

**RAPORTUL SEMESTRIAL CONFORM
REGULAMENTULUI C.N.V.M. NR.1/2006**

Data raportului: 14.08.2015

S.C. ARTEGO S.A TG-JIU

Sediul social: Strada Ciocarlau nr.38, Tg-Jiu

Nr.telefon: 0253/226066, fax: 0253/226066

Cod unic de inregistrare la Oficiul Registrului Comertului:2157428

Numar de ordine la Registrul Comertului : J 18/1120/1991

Capitalul social subscris si varsat : 24.873.443 lei

**Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise :
BVB Bucuresti**

SITUATIA ECONOMICO-FINANCIARA
1.a. ANALIZA PE BAZA ELEMENTELOR DE BILANT

Denumirea indicatorilor	31.12.2014	30.06.2015	-
ACTIVE			
Active Imobilizate	57.523.045	55.705.230	
<i>Imobilizari Corporale</i>	43.363.289	42.099.910	
<i>Imobilizari Necorporale</i>	13.966.149	13.605.320	
<i>Active Financiare</i>	193.607		
Active Circulante	93.419.665	87.784.512	
<i>Stocuri</i>	44.642.416	40.279.706	
<i>Creante Comerciale</i>	42.971.067	41.193.870	
<i>Active financiare din care</i>	14.397	14.397	
<i>disponibile in vederea vanzarii</i>	14.397	14.397	
<i>Numerar si echivalente de numerar</i>	5.521.174	5.957.273	
<i>Cheltuieli in avans</i>	270.611	339.266	
TOTAL ACTIVE	150.942.710	143.489.742	
CAPITALURI PROPRII SI DATORII			
Capitaluri proprii			
<i>Capital social subscris si varsat</i>	24.873.443	24.873.443	
<i>Alte elemente de capitaluri proprii</i>	1.113.594	1.069.239	
<i>Rezerve din reevalure</i>	29.428.802	29.351.867	
<i>Rezerve legale</i>	4.349.259	4.500.806	
<i>Alte rezerve</i>	23.700.987	23.700.987	
<i>Actiuni proprii</i>	-1.515	-1.515	
<i>Ajustare Capital Social</i>	89.052.449	89.052.449	
<i>Rezultat reportat(fara IAS 29)</i>	2.227.118	-19.920.604	
<i>Rezultat reportat(cu IAS 29)</i>	-89.052.449	-89.052.449	
<i>Profit an curent</i>	5.042.216	2.417.357	
<i>Repartizare Profit</i>	-300.096	-151.548	
Total capitaluri proprii	90.433.808	65.840.032	
Datorii pe termen lung			
<i>Subventii pentru investitii</i>	1.403.888	1.193.791	
<i>Alte datorii pe termen lung</i>	7.453	7.527	
<i>Provizioane pe termen lung</i>			
Total datorii pe termen lung	1.411.341	1.201.318	
Datorii curente			
<i>Subventii pentru investitii</i>	549.264	484.729	
<i>Datorii comerciale si de alta natura</i>	8.406.945	5.009.059	
<i>Imprumuturi pe termen scurt</i>	45.588.572	48.042.046	
<i>Datorii din impozite si taxe curente</i>	4.552.780	22.912.558	
<i>Provizioane pe termen scurt</i>			
Total datorii curente	59.097.561	76.448.392	
Total datorii	60.508.902	77.649.710	

TOTAL PASIVE**150.942.710****143.489.742**

Diminuarea valorii nete a imobilizarilor corporale se datoreaza deprecierei activelor imobilizate existente.

Efectele situatiei dificile si a blocajului financiar in care se afla economia mentin firma in imposibilitatea diminuarii creantelor si implicit a datoriilor pe care le are de incasat, respectiv de platit.

O situatie comparativa detaliata a datoriilor firmei se prezinta in felul urmator:

Elemente	30 iunie2014	30 iunie 2015
1. Bugetul de stat	248.429	16.895.632
- impozit pe profit	-	207.262
- impozit pe dividende	43.012	-
- impozit pe venituri din salarii	205.417	232.245
- TVA de plată	-	7.684.604
-majorari	-	6.847.097
-penalitati	-	1.924.424
2. Bugetele fondurilor speciale	182.391	997.053
- CASS	181.307	608.078
- fond mediu	1.084	4.822
- fond solidaritate persoane cu handicap	-	-
-majorari	-	323.721
-penalitati	-	60.432
3. Bugetele asigurărilor sociale	557.059	2.748.220
- CAS	536.522	1.542.634
- 0,5% somaj	8.213	9.048
- 0,75% somaj	12.297	58.286
- 0,214% fond accidente	27	17.215
-majorari	-	944.608
-penalitati	-	176.429
4. Alte impozite, taxe, vărsăminte	-	-

In perioada 01.04.2014 – 30.04.2015 Societatea a fost verificata de catre Directia Generala Regionala a Finantelor Publice Craiova – Administratia Judeteana a Finantelor Publice Valcea, avand ca obiective :

- Contributia individuala de asigurari pentru somaj retinuta de la asigurati in perioada 01.01.2009 – 31.12.2013;
- Impozit pe veniturile din salarii si asimilate salariilor in perioada 01.01.2009 - 31.12.2013;
- Contributia de asigurari sociale datorate de angajator in perioada 01.01.2009 - 31.12.2013;
- Taxa pe valoare adaugata in perioada 01.01.2009 -31.12.2013;
- Impozit pe veniturile din dividende distribuite persoanelor fizice in perioada 01.01.2009 -31.12.2013;
- Sume datorate privind protectia speciala si incadrarea in munca a persoanelor cu handicap in perioada 01.01.2009 -31.12.2013;

- Contributia de asigurari pentru somaj datorata de angajator in perioada 01.01.2009 - 31.12.2013;
- Contributia pentru asigurari de sanatate retinuta de la asigurati in perioada 01.01.2009 -31.12.2013;
- Impozit pe profit /plati anticipate in contul impozitului pe profit anual datorat/datorate de persoane juridice romane, altele decat cele de la pct. 1, precum si de persoanele juridice cu sediul in Romania, infiintate potrivit legislatiei europene in perioada 01.01.2009 -31.12.2013;
- Contributia pentru asigurari de sanatate datorata de angajator perioada 01.01.2009 - 31.12.2013;
- Contributii pentru concedii si indemnizatii de la persoane juridice sau fizice in perioada 01.01.2009 -31.12.2013;
- Contributia angajatorilor la Fondul de garantare pentru plata creantelor salariale in perioada 01.01.2009 -31.12.2013;
- Contributia de asigurare pentru accidente de munca si boli profesionale datorata de angajator in perioada 01.01.2009 -31.12.2013;
- Contributia individuala de asigurari sociale retinuta de la asigurati in perioada 01.01.2009 -31.12.2013;

In baza Deciziei de impunere nr. F-VL 215/30.04.2015 s-au stabilit obligatii fiscale suplimentare astfel:

- Obligatii fiscale principale = 14.478.693 lei
- Obligatii fiscale accesorii = 10.344.254 lei
- Total = 24.822.947 lei

Din suma de 24.822.947 lei s-a achitat suma de 5.349.179 lei, ramanand de plata suma de 19.473.768 lei pentru care s-a intocmit dosar de esalonare la plata pe termen de 1 an de zile.

1.b. CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE

la 30 iunie 2015

- lei-

Nr. Crt.	DENUMIRE INDICATORI	30.06.2014	30.06.2015
1.	Cifra de afaceri neta din care	64.221.195	63.701.627
	Venituri din productia vanduta	62.732.177	62.528.779
	Venituri din vanzarea marfurilor	1.489.018	1.248.128
	Reduceri comerciale acordate		(75.280)
2.	Venituri din productia stocata	6.148.194	8.293.949
3.	Venituri din productia de imobilizari	313.929	338.269
4.	Venituri din active imobilizate destinate vanzarii	128.634	128.634
5.	Alte venituri din exploatare	502.097	446.935
I.	VENITURI DIN EXPLOATARE	71.314.049	72.909.414
6.	Cheltuieli privind marfurile	1.319.504	1.169.176
7.	Cheltuieli materiale	44.341.813	44.327.428
8.	Cheltuieli cu lucrari si servicii executate de terti	2.576.334	2.673.223

9.	Cheltuieli cu impozite si taxe	438.691	360.250
10.	Cheltuieli cu personalul	17.907.254	16.227.164
11.	Alte cheltuieli de exploatare	321.444	1.427.659
12.	Cheltuieli cu amortizarile si provizioanele	2.892.032	2.890.372
II.	CHELTUIELI PENTRU EXPLOATARE	69.797.072	69.075.272
A.	REZULTAT DIN EXPLOATARE		
	- PROFIT	1.516.977	3.834.142
	- PIERDERE		
III.	VENITURI FINANCIARE	304.056	408.849
IV.	CHELTUIELI FINANCIARE	1.694.764	1.212.024
B.	REZULTAT FINANCIAR	(1.390.708)	(803.175)
V.	VENITURI EXCEPTIONALE		
VI.	CHELTUIELI EXCEPTIONALE		
C.	REZULTAT EXCEPTIONAL (PIERDERE)		
VII.	VENITURI TOTALE	71.618.105	73.318.263
VIII	CHELTUIELI TOTALE	71.491.836	70.287.296
D.	REZULTAT BRUT		
	- PROFIT	126.269	3.030.967
	- PIERDERE		
	IMPOZIT PE PROFIT	114.411	657.965
E	VENITURI DIN IMPOZITUL PE PROFIT AMANAT	29.680	44.355
F.	REZULTAT NET		
	- PROFIT	41.538	2.417.357
	- PIERDERE		
G.	Numar actiuni	9.949.377	9.949.377
H.	Rezultatul pe actiune	0,0042	0,243

Activitatea economica, financiara si de piata a SC ARTEGO

Lipsa posibilitatii realizarii unor predictii coerente si corecte a condus la mentinerea volatilitatii climatului de afaceri romanesc, principalele organizatii comerciale din domeniile siderurgic, petrolier, energetic continuand sa puna accent pe reducerea costurilor si implicit a desfasurarii de activitati de achizitii caracterizate prin urmarirea obtinerii preturilor de achizitii cele mai scazute.

In aceste conditii, etapele presupuse de renegocierea contractelor comerciale cu unele societati din domeniile amintite au fost dificile si au durat mult mai mult decat timpul estimat initial, ceea ce si-a pus amprenta asupra scaderii volumului de comenzi pentru produsele specifice si implicit asupra nivelului de vanzari.

Aprobarea tardiva a bugetelor pentru 2015 aferente operatorilor economici din domeniile minier si energetic, , amanarea declansarii procedurilor de achizitii publice, diminuarea fondurilor alocate acestor achizitii, toate acestea au condus la diminuarea posibilitatii de obtinere a unui volum mare de comenzi si nivel de vanzari care ar fi fost rezultatul castigarii de licitatii.

Totodata, concurenta neloiala intalnita in cadrul unor licitatii a condus fie la cresterea duratei de atribuire a contractelor, cu timpul necesar solutionarii contestatiilor, fie la pierderea licitatiilor, in conditiile in care autoritatile contractante au optat in continuare pentru criteriul de atribuire "pretul cel mai scazut", ceea ce a condus la trecerea aspectelor

de criterii de calitate pe un plan secund. Acest aspect al nivelului de pret ca unic criteriu de atribuire produce atat favorizarea prezentei pe piata a unor produse de un nivel calitativ indoielnic, cat si diminuarea cotei de piata a companiiei pe nisele aferente. Pe de alta parte, in domeniul distributiei de energie electrica, pentru achizitia de produse specifice se pot intalni in documentatiile de atribuire o serie de criterii suplimentare conditiilor legale indeplinite, referitoare la componenta documentelor de eligibilitate si/sau calificare (mediu, sanatate si siguranta ocupationala, etc.), conditiile tehnice specifice si diferite ale produselor, termenele de livrare cerute, modalitatile de efectuare a platilor impuse, reprezentand in final bariere care conduc la imposibilitatea participarii si in final la scaderea potentialului de vanzari catre aceste organizatii.

In alta ordine de idei, turbulentele mediului economic influenteaza in mod nefavorabil si posibilitatile de realizare a platilor de catre clienti, inregistrandu-se intarzieri mari ale termenelor de incasare a banilor corespunzatori livrarilor efectuate, ceea ce conduce la afectarea negativa a fluxurilor de numerar si a posibilitatilor de efectuare in termen a platilor catre furnizori.

Pentru perioada urmatoare, evolutia pe piata va fi influentata de impactul, pe care masurile care vor fi luate incepand cu luna Iulie 2015 la nivel macro-economic (cresterea preturilor la gaze naturale), evolutia pretului la combustibili, evolutia cursului leu/euro, desfasurarea si/sau incheierea proceselor de privatizare in domeniile transportului feroviar, aerian, evolutiile organizatorice preconizate din domeniul energetic statutul de insolventa a unor organizatii din domeniile energetic si petrochimic, il vor avea asupra dinamicii achizitiilor, investitiilor, modernizarilor, mentenantei.

De aceea, luand in calcul toate aceste aspecte, daca evolutia generala a economiei romanesti va cunoaste o relativa stabilitate, este posibila o mentinere, pe termen scurt si mediu, a situatiei existente, din punct de vedere al nivelului de vanzari si al activitatii productive, continuand pe de alta parte sa fie facute eforturi pentru asigurarea unor fluxuri de numerar care sa permita onorarea datoriilor catre angajati, stat si furnizori. Totodata se va actiona pentru identificarea tuturor disponibilitatilor de microrare pe cat posibil a diferentei dintre venituri si cheltuieli si pentru o reactie corespunzatoare la influenta tuturor acestor factori care au potential de impact asupra modului de evolutie pe piata si performantelor SC ARTEGO SA.

Menționăm faptul că situațiile financiare întocmite la 30.06.2015 nu au fost auditate/revizuite.

SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

la data de 30 iunie 2015

- lei -

INDICATORI LEI (RON)	REALIZAT AN 2014	REALIZAT 30.06.2015
A. LICHIDITĂȚI LA ÎNCEPUTUL PERIOADEI	4.643.369	5.521.174
În conturi	4.544.958	5.145.973
Casa	7.162	82.867

Alte valori	89.227	87.966
Avansuri pe trezorerie	-	-
Valori de încasat	2.022	204.368
ÎNCASĂRI DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE	193.615.564	93.962.216
Încasări clienți	153.881.061	77.295.476
Alte încasări	39.734.503	16.666.740
PLĂȚI PENTRU ACTIVITATEA DE EXPLOATARE	190.890.002	92.372.308
Plăți furnizori	105.820.054	44.045.523
Plăți pentru plata personalului	26.024.669	12.235.857
Plăți privind impozite și taxe	16.769.884	15.203.397
Impozit / profit	767.362	866.743
Plăți privind dobânzile	1.993.641	737.320
Alte plăți	39.514.392	19.283.468
FLUX DE NUMERAR DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE	2.725.562	1.589.908
INCASĂRI DIN ACTIVITATEA DE INVESTIȚII	458.960	135.676
Încasări din vânzarea de terenuri, mijloace fixe și active necorporale	458.960	135.676
Încasări din vânzarea instrumentelor de capital propriu și de creanțe ale altor întreprinderi	-	-
Încasări din rambursarea avansurilor și împrumuturilor către alte părți	-	-
PLĂȚI DIN ACTIVITATEA DE INVESTIȚII	2.306.717	1.289.485
Plăți pentru achiziția de terenuri, mijloace fixe și active necorporale	2.306.717	1.289.485
Încasări pentru achiziția instrumentelor de capital propriu și de creanțe ale altor întreprinderi	-	-
Avansuri și împrumuturi efectuate către alte părți	-	-

FLUX DE NUMERAR DIN ACTIVITATEA DE INVESTIȚII	-1.847.757	-1.153.809
INCASĂRI DIN ACTIVITATEA DE FINANȚARE	-	-
PLĂȚI PENTRU ACTIVITATEA DE FINANȚARE	-	-
FLUX DE NUMERAR DIN ACTIVITATEA DE FINANȚARE	-	-
FLUX DE NUMERAR - TOTAL	877.805	436.099
B. LICHIDITĂȚI LA SFÂRȘITUL PERIOADEI	5.521.174	5.957.273
În conturi	5.145.973	5.810.429
Casa	82.867	9.335
Alte valori	87.966	51.534
Avansuri de trezorerie	-	63.508
Valori de încasat	204.368	22.467

2. ANALIZA ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII COMERCIALE

2.1. Indicatori de lichiditate

- % -

Nr. Crt.	Denumire indicatori	Formula de calcul	30.06.2014	30.06.2015
1.	Lichiditate patrimoniala curenta	[Active circ/DTS]	1,53	1,15
2.	Lichiditate activa(rapida)	[Active circ.-Stocuri]/DTS	67,53%	62,09%
3.	Viteza de rotatie active imobilizate	Cifra de Afaceri/Active Imobilizate	1,09	1,14
4.	Viteza de rotatie activelor Totale	Cifra de afaceri/ Active Totale	0,45	0,44
5.	Indicatorul privind Acoperirea Dobanzior	Profit inantea platii dobanzii si aimpozitului pe profit/Chelt. Cu Dobanzile	1,24	5,11
6.	Rentabilitatea Capitalului Angajat	Profit inantea platii dobanzilor si a impozitului pe rofit/Capitalul Angajat	0,0142	0,0562

7.	Marja Bruta din Vanzari	Profit Brut din Vanzari/Cifra de Afaceri	2,36%	6,02%
----	-------------------------	------------------------------------------	-------	-------

2.2 Cheltuieli de capital

Datorita situatiei economice, atat la nivelul firmei, cat si la nivel macroeconomic, investitiile in perioada analizata au stagnat, iesirile de numerar fiind destinate achitarii datoriilor acumulate in perioada anterioara.

2.3. Structura **venituri din activitatea de baza** este prezentata in cele ce urmeaza:
- lei-

Venituri din exploatare

Elemente	30 iunie 2014	30 iunie 2015
Productia vanduta	62.732.177	62.528.779
Venituri din vanzarea marfurilor	1.489.018	1.248.128
Reduceri comerciale acordate		(75.280)
Venituri aferente costurilor stocurilor de produse	6.148.194	8.293.949
Venituri din productia de imobilizari	313.929	338.269
Venituri din activele imobilizate destinate vanzarii	128.634	128.634
Alte venituri din exploatare	502.097	446.935
Total venituri din exploatare	71.314.049	72.909.414

In perioada urmatoare, pe termen scurt si mediu, luand in calcul dificultatea predictibilitatii evolutiei economiei romanesti, dar mizand totodata pe o posibila stabilitate a acesteia, se poate estima pentru S.C. ARTEGO SA. o tendinta de constanta a situatiei existente, ca si activitate productiva si nivel de vanzari.

3. SCHIMBARI CARE AFECTEAZA CAPITALUL SOCIAL SI ADMINISTRAREA SOCIETATII COMERCIALE

3.1. În perioada de timp analizată nu au fost înregistrate cazuri în care firma să nu-și poată onora obligațiile față de terți, chiar dacă in unele situatii platile au fost efectuate cu intarziere.

3.2. In perioada de timp analizata nu s-au produs modificari privind drepturile detinatorilor de valori mobiliare emise de societatea comerciala. Astfel, la data de 30 iunie 2015 structura actionariatului este dupa cum urmeaza:

Actionari	Valoare nominala pe actiune	Numar de actiuni detinute	Valoare totala	% din capitalul social
ASOCIATIA SALARIATILOR PAS ARTEGO	2,50	6.968.820	17.422.050,00	70,0428%
GOTERA 2012 SA TG JIU	2,5	1.469.694	3.674.235,00	14,7717%

<i>Alte personae juridice</i>	2,50	340.045	850.113,00	3,4178%
<i>Alte persoane fizice</i>	2,50	1.170.816	2.927.040,00	11,7677%
<i>A.A.A.S Bucuresti</i>	2,50	2	5,00	0.000%
TOTAL	2,50	9.949.377	24.873.443	100,000%

4. TRANZACȚII SEMNIFICATIVE

Nu este cazul.

4. SEMNATURI

Presedinte

Ing. Viorel David

Director Economic

Ec. Mihai Jianu
