

S.C. GALFINBAND S.A.

Raportul administratorilor pentru semestrul I / 2017

Data: 16 August 2017

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 2017.

Sediul social al 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 AERO 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 2017 principalele directii de actiune, au vizat in principal asigurarea continuitatii activitatii societatii, facandu-se eforturi pentru: mentinerea portofoliului de clienti si extinderea acestuia, continuarea 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 30.06.2017 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 2017 si realizarile pe Semestrul I 2017:

Element de cont de profit si pierderi	Valoare (Lei)			Indice (%) Realizari sem. I 2017- BVC 2017 4= col. 3/ col 2	Dinamica (%) Sem. I 2016- Sem. I 2017 5 = col 3/ col 1
	Realizari Sem. I 2016	Plan B.V.C. Sem. I 2017	Realizari Sem. I 2017		
0	1	2	3		
Cifra de afaceri	8.200.688	7.983.000	5.934.004	74.33	72.36
Alte venituri	312.450	84000	179.031	213.13	57.30
<b>TOTAL VENITURI</b>	<b>8.512.933</b>	<b>8.067.000</b>	<b>6.113.035</b>	<b>75.79</b>	<b>71.81</b>
Cheltuieli ptr. exploatare din care:	8.054.777	8.407.000	6.376.929	75.85	79.17
Cheltuieli materiale directe	4.459.092	6.171.000	4.014.228	65.05	90.02
Cheltuieli cu salariile	1.062.165	970.000	952.001	98.14	89.63
Cheltuieli cu amortizarea	572.704	564.000	571.171	101.27	99.73
Alte cheltuieli	1.960.816	703.000	839.529	119.42	42.82
Cheltuieli financiare	159.037	257.000	270.459	105.24	170.06
Provizioane ptr. riscuri	0	0	0	0	0
<b>TOTAL CHELTUIELI</b>	<b>8.213.814</b>	<b>8.665.000</b>	<b>6.647388</b>	<b>76.72</b>	<b>80.93</b>
<b>PROFIT BRUT</b>	<b>299.119-</b>	<b>155.080</b>	<b>-534.353</b>	<b>-344.57</b>	<b>-178.64</b>
Impozit profit	0	0	0	0	0
<b>PROFIT NET</b>	<b>299.119</b>	<b>155.080</b>	<b>-534.353</b>	<b>-344.57</b>	<b>-178.64</b>

Comparativ cu perioada corespunzatoare a anului 2016, pentru semestrul I 2017 se constata o scadere a cifrei de afaceri, scadere a cheltuielilor de exploatare cu materiile directe ca urmare a achizitiei de materii prime la preturi mai mici, a reducerii unor elemente de cheltuieli si o crestere usoara a cheltuielilor financiare prin aplicarea masurilor de reducere a cheltuielilor intreprinse de conducere, respective o reclasificare a unor credite.

Comparativ cu aceeași perioadă a anului 2016 pentru a avea o imagine mai clară a situației activelor, datoriilor și capitalurilor proprii, prezentăm o dinamică a principalelor elemente de bilanț :

Nr. Crt.	Elemente de bilanț / cont de profit si pierdere	Realizat <RON>		Dinamica <%>
		Semestrul I 2016	Semestrul I 2017	
1.	Active imobilizate, total din care:	22.830.260	21.808.075	95.52
1.1.	Imobilizari necorporale	3251	3251	100
1.2.	Terenuri si constructii	8.885.806	8.756.262	98.54
1.3.	Instalatii tehnice si masini	13.355.285	12.480.715	93.45
1.4.	Alte instalatii, utilaje si mobilier	444.194	426.123	95.93
1.5.	Avansuri si imobilizari corporale in curs	21.724	21.724	100
2.	Active circulante , total din care	5.433.003	7.164.964	131.88
2.1.	Stocuri de materii prime si materiale	1.185.175	817.446	68.97
2.2.	Productie in curs de executie	1.216.109	1.216.109	100
2.3.	Produse finite si marfuri	508.206	292.374	57.53
2.4.	Creante	2.165.734	4.824.544	222.76
2.5.	Casa si conturi la banci	367.779	14.462	3.93
3.	<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b>28.284.982</b>	<b>28.973.039</b>	<b>102.43</b>
4.	Datorii pe termen scurt	7.204.273	7.849.081	108.95
5.	Datorii pe termen lung	7.070.417	8.101.818	114.59
6.	Capitaluri proprii	12.690.082	11.865.981	93.51
7.	<b>TOTAL PASIVE</b>	<b>28.284.982</b>	<b>28.973.039</b>	<b>102.43</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.

In urmatoarea perioada, nu se intrevad semnale clare privind cresterea semnificativa a cererii de produse metalurgice si sisteme de automatizare.

Preturile la materiile prime au o evolutie imprezibila, justificat de faptul ca in conditiile mentinerii unei cereri scazute se manifesta o tendinta de stagnare a preturilor pentru luna septembrie 2017. Pentru asigurarea desfasurarii in bune conditii a activitatii si asigurarii materiilor prime necesare, se impune si achizitia unei parti din materiile prime necesare de la producatorii de pe pietele interna si externa, 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 in aceasta perioada s-au axat in primul rand pe continuarea proiectelor de cercetare-dezvoltare contractate de Galfinband in cadrul Programului national de cercetare, cu cofinantare de la bugetul de stat .

Investitiile sunt conditionate in continuare de posibilitatea de atragere de surse de finantare si oportunitatea lor in 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. Comparație cu perioada corespunzătoare a anului trecut. Principalele riscuri la care este expusa activitatea firmei sunt:

### **1. Riscul de finantare**

Finantarea activitatilor de productie ale GALFINBAND S.A. este asigurata prin doua linii de credit contractate pe perioade intre 1 si 5 ani, respectiv pana in anii 2018 si 2022.

Dat fiind gradul actual de utilizare al acestor 2 linii de credit , in proportie de aproape 100%, se permite continuarea activitatii la un nivel redus al productiei.

Volumul achizitiilor de stocuri a fost limitat de disponibilitatile financiare existente , fiind nevoiti sa achizitionam pentru onorarea comenzilor, materii prime de pe piata interna cu plata la termen. In conditiile in care bancile nu au avut deschidere in finantarea achizitiilor de materii prime, capacitatea firmei de a onora comenzi spot a fost redusa.

Necesitatea achizitionarii de stocuri de materii prime metalurgice, care sa asigure o minima continuitate in desfasurarea activitatii, determina prudenta in acceptarea comenzilor, impunandu-se criterii stricte de selectare a clientilor astfel incat sa se asigure incasarea la timp a contravalorii produselor livrate.

Plafonul de creditare aprobat de Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor GALFINBAND S.A. este de 4.200.000 Euro, volumul total al creditelor contractate la 30.06.2017 fiind de aproximativ 1.720.562 Euro, calculat la un curs valutar de 4.5539 lei/euro.

### **2. Riscul de pret**

Instabilitatea semnificativa a preturilor la materiile prime are o influenta negativa importanta, in conditiile in care:

- mentinerea portofoliului de clienti si atragerea de noi clienti impun practicarea unor preturi cat mai competitive .
- costurile cu materia prima reprezinta o pondere foarte mare in totalul cheltuielilor de productie, pentru produsele metalurgice, iar o crestere a ponderii acestora are un efect direct si imediat asupra profitului

Pentru contracarea riscului de pret s-a actionat in semestrul I 2017 in urmatoarele directii:

- coroborarea stricta a aprovizionarilor cu materii prime cu volumul comenzilor certe

- identificarea unor stocuri de materii prime la preturi mai reduse decat cele existente pe piata interna

Aceleasi directii de actiuni vor fi mentinute si in continuare.

### **3. Riscul de piata**

Evolutia pietei este un alt factor de risc foarte important in conditiile in care:

- cererea de produse metalurgice se mentine la un nivel redus
- substituirea unor produse din actuala gama sortimentala cu alte produse mai ieftine

cresterea accentuata a exigentelor privind caracteristicile fizice si geometrice a produselor finite in contradictie cu solicitarile de reducere continua a preturilor de desfacere.

Conditionat de cererea existenta pe piata iar pentru minimalizarea efectelor s-a actionat si se actioneaza in continuare in urmatoarele directii:

- imbunatatirea activitatilor de marketing direct
- imbunatatirea continua a standardelor de firma si a activitatilor de control a proceselor interfazice
- cresterea exigentelor in aprovizionarea cu materii prime
- acordarea unor facilitati suplimentare de transport si plata .

### **Riscul de neincasare**

Neincasarea creantelor este un alt risc care poate avea consecinte majore in conditiile unei marje a profitului foarte reduse specifice pietei.

Au fost introduse criterii suplimentare de prudenta privind riscul de neincasare in vederea minimalizarii acestui risc.

### **Perspective privind activitatea societatii comerciale**

La momentul actual, exista cateva premise pentru obtinerea unor indicatori superiori in semestrul II 2017, respectiv:

- contractele incheiate si ofertele in curs de derulare in domeniul automatizarilor industriale
- identificarea de furnizori alternativi pentru achizitia de stocuri de materii prime la preturi competitive
- agrearea ca furnizor de cativa potentiali clienti semnificativi

Planul de masuri anti-crisa pentru semestrul II 2017 include o serie de masuri care vizeaza:

- continuarea demersurilor pentru contractarea de noi lucrari in domeniul automatizarilor industriale
- reducerea cheltuielor cu materiile prime
- asigurarea unor surse de finantare cu componenta nerambursabila sau dobanda avantajoasa
- realizarea obiectivelor de cercetare contractate cu autoritatile de stat
- cresterea eficientei economice
- cresterea exportului
- securizarea creantelor

### **3. Schimbări care afectează capitalul și administrarea societății comerciale**

**3.1.** Descrierea cazurilor în care societatea comercială a fost în imposibilitatea de a-și respecta obligațiile financiare în timpul perioadei respective.

In perioada semestrului I 2017 societatea comerciala GALFINBAND S.A. nu a fost in imposibilitatea de a-si respecta obligatiile financiare asumate.

**3.2.** Descrierea oricărei modificări privind drepturile deținătorilor de valori mobiliare emise de societatea comercială.

Nu este cazul

### **4. Tranzacții semnificative**

În cazul emitenților de acțiuni, informații privind tranzacțiile majore încheiate de emitent cu persoanele cu care acționează în mod concertat sau în care au fost implicate aceste persoane în perioada de timp relevantă.

Nu avem cunostinta de persoane cu care societatea comerciala GALFINBAND S.A. sa actioneze in mod concertat sau sa se fi incheiat tranzactii cu astfel de persoane.

#### 5. Semnături

Raportul va fi semnat de către reprezentantul autorizat al Consiliului de Administrație, de către managerul/directorul executiv al societății și de către directorul economic șef al respectivei societăți.

Raportul va fi însoțit de copii ale documentelor justificative pentru toate modificările aduse actelor constitutive ale societății comerciale, precum și structurilor de conducere ale societății comerciale (administrație, executiv etc.).

Presedintele  
Consiliului de Administratie  
Bunu antonel -Cristi

Director General  
Mihai Brinza

Director Economic  
Platon Danut



Handwritten signature of Mihai Brinza.

Handwritten signature of Platon Danut.