pentru semestrul I 2013 se constata scadere a cifrei de afaceri, scadere a cheltuielilor de exploatare ca urmare a scaderii productiei, datorata scaderii volumului de comenzi datorita crizei economice globale, reducerea unor elemente de cheltuieli si a cheltuielilor financiare prin aplicarea masurilor de reducere a cheltuielilor intreprinse de conducere.

Comparativ cu aceeasi perioada a anului 2012 pentru a avea o imagine mai clara a situatiei activelor, datoriilor si capitalurilor proprii, prezentam o dinamica a principalelor elemente de bilant :

Nr. Crt.	Elemente de bilant / cont de profit si pierdere	Realizat <RON>		Dinamica <%>
		Semestrul I 2012	Semestrul I 2013	
1.	Active imobilizate, total din care:	27.361.899	26.671.973	-2.52
1.1.	Imobilizari necorporale	31.161	25.311	-18.77
1.2.	Terenuri si constructii	9.054.574	9.896.039	9.29
1.3.	Instalatii tehnice si masini	13.681.342	12.895.787	-5.74
1.4.	Alte instalatii, utilaje si mobilier	455.950	448.197	-1.70
1.5.	Avansuri si imobilizari corporale in curs	4.138.872	3.406.639	-17.69
2.	Active circulante , total din care	9.387.712	7.519.232	-24.17
2.1.	Stocuri de materii prime si materiale	1.366.485	723.396	-47.06
2.2.	Productie in curs de executie	1.781.609	1.773.409	-0.46
2.3.	Produse finite si marfuri	1.036.827	1.322.300	27.53
2.4.	Creante	4.892.824	3.649.988	-25.4
2.5.	Casa si conturi la banci	309.938	50.139	-83.82
3.	<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b>36.959.736</b>	<b>34.388.793</b>	<b>-6.96</b>
4.	Datorii pe termen scurt	10.719.666	9.673.377	-9.76
5.	Datorii pe termen lung	6.840.325	6.117.944	-10.56
6.	Capitaluri proprii	17.399.174	16.727.206	-3.86
7.	<b>TOTAL PASIVE</b>	<b>36.959.736</b>	<b>34.388.793</b>	<b>-6.96</b>

## **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 trecut.

În următoarea perioadă, nu se întrevad semnale clare privind creșterea semnificativă a cererii de produse metalurgice și sisteme de automatizare. Preturile la materiile prime au o evoluție imprevizibilă, justificată de faptul că în condițiile menținerii unei cereri scăzute se manifestă o tendință de creștere a preturilor pentru luna septembrie 2013.

Pentru asigurarea desfășurării în bune condiții a activității și asigurării materiilor prime necesare, se impune și achiziția unei părți din materiile prime necesare de la producătorii de pe piețele din afara UE, mai ieftine.

**2.2.** Prezentarea și analizarea efectelor asupra situației financiare a societății comerciale a tuturor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate (precizând scopul și sursele de finanțare a acestor cheltuieli), comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut.

Cheltuielile de capital efectuate în această perioadă s-au axat în primul rând pe continuarea proiectelor de cercetare-dezvoltare contractate de Galfinband în cadrul Programului național de cercetare, cu cofinanțare de la bugetul de stat precum și finalizarea Halei de producție de la Secția nr. 3.

Investitiile sunt condiționate în continuare de posibilitatea de atragere de surse de finanțare și oportunitatea lor în contextul crizei economice existente.

**2.3.** Prezentarea și analizarea evenimentelor, tranzacțiilor, schimbărilor economice care afectează semnificativ veniturile din activitatea de bază. Precizarea măsurii în care au fost afectate veniturile de fiecare element identificat. Comparatie cu perioada corespunzătoare a anului trecut.

Principalele riscuri la care este expusă activitatea firmei sunt:

### **1. Riscul de finanțare**

Finanțarea activităților de producție ale S.C. GALFINBAND S.A. este asigurată prin două linii de credit contractate pe perioade între 1 și 3 ani, respectiv până în anii 2013 și 2015.

Dat fiind gradul actual de utilizare al acestor 2 linii de credit, în proporție de aproape 100%, se permite continuarea activității la un nivel redus al producției.

Volumul achizițiilor de stocuri a fost limitat de disponibilitățile financiare existente, fiind nevoiți să achiziționăm pentru onorarea comenzilor, materii prime de pe piața internă cu plată la termen.

În condițiile în care băncile nu au avut deschidere în finanțarea achizițiilor de materii prime, capacitatea firmei de a onora comenzi spot a fost redusă.

Necesitatea achiziționării de stocuri de materii prime metalurgice, care să asigure o minimă continuitate în desfășurarea activității, determină prudența în acceptarea comenzilor, impunându-se criterii stricte de selecție a clienților astfel încât să se asigure încasarea la timp a contravalorii produselor livrate.

Plafonul de creditare aprobat de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor GALFINBAND S.A. este de 4.200.000 Euro, volumul total al creditelor contractate la 30.06.2013 fiind de aproximativ 1.983.891 Euro, calculat la un curs valutar de 4,4588 lei/euro.

