

RAPORT ANUAL

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

pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2009

Data raportului: 30.04.2010

Denumirea societății comerciale: SC ARMAX GAZ SA

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

Nr. de telefon/fax: 0269-845.864

Cod unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului: 803727

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

Piața reglementată pe care se tranzacționează acțiunile emise: piața principală BVB-Rasdaq (RGSB)

Capitalul social subscris și vărsat: 60.436.023 lei

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societatea comercială:

acțiuni comune emise în formă dematerializată și tranzacționabile.

1. Analiza activității societății comerciale

1.1. a) Descrierea activității de bază a societății comerciale;

Activitatea principală (cod CAEN 2511) a societății reprezintă fabricarea de construcții metalice și părți componente ale structurilor metalice, în special echipamente de petrol și gaze.

b) Precizarea datei de înființare a societății comerciale:

Societatea a fost înființată în anul 1926 ca o componentă a Centralei Gazului Metan Mediaș, fiind înregistrată la Registrul Comerțului din anul 1991. În anul 1996 a parcurs etapa de privatizare în masă, urmând ca în anul 2000 să devină o societate cu capital privat integral autohton.

c) Descrierea oricărei fuziuni sau reorganizări semnificative a societății comerciale, ale filialelor sale sau ale societăților controlate, în timpul exercițiului financiar;

În perioada de raportare nu au avut loc operațiuni de fuziuni, divizări, achiziții sau alte modificări patrimoniale ale societății.

d) Descrierea achizițiilor și/sau înstrăinărilor de active;

Societatea a achiziționat active imobilizate de natură corporală în valoare brută de 4.890.438 lei, materializate în:

- construcții – 47.051 lei;
- echipamente tehnologice – 2.324.669 lei;

- mobilier, birotică – 193.398 lei;
- avansuri și imobilizări în curs – 2.325.320 lei.

La nivelul imobilizărilor necorporale s-a înregistrat o creștere în valoare brută de 180.980, care reprezintă valoarea softurilor achiziționate pentru departamentul tehnic.

În cadrul imobilizărilor financiare s-au produs modificări la nivelul creanțelor imobilizate în valoare de 982.027 lei, reprezentând garanții de bună execuție calculate ca fiind în procent de 5% din valoarea contractelor încheiate. Aceste sume urmează a fi încasate în totalitate la data expirării perioadei de garanție (în medie 24 luni).

Pentru acțiunile deținute de S.C.Armax Gaz S.A. la Gazcov SA Chichis și Strategic Proiect Gaz SA Bucuresti, s-au constituit provizioane, dat fiind faptul că ambele societăți urmează să fie lichidate datorită pierderilor acumulate.

e) Descrierea principalelor rezultate ale evaluării activității societății.

Cifra de afaceri înregistrată de societate la 31.12.2009 este de 79.108.662 lei, în creștere cu 10.957.627 lei față de aceeași perioadă a anului anterior, ceea ce în termeni relativi reprezintă o majorare cu 16,08%. Veniturile totale din activitatea de bază au cunoscut, de asemenea, o apreciere cu 22,21% față de anul precedent (până la nivelul de 78.389.930 lei), cheltuielile aferente cunoscând o evoluție nefavorabilă, în sensul majorării acestora cu 18,98%% față de aceeași perioadă (ajungând la 74.788.889 lei). Pe fondul acestor evoluții rezultatul din exploatare s-a concretizat într-un profit în sumă de 3.601.041 lei, în creștere cu 180,54% față de perioada precedentă.

În ceea ce privește activitatea financiară, societatea a înregistrat venituri financiare în valoare de 4.198.620 lei, reprezentând o majorare (55,79%) față de perioada precedentă de raportare, când s-au înregistrat venituri în valoare de 2.695.066 lei. Cheltuielile aferente acestei activități s-au ridicat la 89.657 lei, în scădere cu 70,87% raportat la exercițiul financiar anterior, influențând pozitiv rezultatul financiar. Astfel, la 31.12.2009 societatea a înregistrat un profit de 4.108.963 lei, în creștere față de perioada precedentă de raportare cu 1.721.732 lei (72,12%)

La data bilanțului societatea nu a înregistrat venituri sau cheltuieli din activitatea extraordinară.

1.1.1. Elemente de evaluare generală

a) **profit net al exercițiului curent:** 6.058.455 lei;

b) **cifra de afaceri netă:** 79.108.662 lei,;

c) **export:** Societatea este prezentă majoritar pe piața internă, având însă colaborări și pe piața externă;

d) **elemente de costuri:** costul bunurilor vândute s-a ridicat la valoarea de 54.017.612 lei (în creștere cu 2,98% față de perioada precedentă) și se compune din următoarele:

- cheltuieli aferente activității de bază: 43.970.336 lei (+2,98%);

- cheltuieli indirecte de producție: 10.047.276 lei (+2,94%).

e) **cota de piață deținută:** S.C. Armax Gaz S.A. a devenit în timp lider național în producerea aparaturii și echipamentului destinat industriei gazului metan și petrolului, deținând o cotă de piață de 60%.

f) **lichiditate:** la data bilanțului, indicatorul lichidității curente are valoarea de 3,44, conferind un grad foarte mare de certitudine privind acoperirea datoriilor curente pe seama activelor circulante (valoarea recomandată este 2). Indicatorul lichidității imediate este de 2,72 (depășind valoarea recomandată de 1), ceea ce semnifică capacitatea de a-și achita datoriile curente din lichiditățile și creanțele existente imediat.

1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al societății comerciale

Descrierea principalelor produse realizate și/sau servicii prestate cu precizarea:

a) **principalelor piețe de desfacere pentru fiecare produs sau serviciu și metodele de distribuție:** societatea activează majoritar pe piața autohtonă;

b) **Ponderea fiecărei categorii de produse sau servicii în veniturile și în totalul cifrei de afaceri ale societății comerciale pentru ultimii trei ani.**

	2008	2009
Cifra de afaceri	68.151.035 (100%)	79.108.662 (100%)
- din vanzarea mărfurilor	3.990.999 (5,56%)	7.617.581 (9,63%)
- din vânzarea produselor finite	64.111.936 (94,44%)	71.491.081 (90,37%)

Producția s-a realizat structurată pe grupe denumite generic echipamente pentru petrol și gaze. Grupa de mașini – utilaje, împreună cu lucrările executate pe locațiile clienților cu construcții și montaj, dețin peste 90% din totalul producției realizate.

c) Produsele noi avute în vedere pentru care se va afecta un volum substanțial de active în viitorul exercițiu financiar precum și stadiul de dezvoltare al acestor produse.

Pentru perioada următoare, societate nu are în vedere proiectarea de noi produse, însă se are în vedere nevoia de investiții și re tehnologizări, pentru obținerea de produse competitive pe piața europeană, precum și localizarea unor noi piețe de desfacere pe plan extern.

1.1.3. Evaluarea activității de aprovizionare tehnico – materială (surse indigene, surse import).

Precizarea de informații cu privire la siguranța surselor de aprovizionare și la prețurile materiilor prime și la dimensiunile stocurilor de materii prime și materiale.

Stocuri	Valoare(lei)
Materii prime și materiale consumabile	4.943.037
Producția în curs de execuție	4.071.093
Produse finite și mărfuri	1.359.793
Avansuri pentru cumpărări de stocuri	3.501.961

În perioada analizată, aprovizionarea cu materii prime și materiale necesare unei bune desfășurări a activității, s-a realizat în baza contractelor cu furnizori din România.

1.1.4. Evaluarea activității de vânzare

a) Descrierea evoluției vânzărilor secvențial pe piața internă și/sau externă și a perspectivelor vânzărilor pe termen mediu și lung;

În perioada analizată, s-au înregistrat creșteri la nivelul producției vândute.

b) Descrierea situației concurențiale în domeniul de activitate al societății comerciale, a ponderii pe piață a produselor sau serviciilor societății comerciale și a principalilor competitori;

Domeniul de activitate al societății care presupune condiții de lucru specifice industriei gazifere și petroliere, coroborată cu seriozitatea, precum și calitatea și competitivitatea prețurilor, îi asigură o stabilitate a poziției câștigate în timp pe piață.

c) Descrierea oricărei dependențe semnificative a societății comerciale față de un singur client sau față de un grup de clienți a cărui pierdere ar avea un impact

negativ asupra veniturilor societății: societatea deține un portofoliu relativ extins de clienți astfel încât nu se ridică problema dependenței față de un singur client sau un grup de clienți a căror pierdere ar putea influența negativ și în mod semnificativ veniturile din activitatea de bază.

1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajații/personalul societății comerciale

a) Precizarea numărului și a nivelului de pregătire a angajaților societății comerciale precum și a gradului de sindicalizare a forței de muncă:

Societatea dispune de personal calificat cu un grad semnificativ de experiență și profesionalism în realizarea activității curente. La data bilanțului societatea înregistrează un număr de 327 angajați, cu următoarea defalcare:

- ✓ Directori – 9 persoane;
- ✓ Șefi secție – 2 persoane;
- ✓ Personal administrativ – 88 persoane;
- ✓ Muncitori – 228 persoane.

b) Descrierea raporturilor dintre manager și angajați precum și a oricăror elemente conflictuale ce caracterizează aceste raporturi:

În cadrul societății nu există elemente de natură conflictuală în relațiile dintre manageri și angajați.

1.1.6. Evaluarea aspectelor legate de impactul activității de bază a emitentului asupra mediului înconjurător

Societatea continuă dezvoltarea politicii privind protecția mediului în contextul cerințelor directivelor europene.

1.1.7. Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare

Precizarea cheltuielilor în exercițiul financiar precum și a celor ce se anticipează în exercițiul financiar următor pentru activitatea de cercetare dezvoltare:

În perioada de raportare, conform datelor preluate din bilanțul societății, nu au fost constatate active imobilizate de natură necorporală reprezentând cheltuieli asociate activității de cercetare-dezvoltare.

1.1.8. Evaluarea activității societății comerciale privind managementul riscului

Descrierea expunerii societății comerciale față de riscul de preț, de credit, de lichiditate și de cash flow:

Societatea nu înregistrează o expunere semnificativă la riscul de preț pe fondul stabilității relative a acestora. Din considerente de natură concurențială societatea trebuie să fie prudentă în ceea ce privește politica de majorare a prețurilor.

S.C. Armax Gaz S.A. are contractate următoarele credite la data de 31.12.2009:

-13.000.000 lei – împrumut pe termen scurt (credit multiprodus) de la Banca Comercială Română sucursala Mediaș, scadența finală fiind la 14.03.2010;

Societatea nu este expusă riscului de credit și a riscului ratei dobânzii datorită faptului că cele două credite contractate nu sunt angajate.

În ceea ce privește riscul valutar societatea este expusă prin contractele încheiate în valută, acesta fiind totuși compensat de creșterea în valută, fapt care a generat diferențe favorabile de curs valutar la sfârșitul anului.

Indicatorul gradului de îndatorare arată limita până la care firma este finanțată din alte surse decât fondurile proprii. Se calculează ca raport între datoriile pe termen mediu și lung și capitalurile proprii. Valoarea acestui indicator trebuie să fie mai mică de 30%, iar în cazul societății indicatorul înregistrează, la 31.12.2009 o valoare de 0%, datorită faptului că nu are credite contractate pe o perioadă mai mare de 1 an, ceea ce încadrează societatea în coridorul de siguranță financiară.

Indicatorul privind acoperirea dobânzilor determină de câte ori societatea poate achita cheltuielile cu dobânda. Cu cât valoarea indicatorului este mai mică cu atât poziția societății este considerată mai riscantă. La data bilanțului indicatorul înregistrează valoarea de 88 reflectând o bună capacitate de plată a dobânzilor pe seama profitului brut realizat.

Descrierea politicilor și a obiectivelor societății comerciale privind managementul riscului: Societatea nu a apelat la instrumente de protejare împotriva riscului valutar sau riscului ratei dobânzii.

1.1.9. Elemente de perspectivă privind activitatea societății comerciale

a) 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 anterior:

Printre evenimentele sau factorii de incertitudine care afectează sau ar putea afecta gradul de lichiditate a societății pot fi amintiți:

- Situații conjuncturale neprevăzute, cu potențiale efecte negative asupra asigurării continuității activității operaționale, precum: vreme nefavorabilă, calamități naturale, incendii, etc.

b) prezentarea și analizarea efectelor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate asupra situației financiare a societății comerciale comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut.

Achizițiile de active imobilizate corporale sub forma echipamentelor tehnologice, precum și a altor utilaje, denotă o preocupare activă a societății în domeniul extinderii dotărilor tehnico-materiale necesare derulării activității operaționale, punând în valoare efortul investițional prin prisma cheltuielilor de capital efectuate.

Se remarcă efortul societății pentru achiziții de echipamente și utilaje specifice caracterizate prin parametrii tehnico-funcționali de calitate superioară.

c) prezentarea și analizarea evenimentelor tranzacțiilor schimbărilor economice care afectează semnificativ veniturile din activitatea de bază.

Nu este cazul.

2. Activele corporale ale societății comerciale

2.1. Precizarea amplasării și a caracteristicilor principalelor capacități de producție în proprietatea societății comerciale.

Societatea este amplasată în partea de E, NE a municipiului Mediaș și are un punct de lucru în zona centrală, are acces direct la drumurile orașenești și la linia CFR prin calea ferată din incintă care este proprietatea altei societăți.

2.2. Descrierea și analizarea gradului de uzură al proprietăților societății comerciale.

Gradul de uzură al proprietăților deținute de societate nu ridică probleme semnificative asupra desfășurării activității.

2.3. Precizarea potențialelor probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societății comerciale.

Activele corporale sunt în patrimoniul societății, contabilizate pe baza titlurilor de proprietate obținute. Proprietățile sunt înscrise în Cartea Funciara. Parțial sunt ipotecate în favoarea BCR pentru împrumuturi.

Nu există probleme referitoare la dreptul de proprietate asupra activelor corporale deținute de societate.

3. Piața valorilor mobiliare emise de societatea comercială

3.1. Precizarea piețelor din România și din alte țări pe care se negociază valorile mobiliare emise de societatea comercială.

Acțiunile emise de societate se tranzacționează pe piața românească de capital prin intermediul Sistemului de Tranzacționare Arena administrat de către Bursa de Valori

București, piața de tranzacționare RGBS.

SERVICIU ACȚIONARIAT S.C. ARMAX GAZ S.A.

Evidența acționarilor este ținută de SC Depozitarul Central S.A. București. La data de 31.12.2009, structura acționariatului este următoarea :

Acționar	% din capitalul social	Numar acțiuni
Vescan Mircea	39,42%	238.266.556
SC Aldona SRL	5,00%	30.202.781
Persoane fizice	35,32%	213.471.709
Persoane juridice	17,09%	103.276.713
Acțiuni proprii răscumpărate	3,17%	19.142.475

3.2. Descrierea politicii societății comerciale cu privire la dividende. Precizarea dividendelor cuvenite/plătite/acumulate în ultimii 3 ani și, dacă este cazul, a motivelor pentru eventuala micșorare a dividendelor pe parcursul ultimilor 3 ani.

Societatea are intenția de a reinvesti profitul net în fiecare an și de a constitui fonduri proprii, până când se vor atinge performanțele calitative necesare obținerii unor produse competitive pe piața comunitară.

În ultimii 3 ani nu au fost calculate și plătite dividende.

3.3. Descrierea oricăror activități ale societății comerciale de achiziționare a propriilor acțiuni.

Pe parcursul anului 2009 au fost răscumpărate un număr de 6.602.475 de acțiuni proprii, societatea deținând la finele anului un număr total de 19.142.475 acțiuni proprii, care reprezintă 3,17% din capitalul social.

Societatea nu are favoruri legate de acțiunile deținute.

3.4. În cazul în care societatea comercială are filiale, precizarea numărului și a valorii nominale a acțiunilor emise de societatea mamă deținute de filiale.

Societatea nu deține filiale care să raporteze, dar face parte dintr-un grup de firme, afiliate cu Gazproiect SA Brașov.

Societatea deține pachetul strategic de acțiuni, respectiv 75,56%, la S.C. Gazproiect SA Brasov.

Totodată, menționăm că a avut tranzacții comerciale cu SC ALDONA SRL Copșa Mică, cu care se află în relații speciale, administratorul fiind ruda de gradul I cu acționarul principal.

3.5. În cazul în care societatea comercială a emis obligațiuni și/sau alte titluri de creanță, prezentarea modului în care societatea comercială își achită obligațiile față de deținătorii de astfel de valori mobiliare.

În perioada de raportare societatea nu a emis obligațiuni și/sau alte titluri de creanță.

4. Conducerea societății comerciale

4.1. Prezentarea listei administratorilor societății comerciale:

Conducerea societății este asigurată de un consiliu de administrație format din :

- dl. Vescan Mircea Simion –președinte;
- dna. Simona Popescu- membru;
- dna. Vescan Ioana- membru.

Nu există acorduri, înțelegeri sau legături de familie între consiliul de administrație și terțe persoane.

4.2. Prezentarea listei membrilor conducerii executive a societății comerciale.

Conducerea executivă și operațională a activității societății este asigurată de:

- Valcu Pantelimon - director general adjunct
- Vescan Calinita - director general adjunct
- Valcu Steluta - director comercial
- Ursu Elena - director economic
- Muresan Teodor - director dezvoltare
- Muntean Ilie - director productie
- Morariu Victor - director tehnic
- Badaranza Gheorghe - director de aprovizionare și transport

Nu există acorduri, înțelegeri sau legături de familie între conducerea executivă și terțe persoane.

4.3. Pentru toate persoanele prezentate la 4.1. și 4.2. precizarea eventualelor litigii sau proceduri administrative în care au fost implicate, în ultimii 5 ani, referitoare la activitatea acestora în cadrul emitentului, precum și acelea care privesc capacitatea respectivei persoane de a-și îndeplini atribuțiile în cadrul emitentului.

Nu este cazul.

5. Situația financiar-contabilă

Analiza situației economico-financiare a societății, comparativ cu perioada de raportare precedentă și cu situația existentă la începutul exercițiului, vizează următoarele aspecte:

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

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

Denumire indicator	La 01.01.2009 lei	Pondere în total (%)	La 31.12.2009 lei	Pondere în total (%)	Variație (+/-) lei
Active imobilizate	31.496.542	29,70%	34.957.873	34,59%	3.461.331
Active circulante	73.584.146	69,38%	65.713.190	65,03%	-7.870.956
Total active	106.057.370	-	101.049.451	-	-5.007.919

Această situație relevă o diminuare a activelor totale cu 5.007.919 lei de la 106.057.370 lei, valoare înregistrată la data de 01.01.2009, la valoarea de 101.049.451 lei înregistrată la data de 31.12.2009. De asemenea, se poate constata o diminuare a ponderii activelor circulante în totalul activelor și o creștere a ponderii activelor imobilizate.

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

Denumire indicator	La 01.01.2009 lei	Pondere în total %	La 31.12.2009 lei	Pondere în total %	Variație (+/-) lei
Active imobilizate corporale	28.351.928	86,57%	30.818.261	88,16%	2.466.333
Total active imobilizate	31.496.542	-	34.957.873	-	3.461.331

Se observă o creștere a activelor imobilizate cu 3.461.331 lei, în principal pe seama creșterii imobilizărilor corporale cu 2.466.333 lei, coroborată cu creșterea înregistrată la nivelul imobilizărilor necorporale și financiare. În categoria activelor imobilizate, ponderea majoritară o dețin imobilizările corporale care au cunoscut o creștere față de perioada de raportare precedentă.

SERVICIU ACȚIONARIAT S.C. ARMAX GAZ S.A.

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

Denumire indicator	La 01.01.2009 lei	Pondere în total (%)	La 31.12.2009 lei	Pondere în total (%)	Variație (+/-) lei
Creanțe	18.196.645	24,73%	20.306.808	30,90%	2.110.163
Stocuri	20.368.664	27,68%	13.875.883	21,12%	-6.492.781
Casa și conturi la bănci	34.916.140	47,47%	31.427.802	47,83%	-3.488.338
Total active circulante	73.584.146	-	65.713.190	-	-7.870.956

Diminuarea activelor circulante, în sumă absolută de 7.870.956 lei, este rezultatul scăderii valorii stocurilor cu 6.492.781 lei, care și-au diminuat ponderea în activele circulante cu 6,56%, și reducerea valorii disponibilităților în sumă absolută de 3.488.337 lei.

√ Elemente de numerar și disponibilități lichide:

Denumire indicator	La 01.01.2009 lei	La 31.12.2009 lei	Variație (+/-) lei
Casa și conturi la bănci	34.916.140	31.427.802	-3.488.338

În cadrul elementelor de numerar, se observă o diminuare în valoare de 3.488.338 lei, respectiv cu 9,99%, față de începutul anului 2009. Aceasta diminuare nu a afectat trezoreria netă și poziția financiară a societății, dat fiind . faptul că datoriile curente ale societății s-au redus semnificativ, cu o valoare mai mare decât diminuarea disponibilităților.

√ Situația activelor și pasivelor curente ale societății:

Denumire indicator	La 01.01.2009 lei	La 31.12.2009 lei	Variație (+/-) lei
Active circulante	73.584.146	65.713.190	16.130.225
Datorii ce trebuie plătite în termen de un an	29.790.283	19.055.829	25.599.292

Se constată o diminuare semnificativă a datoriilor curente față de perioada de referință, datorită avansurilor încasate în contul comenzilor. Gradul de lichiditate generală a societății a crescut astfel de la la 2,48 aferent anului 2008, la 3,44, situându-se mult peste limitele normale (valoarea recomandată este 2).

SERVICIU ACȚIONARIAT S.C. ARMAX GAZ S.A.

√ Situația datorilor societății se prezintă astfel:

Denumire indicator	La 01.01.2009 lei	La 31.12.2009 lei	Variație (+/-) lei
Datorii ce trebuie plătite în termen mai mare de un an	0	0	0
Datorii ce trebuie plătite în termen de un an	29.790.283	19.055.829	-10.734.454
Total datorii	29.790.283	29.055.829	-10.734.454

Se constată că societatea nu are datorii pe termen lung, iar diminuarea datoriilor care trebuie plătite în termen de un an, au influențat pozitiv nivelul său de independență financiară.

√ Total active și pasive:

Denumire indicator	La 01.01.2009 lei	La 31.12.2009 lei	Variație (+/-) lei
Total active	106.057.370	101.049.451	-5.007.919
Total pasive	106.057.370	101.049.451	-5.007.919

Rata de solvabilitate patrimonială a societății, a crescut de la 70,84% la 80,05%. Calculată ca raport între capitalurile proprii și totalul pasivelor, rata solvabilității patrimoniale reprezintă rezultatul unei activități eficiente, depășirea pragului minim (30%) reflectând un grad ridicat de acoperire a datoriilor pe termen scurt, mediu și lung din capitalul propriu al societății analizate.

Indicatorul privind acoperirea dobânzilor determină de câte ori poate achita societatea cheltuielile cu dobânda. Cu cât valoarea acestuia este mai mică, cu atât poziția societății este mai riscantă. Acest coeficient înregistra la data bilanțului un nivel de 88, demonstrând stabilitatea financiară a societății.

Viteza de rotație a stocurilor exprimă numărul de zile de stocare a materiilor prime și a materialelor. Valoarea acestui indicator este de 113,15 zile fapt care indică necesitatea unei gestionări mai eficiente a resurselor investite în active curente de natura stocurilor. Totuși, trebuie menționat ca valoarea acestui indicator este puternic influențată de domeniul de activitate al societății.

Indicatorul gradului de îndatorare arată limita până la care firma este finanțată din alte surse decât fondurile proprii. Se calculează ca raport între valoarea capitalului împrumutat și valoarea capitalului propriu. La sfârșitul perioadei de raportare, acest indicator avea o valoare de 0%, datorită faptului că societatea nu are contractate împrumuturi pe termen lung.

SERVICIU ACȚIONARIAT S.C. ARMAX GAZ S.A.

- 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 ultimul an sau care urmează a se efectua în următorul an; dividende declarate și plătite;**

Comparativ cu situația existentă la sfârșitul anului de raportare anterior, la 31.12.2009 analiza principalilor indicatori de performanță financiară a societății se prezintă astfel:

Denumire indicator	La 01.01.2009 lei	La 31.12.2009 lei
Cifra de afaceri	68.151.035	79.108.662
Venituri din exploatare	64.142.882	78.389.930
Cheltuieli cu personalul	11.384.467	11.550.417
Cheltuieli de exploatare	62.859.288	74.788.889
Rezultat din exploatare	1.283.594	3.601.401
Venituri financiare	2.695.066	4.198.620
Cheltuieli financiare	307.835	89.657
Rezultatul financiar	2.387.231	4.108.963
Venituri totale	66.837.948	82.588.550
Cheltuieli totale	63.167.123	74.878.546
Profitul net	3.098.368	6.058.455

√ Situația vânzărilor nete și a veniturilor brute:

Denumire indicator	La 01.01.2009 lei	La 31.12.2009 lei	Variație (+/-) lei
Vânzări nete	68.151.035	79.108.662	10.957.627

Cifra de afaceri înregistrată de S.C. Armax Gaz S.A. la 31.12.2009 este de 79.108.662 lei, în creștere cu 10.957.627 lei față de aceeași perioadă a anului anterior, ceea ce în termeni relativi reprezintă o majorare cu 16,08%. Această creștere este determinată, în principal de creșterea veniturilor din producția vândută cu 7.379.145 lei în perioada analizată, față de 01.01.2009, coroborată cu creșterea înregistrată la nivelul veniturilor obținute din vânzarea mărfurilor, în valoare de 3.626.582 lei.

Creșterea cheltuielilor de exploatare de la 62.859.288 lei (la 01.01.2009) până la 74.788.889 lei (la 31.12.2009) este determinată de creșterea cheltuielilor cu materiile prime și materialele consumabile, în proporție de 10,37%, de creșterea altor cheltuieli din exploatare cu 16,26%, precum și de trecerea în conturi de cheltuieli a unor clienți incerti (ajustări de valoare privind activele circulante). Aceste evoluții au dus la creșterea profitului societății la nivelul activității de exploatare, comparativ cu perioada de RAPORT ANUAL 2009

SERVICIU ACȚIONARIAT S.C. ARMAX GAZ S.A.

referință, pe fondul unei creșteri mai accentuate a veniturilor în raport cu creșterea cheltuielilor.

La nivelul activității de finanțare, societatea a înregistrat o creștere la nivelul veniturilor financiare și o scădere la nivelul cheltuielilor financiare, comparativ cu aceeași perioadă a anului anterior, concretizându-se la sfârșitul perioadei analizate într-un profit de 4.108.963 lei, în creștere cu 1.721.732 lei față de rezultatul înregistrat în anul 2008.

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

Denumire indicator	La 01.01.2009 lei	Pondere în total (%)	La 31.12.2009 lei	Pondere în total (%)	Variație (+/-) lei
Cheltuieli cu prestațiile externe	19.385.106	28,44%	22.670.969	30,31%	3.285.863
Cheltuieli cu materiile prime	23.280.616	34,16%	25.694.246	34,36%	2.413.630

Din tabelul de mai sus, se observă creșterea ponderii cheltuielilor cu prestațiile externe în vânzările nete ale societății cu 1,87% la data de 31.12.2009, față de 01.01.2009.

Societatea a apelat la aceleași principii și politici ca și în anii trecuți în raport cu provizioanele majorate sau reluate la venituri.

Profitul net aferent perioadei de raportare, conform recomandărilor Consiliului de Administrație se va repartiza astfel:

-385.500 lei – rezerve legale;

-5.672.955 lei – profit nerepartizat.

Specificăm că, situațiile financiare în baza cărora s-a realizat prezentul raport sunt neconsolidate, urmând să semnalăm eventualele posibile modificări, conform bilanțului consolidat.

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;

Disponibilitățile bănești ale societății au înregistrat la data de 31.12.2009 o diminuare față de aceeași perioadă a anului anterior în termeni procentuali cu 9,99%.

Atât activitatea de exploatare cât și activitatea de investiții a societății au degajat un flux negativ de numerar de 2.006.656 lei, respectiv 1.461.217.

Din activitatea de finanțarea societății s-a degajat pe parcursul anului curent un flux de numerar negativ în valoare de 20.465 lei pe fondul scăderii de împrumuturi aferente leasingului.

La data de 31.12.2009, societatea nu înregistrează obligații restante față de bugetul de stat, bugetele locale sau bugetul asigurărilor sociale și nici față de furnizori.

Concluzii

În baza analizelor efectuate în prezentul raport, societatea a exploatat resursele financiare, materiale și umane într-o manieră eficientă concretizată prin următorii indicatori:

- Veniturile din exploatare au cunoscut o majorare în raport cu perioada de referință (22,21%), la fel și cheltuielile aferente realizării acestora (18,98%), înregistrându-se un rezultat pozitiv din exploatare și în creștere față de exercițiul financiar anterior. Rezultatul activității financiare s-a concretizat într-un profit în valoare de 4.108.963 lei, cu 55,79% mai mare față de perioada precedentă de raportare;
- Rezultatul net al exercițiului financiar s-a concretizat într-un profit în valoare de 6.058.455 lei;
- Din nivelul indicatorilor de lichiditate, risc, activitate și profitabilitate aferente exercițiului financiar încheiat, aflați în parametri normali de activitate, rezidă stabilitatea societății, precum și independența financiară a acesteia.

Subliniem faptul că situațiile financiare, în baza cărora a fost realizat prezentul raport, nu au fost aprobate încă în AGOA, datorită întrunirii acesteia la o data ulterioară obligativității transducerii acestei analize.

Semnături

Director general,

Ing. Vescan Mircea

Director economic,

Ec.Ursu Elena