

## S.C. GALFINBAND S.A.

### **Raportul administratorilor amendat cu actualizarea informatiilor financiare urmare primirii raportului auditorului financiar pentru exercitiul financiar 2006**

**Data: 19 Aprilie 2007**

In conformitate cu prevederile Legii nr.31/1990 modificata privind societatile comerciale, Regulamentului nr. 1/2006 al Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare si a Ordinului Ministrului Finantelor nr. 1752/2005, in calitate de administratori ai societatii comerciale GALFINBAND S.A. , am procedat la emiterea prezentului RAPORT, pentru exercitiul financiar 2006.

Sediul social al S.C. GALFINBAND S.A. Galati se afla in Galati, Soseaua Smardan nr. 2bis, tel./fax 0236833101/0236833120, societatea constituindu-se in anul 1991, prin separarea activitatii de microproductie din cadrul insitutului de proiectare si cercetare ICCPAM. 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 XMBS a Bursei de Valori Bucuresti. La momentul actual, societatea nu are sucursale sau filiale.

#### **1. Analiza activitatii societatii comerciale GALFINBAND S.A. Dezvoltarea si performanta, pozitia financiara, riscuri si incertitudini**

In anul 2006, activitatea societatii s-a desfasurat pe aceleasi amplasamente ca si in anul 2005 respectiv:

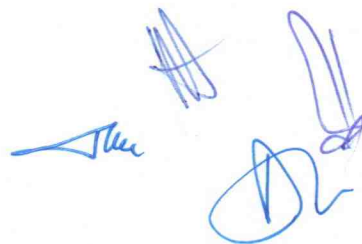
- Sectia nr. 1 "Benzi laminate la rece, neacoperite sau acoperite" – cladiri in folosinta pe baza de contract de inchiriere cu valabilitate pana in anul 2025
- Sectia nr. 2 "Benzi de legat din otel protejate anticoroziv si tuburi umplute cu feroaliaje" – cladiri proprietatea GALFINBAND.
- Sectia nr. 3 "Procesare metal si profile zincate" – cladiri proprietatea GALFINBAND

Terenurile aferente cladirilor Sectia nr. 1 si Sectia nr. 2, in suprafata de aproximativ 9.600 mp., sunt in folosinta GALFINBAND pe baza de contract de inchiriere.

Actiunile aferente Sectiei nr. 3 incluzand un teren in suprafata de 18.211 mp se afla in proprietatea GALFINBAND. Achizitia acestor active s-a facut in luna noiembrie 2004 si a reprezentat o investitie foarte profitabila tinand cont de evolutia pietei, de pozitionare si de posibilitatea racordarii la toate utilitatile necesare unui spatiu complex de productie.

Principalele directii de actiune, in politica societatii in exercitiul financiar 2006, au vizat:

- cresterea productiei metalurgice corelat cu o mai buna valorificare a noilor capacitati de productie puse in functiune, fapt concretizat intr-o crestere a cifrei de afaceri anuale comparativ cu anul precedent cu 29,15%, pe acest domeniu de activitate.
- imbunatatirea structurala a productiei metalurgice prin orientarea catre produse cu valoare adaugata ridicata.
- cresterea productiei de sisteme de automatizare, fapt concretizat intr-o crestere a cifrei de afaceri anuale comparativ cu anul precedent cu 83,79%, practic o dublare a activitatii pe acest domeniu de activitate.



- accesarea de noi pietee si atragerea de noi clienti pentru produsele GALFINBAND, in conditiile unei concurente crescande
- reducerea cheltuielilor si cresterea profitabilitatii activitatilor productive
- orientarea efortului investitional spre imbunatatiri destinate preponderent activitatii de productie

Prin eforturile facute GALFINBAND S.A. si-a consolidat pozitia de important producator intern pe piata metalurgica specifica.

O prezenta crescuta comparativ cu anul 2005 s-a inregistrat si pe pietele externe, exportul de produse metalurgice reprezentand in anul 2006, 19,61% din cifra de afaceri totala.

Pe parcursul anului 2006, societatea si-a asigurat, printr-o foarte buna gestionare, resursele financiare necesare activitatii de productie si investitii, in conditiile in care:

- a fost contractata o singura suplimentare a unei linii de credit cu suma de 900.000 lei ceea ce reprezinta o crestere cu aproximativ 11% a valorii totale a creditelor in timp ce cifra de afaceri anuala totala a societatii a crescut cu aproximativ 38%.
- au fost achitate la termenele scadente, toate ratele la creditele contractate si dobanzile aferente.
- au fost achitate toate obligatiile la bugetul consolidat al statului, intarzierile fiind accidentale si pe perioade foarte scurte;
- au fost achitate la timp toate datoriile salariale
- au fost achitate datoriile catre furnizori, intarzierile fiind accidentale si fara consecinte de natura litigioasa

Principalele masuri pentru buna gestionare a resurselor financiare, au vizat:

- mentinerea unor stocuri la un nivel sustenabil
- atragerea unor credite furnizori foarte insemnate pentru lucrarile de productie sisteme de automatizare;

#### ***Evaluarea nivelului tehnic al societatii***

Pe parcursul anului 2006, societatea si-a mentinut structura sortimentala a productiei metalurgice si care a inclus

- benzi din otel inguste si subtiri laminate la rece neacoperite
- benzi din otel inguste si subtiri acoperite metalic cu aliaj LP20, Staniu, Zinc
- benzi din otel inguste protejate anticoroziv,
- tuburi umplute cu feroaliaje destinate tratamentului otelului in oala de turnare
- benzi late fasiate si table in foi
- profile metalice zincate pentru sisteme de gips carton

In domeniul automatizarilor industriale, ponderea activitatilor a constat in:

- sisteme de automatizare si conducere asistata a proceselor industriale
- instalatii tehnologice
- soft de aplicatie
- servicii specifice

Evolutia cifrei de afaceri si a structurii pe principalele activitati, in ultimii trei ani este urmatoarea:

Denumire activitate	2004	%	2005	%	2006	%
<b>Cifra de afaceri, total din care:</b>	<b>18.678.706</b>	<b>100.00</b>	<b>21.459.973</b>	<b>100.00</b>	<b>29.644.094</b>	<b>100.00</b>
Tragere la rece – cod CAEN 2731	15.033.627	84,49	15.738.413	73,34	21.157.778	71,38
Productia altor profile obtinute la rece – cod 2733	47.072	0,25	1.498.764	6,69	1.665.307	5,61
Metalurgia pulberilor- cod CAEN 2840	1.066.394	5,71	1.878.657	8,75	2.512.537	8,48
Echipamente conducere procese industriale, cod CAEN 3330, 7310, 7320	2.531.611	13,55	2.344.137	10,93	4.308.476	14,53

<lei>

### ***Evaluarea activitatii de aprovizionare si vanzare***

Materiilor prime si materialele necesare realizarii productiei, in anul 2006 s-au achizitionat cu preponderenta de la furnizori interni si partial de la furnizori externi.

Fluctuatiile importante in achizitii, de regula la sfarsitul lunilor, au avut drept consecinta si o reducere a disponibilului de cash de moment, uneori aproape de zero.

Lipsa unor spatii adecvate de depozitare materii prime si produse finite la nivelul firmei atrage riscul degradarii materiilor prime si produselor finite prin coroziune.

In activitatea de vanzari s-au inregistrat cresteri semnificative, prin diversificarea sortimentatiei de productie inceputa din anul 2005 si cresterii vanzarilor la export.

Firma nu este dependenta de un anumit client, din structura actuala a portofoliului de clienti (aproximativ 300), 95% din numarul clientilor fiind in domeniul metalurgic.

Pe termen mediu si lung, societatea se va orienta in continuare pe nisa neconcurrentiala de piata si pe care nu o acopera marii producatori respectiv o structura de comenzi de sortimente speciale in loturi mici cu calitati deosebite obtinute prin valorificarea tehnologiei si dotarilor tehnice superioare, experientei firmei de peste 20 de ani in domeniu si organizarea unui sistem al calitatii acreditat de unul din cele mai importante organisme europene in domeniul calitatii.

### ***Relatiile de munca***

Personalul societatii cuprinde un numar mediu scriptic de 134 salariati din care 53 au studii superioare, respectiv 38,06%.

Contractul Colectiv de Munca a carui clauze au fost renegociate in anul 2006 cu aplicabilitate de la 01 Iunie 2006 pana la 31 decembrie 2007 reglementeaza pe baze legale si cu claritate relatiile dintre parti.

Clauzele contractuale s-au interpretat intotdeauna prin consens cu reprezentantii Sindicatului GALFINBAND, in acelasi spirit care caracterizeaza firma inca de la infiintarea sa in anul 1991.

Pe parcursul anului 2006 nu s-a inregistrat niciun litigiu de munca si nici nu se preconizeaza aparitia vreunui litigiu.

Gradul de sindicalizare este de 70,15%, la nivelul societatii fiind constituit un singur sindicat.

### ***Respectarea legislatiei in domeniul securitatii si sanatatii in munca, protectiei mediului si situatiilor de urgenta***

Societatea este autorizata din punct de vedere al securitatii si sanatatii in munca in conformitate cu prevederile Legii 319/2006 si H.G.nr.1425/2006.

Controalele efectuate de Inspectoratul Teritorial de Munca, in anul 2006 si inceputul anului-2007 au constat indeplinirea in totalitate a masurilor dispuse anterior,

Este constituit un Comitet de Sanatate si Securitate in Munca la nivelul societatii si care urmareste modul in care se aplica si se respecta reglementarile legale.

Din punct de vedere al protectiei mediului, GALFINBAND SA functioneaza in baza autorizatiilor de mediu nr. 53/2004 si nr. 112/22.08.2005, vizate pe parcursul anului 2006.

Garda de mediu a efectuat ultimul control in data de 28.09.2006 privind monitorizarea factorilor de mediu fara a se constata deficiente in respectarea legislatiei specifice

In privinta respectarii legislatiei privind situatiile de urgenta, se aplica si se respecta Ordinului nr. 1312 din 22.05.2006 pentru aprobarea Normelor metodologice de avizare si autorizare privind prevenirea si stingerea incendiilor, fapt constat si de controlul efectuat de INSPECTORATUL de SITUATII de URGENTA din data de 15-18.09.2006.

Activitatile desfasurate de societate nu au impact major asupra mediului inconjurator.



## Activitatea de cercetare dezvoltare

Tinand seama de efortul investitional major din anii 2004 si 2005, activitatea de cercetare – dezvoltare a fost orientata pe parcursul anului 2006, catre modernizarea tehnologiei de fabricatie.

Pentru anul 2007, Adunarea Generala a Actionarilor societatii comerciale GALFINBAND S.A. a aprobat, in sedinta din data de 23 decembrie 2006, un program de investitii, care va fi realizat in functie de resursele financiare si de oportunitatile de piata.

Societatea are in vedere identificarea unor surse de finantare nerambursabile derulate prin programe europene sau nationale.

## Activitatea societatii privind managementul riscului (riscului de pret, riscului de lichiditate, de cash – flow)

Societatea si-a mentinut pe parcursul anului 2006 politica privind minimalizarea riscului de pret prin practicarea preturilor consolidate in valuta coroborat cu contractarea si achizitionarea materiilor prime la preturi consolidate in aceeași valuta.

Controlul riscului de credit se bazeaza pe o structurare echilibrata a portofoliului de credite pe termene scurte si termene lung, in lei si in valuta.

Riscul de lichiditate este gestionat printr-o politica de asigurare a incasarilor cu instrumente de plata (CEC-uri, B.O.-uri, acreditive)

Societatea a implementat o procedura interna de verificare a clientilor contra riscului de neplata.

Societatea nu a emis obligatiuni in vederea atragerii de noi surse de finantare.

## Situatia financiar – contabila a societatii la data de 31 decembrie 2006

Analiza comparativa a principalilor indicatori pe ultimii 3 ani se prezinta astfel:

### 1. Situatia patrimoniului la 31.12.2006 amendat urmare primire Raportului de Audit

Element de bilant	VALOARE (RON)				Dinamica (%) 2006/2005
	31 Decembrie 2004	31 Decembrie 2005	31 Decembrie 2006	31 Decembrie 2006 amendat urmare Raport Audit	
Active imobilizate, total din care:	7.422.986	10.773.036	10.566.972	10.566.972	-1,95%
Mijloace fixe:	5.716.587	8.975.151	10.205.685	10.205.685	+13,71%
- terenuri	199.214	199.214	199.214	199.214	0
- constructii	3.130.100	3.892.050	4.273.150	4.273.150	+ 9,79%
- instalatii tehnice si masini	1.981.631	4.481.160	5.373.112	5.373.112	+19,9%
- alte instalatii, utilaje, mobilier	405.642	402.727	360.209	360.209	-10,56%
Imobilizari in curs	1.617.429	1.636.695	316.660	316.660	-80,65%
Imobilizari necorporale + alte imob	110.516	161.190	44.627	44.627	-72,31%
Active circulante (curente)	4.578.577	6.332.685	5.775.058	5.808.363	- 8,27%
TOTAL ACTIV	12.023.109	17.105.721	16.391.909	16.425.217	-3,97%
Datorii pe termen scurt (curente)	4.782.853	5.322.090	6.001.091	6.019.074	-13,09%
Datorii pe termen lung	1.169.899	5.623.110	3.385.661	3.839.573	-31,71%
Imprumuturi nerambursabile	389.853	386.661	430.001	430.002	+11,21%
Capitaluri proprii	5.680.504	5.773.860	6.103.156	6.136.566	+6,28%
TOTAL PASIVE	12.023.109	17.105.721	16.391.909	16.425.217	-3,97%

## 2. Contul de profit si pierdere la 31.12.2006 amendat urmare primire Raportului de Audit

Element de cont de profit si pierderi	Valoare (RON)				Dinamica (%) 2006/2005
	31 Decembrie 2004	31 Decembrie 2005	31 decembrie 2006	31 decembrie 2006 amendat urmare Raport Audit	
Cifra de afaceri	18.661.145	21.459.974	29.664.098	29.664.098	+38,22%
Alte venituri	1.658.042	4.101.777	1.566.512	1.469.137	-64,18%
<b>TOTAL VENITURI</b>	<b>20.319.187</b>	<b>25.561.751</b>	<b>31.210.610</b>	<b>31.133.235</b>	<b>+21,79%</b>
Cheltuieli ptr. exploatare	19.498.296	24.511.176	29.871.755	29.838.450	+21,73%
Cheltuieli financiare	687.292	857.129	890.412	813.038	+ 5,14%
Provizioane pentru riscuri					
<b>TOTAL CHELTUIELI</b>	<b>20.185.588</b>	<b>25.368.305</b>	<b>30.762.167</b>	<b>30.651.488</b>	<b>+20,82%</b>
<b>PROFIT BRUT</b>	<b>133.599</b>	<b>193.446</b>	<b>448.443</b>	<b>481.747</b>	<b>+149,03%</b>

### 3. Cash flow

Gradul de utilizare a liniilor de credit contractate a crescut la 31.12.2006 comparativ cu 31.12.2005 respectiv la 3.016.312 lei de la 2.415.262 lei.

Creditele de investitii s-au diminuat in aceeași perioada de la 6.120.810 lei la 5.298.170 lei justificat de rambursarea ratelor scadente si de evolutia cursului de schimb, cea mai mare parte a creditelor de investitii fiind contractate in valuta.

### *Litigii*

Pe parcursul anului 2006, societatea a inregistrat un numar de trei noi litigii, pentru care s-au demarat demersurile legale de recuperare, urmare unor incidente de plata asupra unor creante, suma totala de incasat fiind de 236.755 lei

Societatea nu inregistreaza probleme legate de drepturile de proprietate.

### *Evenimente ulterioare bilantului*

In perioada pana la emiterea prezentului raport nu s-au inregistrat evenimente de aceasta natura.

### *Perspective privind activitatea societatii comerciale*

La momentul actual, societatea dispune de capacitati de productie performante, modernizate, cu un grad de uzura fizica si morala reduse.

Pentru anul 2007, Adunarea Generala a Actionarilor a aprobat in sedinta din data de 23 decembrie 2006, un Buget de Venituri si Cheltuieli care prevede cateva cresteri importante la indicatorii principali:

< lei >

