

S.C. GALFINBAND S.A.

Raportul administratorilor pentru semestrul I 2015
Data: 11 August 2015

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 2015.

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 RGBS 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 2015 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 30.06.2015 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 2015 si realizarile pe Semestrul I 2015:

| Element de cont de profit si pierderi | Valoare (Lei) | | | Indice (%) Realizari sem. I 2015 BVC 2015 | Dinamica (%) Sem. I 2014Sem. I 2015 |
|---------------------------------------|-----------------------|-------------------------|-----------------------|---|-------------------------------------|
| | Realizari Sem. I 2014 | Plan B.V.C. Sem. I 2015 | Realizari Sem. I 2015 | | |
| 0 | 1 | 2 | 3 | 4= col. 3/ col 2 | 5 = col 3/ col 1 |
| Cifra de afaceri | 6.100.335 | 7.420.901 | 6.479.307 | 87.31 | 106.21 |
| Alte venituri | 189.462 | 411.720 | 553.914 | 134.53 | 292.36 |
| TOTAL VENITURI | 6.289.797 | 7.832.621 | 7.033.221 | 89.79 | 111.81 |
| Cheltuieli ptr. exploatare din care: | 7.523.730 | 7.573.674 | 6.943.296 | 91.67 | 92.28 |
| Cheltuieli materiale directe | 5.143.495 | 5.207.469 | 4.808.111 | 92.33 | 93.47 |
| Cheltuieli cu salariile | 1.007.148 | 926.166 | 859.153 | 92.76 | 85.30 |
| Cheltuieli cu amortizarea | 592.546 | 546.000 | 547.208 | 100.22 | 92.34 |
| Alte cheltuieli | 780.541 | 894.039 | 728.824 | 81.52 | 93.37 |
| Cheltuieli financiare | 319.747 | 390.000 | 262.472 | 67.30 | 82.08 |
| Provizioane ptr. riscuri | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL CHELTUIELI | 7.843.477 | 7.963.674 | 7.205.768 | 90.48 | 91.86 |
| PROFIT BRUT | -1.553.680 | -131.053 | -172.457 | 131.59 | 889.00 |
| .00Impozit profit | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| PROFIT NET | -1.553.680 | -131.053 | -172.547 | 131.59 | 889.00 |

Comparativ cu perioada corespunzatoare a anului 2014 pentru semestrul I 2015 se constata o crestere a cifrei de afaceri, scadere a cheltuielilor de exploatare ca urmare a achizitei de materii prime la preturi mai mici, a reducerii unor elemente de cheltuieli si a cheltuielilor financiare prin aplicarea masurilor de reducere a cheltuielilor intreprinse de conducere. Comparativ cu aceeasi perioada a anului 2014 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 2014 | Semestrul I 2015 | |
| 1. | Active imobilizate, total din care: | 25.289.195 | 23.966.795 | -5.23 |
| 1.1. | Imobilizari necorporale | 278.177 | 3251 | -98.84 |
| 1.2. | Terenuri si constructii | 9.148.325 | 9.016.557 | -1.42 |
| 1.3. | Instalatii tehnice si masini | 11.897.450 | 11.121.894 | -6.52 |
| 1.4. | Alte instalatii, utilaje si mobilier | 438.657 | 421.705 | -3.87 |
| 1.5. | Avansuri si imobilizari corporale in curs | 3.406.639 | 3.406.639 | 0.00 |
| 2. | Active circulante , total din care | 5.533.044 | 5.084.200 | -8.12 |
| 2.1. | Stocuri de materii prime si materiale | 641.836 | 724.241 | 1.28 |
| 2.2. | Productie in curs de executie | 1.848.389 | 1.216.109 | -34.21 |
| 2.3. | Produse finite si marfuri | 450.761 | 538.626 | 19.49 |
| 2.4. | Creante | 2.513.514 | 2.269.373 | -9.72 |
| 2.5. | Casa si conturi la banci | 35.449 | 335.822 | 947.33 |
| 3. | TOTAL ACTIVE | 30.822.239 | 29.122.039 | --5.52 |
| 4. | Datorii pe termen scurt | 8.956.751 | 8.133.511 | -9.20 |
| 5. | Datorii pe termen lung | 7.080.494 | 7.758.976 | 9.58 |
| 6. | Capitaluri proprii | 13.172.538 | 11.745.294 | -10.84 |
| 7. | TOTAL PASIVE | 30.822.239 | 29.122.039 | -5.52 |

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, justificat de faptul că în condițiile menținerii unei cereri scăzute se manifestă o tendință de stagnare a preturilor pentru luna septembrie 2015.

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 internă și externă, 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.

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 2 ani, respectiv până în anii 2014 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 bancile 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 30.06.2015 fiind de aproximativ 1.592.161 Euro, calculat la un curs valutar de 4,4735 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 contracararea riscului de pret s-a actionat in semestrul I 2015 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 criteriile 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 2015, 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 2015 include o serie de masuri care vizeaza:

- continuarea demersurilor pentru contractarea de noi lucrari in domeniul automatizarilor industriale
- reducerea cheltuielilor 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.

În perioada semestrului I 2015 societatea comercială GALFINBAND S.A. nu a fost în imposibilitatea de a-și respecta obligațiile 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 cunoștința de persoane cu care societatea comercială GALFINBAND S.A. sa acționeze în mod concertat sau sa se fi încheiat tranzacții 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 contabilul 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 Administrație
Antonel Cristi Buhu



Director General
Mihai Brinza

A handwritten signature in blue ink, appearing to be "M. Brinza".

Director Economic
Platon Danut

A handwritten signature in blue ink, appearing to be "P. Danut".