

RAPORT SEMESTRIAL

**În conformitate cu prevederile Regulamentului C.N.V.M.
nr.1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare**

Data raportului: 30.08.2010

Denumirea societății comerciale: S.C. ARMAX GAZ S.A.

Sediul social: Str. Aurel Vlaicu nr. 35A, Medias, jud. Sibiu;

Număr de telefon/fax: 0040- 0269/845.865, 0040- 0269/845.956;

Cod unic de înregistrare fiscală la Oficiul Registrului Comerțului: RO 803727;

Număr de ordine în Registrul Comerțului: J32-127/1991;

Piața reglementată pe care se tranzacționează acțiunile emise: Sistemul alternativ de tranzacționare Rasdaq

Capitalul social subscris și vărsat:: 60.436.023 lei

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societatea comercială: acțiuni comune emise în formă dematerializată.

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.

√ Elemente de active care reprezintă cel puțin 10 % din valoarea totală a activelor:

Denumire indicator	La 01.01.2010 lei	Pondere în total active(%)	La 30.06.2010 lei	Pondere în total (%)	Variație (+/-) lei	Variație (+/-) %
Active imobilizate	34.957.873	34,59%	36.642.665	36,01%	+1.684.792	+4,82%
Active circulante	65.713.190	65,03%	64.845.611	63,72%	-867.579	-1,32%
Total active	101.049.451	-	101.761.142	-	+711.691	+0,70%

Comparativ cu perioada de referință, se poate constata o creștere a valorii activelor totale ale societății, în sumă absolută cu 711.691 lei, respectiv cu 0,70%.

În totalul activelor, ponderea majoritară (peste 50%) o dețin activele circulante, atât la finele primului semestru al anului curent, cât și la finele perioadei de referință. Valoarea activelor imobilizate s-a apreciat în perioada analizată cu 1.684.792 lei (în termeni procentuali cu 4,82%). Valoarea activelor circulante a scăzut în perioada analizată cu 867.579 lei (1,32%), în principal pe fondul diminuării valorii stocurilor.

√ **Elemente de active imobilizate care depășesc 10% din valoarea totală a activelor imobilizate:**

Denumire indicator	La 01.01.2010 lei	Pondere în total active imobilizate (%)	La 30.06.2010 lei	Pondere în total active imobilizate (%)	Variație (+/-) lei	Variație (+/-) %
Imobilizări corporale	30.818.261	88,16%	33.577.480	91,63%	+2.759.219	+8,95%
Imobilizări financiare	3.747.088	10,72%	2.765.117	7,55%	-981.971	-26,21%
Total active imobilizate	34.957.873	-	36.642.665	-	+1.684.792	+4,82%

Referitor la categoria activelor imobilizate de natură corporală, se poate observa o apreciere cu 2.759.219 lei (8,95% în termeni procentuali) a valorii acestora, pusă pe investițiilor noi puse în funcțiune sau neterminate. Imobilizările financiare au înregistrat o diminuare de 981.971 lei (-26,21%). În structura activelor imobilizate se înregistrează de asemenea imobilizări necorporale în valoare de 300.068 lei, fără ca această valoare să depășească 10% din valoarea activelor imobilizate

√ **Elemente de active circulante care depășesc 10 % din valoarea totală a activelor circulante:**

Denumire indicator	La 01.01.2010 lei	Pondere în total active circulante (%)	La 30.06.2010 lei	Pondere în total active circulante (%)	Variație (+/-) lei	Variație (+/-) %
Stocuri	13.875.883	21,11%	10.257.832	15,82%	-3.618.051	-26,07%
Creanțe	20.306.808	30,90%	35.666.259	55,00%	+15.359.451	+75,64%
Casa și conturi la bănci	31.427.802	47,83%	18.818.823	29,02%	-12.608.979	-40,12%
Total active circulante	65.713.190	-	64.845.611	-	-867.579	-1,32%

În perioada de raportare stocurile s-au diminuat cu 26,07% comparativ cu perioada de referință. Această diminuare, coroborată cu creșterea creanțelor în suma absolută cu 15.359.451 lei, comportă o

influență semnificativă asupra trezoreriei societății prin prisma faptului că cifra de afaceri a crescut cu 240,13% față de perioada similară a anului anterior de raportare.

√ **Situația elementelor de numerar și a altor disponibilități lichide se prezintă astfel:**

Denumire indicator	La 01.01.2010 lei	Pondere în total active circulante (%)	La 30.06.2010 lei	Pondere în total active circulante (%)	Variație (+/-) lei	Variație (+/-) %
Casa și conturi la bănci	31.427.802	47,83%	18.818.823	29,02%	-12.608.979	-40,12%

Disponibilitățile bănești au înregistrat o diminuare de 40,12% comparativ cu începutul exercițiului financiar. Cu toate acestea, indicatorii de lichiditate ai societății se mențin la valori supraunitare, 471,78% în ceea ce privește lichiditatea curentă și 136,91% în ceea ce privește lichiditatea imediată.

√ **Situația profiturilor reinvestite:**

La data raportării (30.06.2010) societatea înregistrează un rezultat favorabil al exercițiului financiar curent (profit semestrial de 4.222.411 lei), care urmează să fie repartizat conform hotărârii AGA în cursul exercițiului financiar 2011.

√ **Situația datoriilor societății:**

La data raportării (30.06.2010), situația datoriilor societății se prezintă după cum urmează:

Denumire indicator	La 01.01.2010 Lei	Pondere în total datorii (%)	La 30.06.2010 lei	Pondere în total datorii (%)	Variație (+/-) lei	Variație (+/-) %
Datorii curente	19.055.829	100,00%	13.744.980	88,34%	5.310.849	-27,87%
Datorii pe termen mediu și lung	0	0,00%	1.813.754	11,66%	NA	NA

Analiza datoriilor totale ale societății relevă o diminuare a datoriilor curente cu 5.310.849 lei. Ponderea majoritară în totalul datoriilor curente o dețin avansurile încasate de la clienți.

√ **Situația activelor și pasivelor curente ale societății:**

Denumire indicator	La 01.01.2010 lei	La 30.06.2010 lei	Variație (+/-) lei	Variație (+/-) %
Active circulante	65.713.190	64.845.611	-867.579	-1,32%
Cheltuieli în avans	378.388	272.866	-105.522	-27,89%
Datorii ce trebuie plătite în termen de un an	19.055.829	13.744.980	5.310.849	-27,87%
Active curente nete	47.035.749	51.373.497	4.337.748	9,22%

Evoluția pe care a înregistrat-o activele curente nete (în sensul aprecierii valorii acestora cu 6,05%) comportă o influență semnificativă asupra capacității societății de a face față finanțării datoriilor curente pe seama activelor circulante.

√ **Total active și pasive:**

Denumire indicator	La 01.01.2010 lei	La 30.06.2010 lei	Variație (+/-) lei	Variație (+/-) %
Total active	101.049.451	101.761.142	+711.691	+0,70%
Total pasive	101.049.451	101.761.142	+711.691	+0,70%

Nivelul pasivelor a crescut în 2010 față de începutul anului cu valoarea de 711.691 lei, în special pe seama încorporării profitului realizat în 2009. De asemenea s-a înregistrat o creștere în ceea ce privește datoriile pe termen mediu și lung ale societății cu 1.813.754 lei.

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; provizioane 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; dividende declarate și plătite.**

Comparativ cu situația existentă la sfârșitul perioadei de referință (primul semestru al anului anterior), analiza principalilor indicatori de performanță financiară a societății la 30.06.2010 se prezintă astfel:

Denumire indicator	30.06.2009 lei	30.06.2010 lei
Cifra de afaceri	23.430.090	56.262.615
Venituri din exploatare	34.066.072	67.252.799
Cheltuieli cu materii prime și materiale consumabile	15.863.403	25.615.193
Alte cheltuieli materiale	482.855	475.308
Cheltuieli cu personalul	5.568.128	6.374.894
Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale	1.119.138	1.345.748
Alte cheltuieli din exploatare	8.925.146	16.505.293
Ajustări privind provizioanele	0	0
Cheltuieli de exploatare-total	33.986.775	63.214.609
Rezultat din exploatare	+79.297	+4.038.190
Venituri financiare	2.374.972	1.149.871
Cheltuieli financiare	48.212	146.971
Rezultatul financiar	+2.326.760	+1.002.900
Rezultatul curent	+2.406.057	+5.041.090
Venituri totale	36.441.044	68.402.670
Cheltuieli totale	34.034.987	63.361.580
Rezultatul net	+2.032.200	+4.222.411

Analiza principalilor indicatori de performanță financiară ai societății, relevă faptul ca veniturile din exploatare s-au apreciat semnificativ cu 97,42%, în timp ce cheltuielile aferente au cunoscut o majorare cu 85,99%, rezultatul operațional concretizându-se într-un profit din exploatare în valoare de 4.038.190 lei, în creștere față de perioada similară de raportare când se ridica la valoarea de 79.297 lei..

În structura veniturilor din exploatare, se remarcă o creștere a cifrei de afaceri nete cu 140,13% comparativ cu perioada de referință, până la valoarea de 56.262.615 lei, având următoarea structură:

- producție vândută: 43.219.372 lei
- venituri din vânzarea mărfurilor: 13.043.243 lei
- venituri aferente costului producției în curs de execuție: 10.889.365 lei.

Rezultatul din activitatea financiară s-a concretizat într-un profit în valoare de 1.002.900 lei, în scădere față de perioada precedentă de raportare când înregistra o valoare de 2.326.760 lei.

Aprecierea rezultatului aferent activității de exploatare a avut o consecință favorabilă asupra rezultatului net al exercițiului. Astfel, rezultatul curent la finele primului semestru al exercițiului în curs s-a concretizat într-un profit de 4.222.411 lei, comparativ cu perioada de referință când profitul s-a cifrat la 2.032.200 lei, ceea ce în termeni procentuali reprezintă o creștere cu 107,78%.

√ **Situația vânzărilor nete și a veniturilor brute:**

Denumire indicator	La 30.06.2009 lei	La 30.06.2010 lei	Variație (+/-) lei	Variație (+/-) %
Vânzări nete	23.430.090	56.262.615	32.832.525	+140,13%
Venituri brute din activitatea de exploatare- total	34.066.072	67.252.799	33.186.727	+97,42%
Total venituri	36.441.044	68.402.670	31.961.626	+87,71%

Comparativ cu perioada de referință, cifra de afaceri netă a cunoscut o apreciere cu 140,13%, datorată, în principal, creșterii valorii producției vândute cu 102,59%. Veniturile totale realizate de societate pe parcursul primului semestru s-au apreciat cu 87,71% prin prisma creșterii veniturilor din exploatare (97,42%).

√ **Elemente de costuri și cheltuieli cu o pondere de cel puțin 20 % în vânzările nete:**

Denumire indicator	La 30.06.2009 lei	Pondere în vânzările nete (%)	La 30.06.2010 lei	Pondere în vânzările nete (%)	Variație (+/-) lei
Cheltuieli cu personalul	5.568.128	23,76%	6.374.894	11,33%	806.766
Cheltuieli cu materii prime și materiale consumabile	15.863.403	67,71%	25.615.193	45,53%	9.751.790
Alte cheltuieli de exploatare	8.925.146	38,09%	16.505.293	29,33%	7.580.147

√ În cursul perioadei analizate, societatea nu a constituit provizioane pentru riscuri și cheltuieli și nu a procedat la vânzarea sau oprirea unui segment de activitate care să afecteze desfășurarea normală a ciclului de exploatare. La data prezentului raport nu există informații care să confirme această intenție în următoarele 3 luni de activitate.

√ În cursul primului semestru al exercițiului financiar 2010 societatea nu a declarat dividende care să fie distribuite acționarilor în cursul anului. De asemenea nu au existat modificări privind drepturile deținătorilor de valori mobiliare. Profitul realizat la 31.12.2009 a fost repartizat la fondul de rezerve.

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.

Analiza situației trezoreriei societății, scoate în evidență o diminuare a elementelor de numerar la sfârșitul perioadei de raportare, de la 31.427.802 lei la începutul anului, la 18.818.823 lei, sold existent la finele perioadei analizate, ceea ce în termeni procentuali reprezintă o scădere cu 40,12%.

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.

Indicatorii de lichiditate ai societății sunt de 471,78% pentru lichiditatea curentă și de 136,91% în cazul lichidității imediate, situându-se mult peste limita de 100%. Aceste valori oferă suficiente garanții pentru acoperirea datoriilor curente atât pe seama elementelor de tezorerie cât și pe seama activelor circulante.

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.

În cursul perioadei analizate societatea a afectat resurse financiare pentru susținerea unor cheltuieli de capital. Astfel, au fost puse în funcțiune investiții noi în valoare de 2.040.430 lei.

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.

În cadrul Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din 29.05.2010 a fost aprobată încheierea unor contracte în vederea exploatării, producției și comercializării de gaze naturale pe o perioadă de 2 ani, 2010-2011, cu o valoare estimată care depășește 20% din totalul activelor imobilizate ale societății.

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

La finele perioadei de raportare societatea nu înregistrează datorii restante în relațiile cu terții. Obligațiile fiscale, comerciale și față de personalul angajat au fost onorate conform termenelor contractuale și legale

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

Nu au intervenit astfel de modificări.

4. Tranzacții semnificative

Nu este cazul.

Raportările financiar-contabile aferente semestrului I al anului curent nu au fost auditate potrivit reglementărilor specifice în vigoare.

5. Semnături:

Administrator

Ing. VESCAN MIRCEA

Director Economic

ec. URSU ELENA