

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

Data raportului: 30.06.2017

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	<u>31.12.2016</u>	<u>30.06.2017</u>
ACTIVE		
Active Imobilizate	51.386.235	50.894.407
<i>Imobilizari Corporale</i>	38.293.297	37.516.512
<i>Imobilizari Necorporale</i>	13.092.938	13.377.895
<i>Active Financiare</i>		
Active Circulante	92.390.436	81.259.056
<i>Stocuri</i>	41.527.415	44.120.278
<i>Creante Comerciale</i>	44.426.848	28.723.078
<i>Active financiare din care disponibile in vederea vanzarii</i>	14.397	14.397
<i>Numerar si echivalente de numerar</i>	6.106.780	8.095.711
<i>Cheltuieli in avans</i>	314.996	305.592
TOTAL ACTIVE	143.776.671	132.153.463

CAPITALURI PROPRII SI DATORII		
Capitaluri proprii		
Capital social subscris si varsat	24.873.443	24.873.443
Alte elemente de capitaluri proprii	995.481	966.025
Rezerve din reevalure	29.285.945	29.260.096
Rezerve legale	4.974.689	4.974.689
Alte rezerve	10.041.455	16.492.991
Actiuni proprii	-1.515	-2.794.949
Ajustare Capital Social	89.052.449	89.052.449
Rezultat reportat(fara IAS 29)	5.607.302	1.189.422
Rezultat reportat(cu IAS 29)	-89.052.449	-89.052.449
Profit an curent	5.149.820	3.004.232
Repartizare Profit		
Total capitaluri proprii	80.926.620	77.965.949
Datorii pe termen lung		
Subventii pentru investitii	661.823	483.656
Alte datorii pe termen lung	7.606	7.623
Provizioane pe termen lung		
Total datorii pe termen lung	669.429	491.279
Datorii curente		
Subventii pentru investitii	356.334	356.334
Datorii comerciale si de alta natura	11.766.487	13.460.167
Imprumuturi pe termen scurt	44.215.941	34.898.703
Datorii din impozite si taxe curente	5.841.860	4.981.031
Provizioane pe termen scurt		
Total datorii curente	62.180.622	53.696.235
Total datorii	62.850.051	54.187.514
TOTAL PASIVE	143.776.671	132.153.463

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

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

Elemente	30 iunie 2016	30 iunie 2017
1. Bugetul de stat	494.745	565.211
- impozit pe profit	-	152.893
- impozit pe dividende	201.297	118.653
- impozit pe venituri din salarii	293.448	293.665
- TVA de plată	-	-
-majorari	-	-
-penalitati	-	-
2. Bugetele fondurilor speciale	277.171	226.556
- CASS	244.772	226.528
- fond mediu	32.399	28

- fond solidaritate persoane cu handicap	-	-
-majorari	-	-
-penalitati	-	-
3. Bugetele asigurărilor sociale	633.734	593.576
- CAS	603.315	565.187
- 0,5% somaj	10.874	9.717
- 0,75% somaj	16.320	14.337
- 0,214% fond accidente	3.225	4.335
-majorari	-	-
-penalitati	-	-
4. Alte impozite, taxe, vărsăminte	-	118.653

1.b. CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE
la 30 iunie 2017

- lei-

Nr. Crt.	DENUMIRE INDICATORI	30.06.2016	30.06.2017
1.	Cifra de afaceri neta din care	59.490.007	62.882.290
	Venituri din productia vanduta	58.000.524	61.676.681
	Venituri din vanzarea marfurilor	1.489.512	1.288.827
	Reduceri comerciale acordate	(29)	(83.218)
2.	Venituri din productia stocata	10.193.914	12.599.025
3.	Venituri din productia de imobilizari	373.742	541.562
4.	Venituri din active imobilizate destinate vanzarii	192.951	192.951
5.	Venituri din subventii de exploatare		225
6.	Alte venituri din exploatare	447.658	654.463
I.	VENITURI DIN EXPLOATARE	70.698.272	76.870.516
7.	Cheltuieli privind marfurile	1.364.107	1.128.822
8.	Cheltuieli materiale	43.317.562	48.698.784
9.	Cheltuieli cu lucrari si servicii executate de terti	2.655.543	2.292.385
10.	Cheltuieli cu impozite si taxe	906.040	585.073
11.	Cheltuieli cu personalul	18.190.037	16.716.623
12.	Alte cheltuieli de exploatare	398.460	1.040.966
13.	Cheltuieli cu amortizarile si provizioanele	2.592.581	2.355.534
II.	CHELTUIELI PENTRU EXPLOATARE	69.424.330	72.818.187
A.	REZULTAT DIN EXPLOATARE		
	- PROFIT	1.273.942	4.052.329
	- PIERDERE		
III.	VENITURI FINANCIARE	459.921	499.456
IV.	CHELTUIELI FINANCIARE	1.301.546	1.047.776
B.	REZULTAT FINANCIAR	(841.625)	(548.320)
V.	VENITURI EXCEPTIONALE		
VI.	CHELTUIELI EXCEPTIONALE		

C.	REZULTAT EXCEPTIONAL (PIERDERE)		
VII.	VENITURI TOTALE	71.158.193	77.369.972
VIII	CHELTUIELI TOTALE	70.725.876	73.865.963
D.	REZULTAT BRUT		
	- PROFIT	432.317	3.504.009
	- PIERDERE		
	IMPOZIT PE PROFIT	187.873	529.233
E	VENITURI DIN IMPOZITUL PE PROFIT AMANAT	29.496	29.456
F.	REZULTAT NET		
	- PROFIT	273.940	3.004.232
	- PIERDERE		
G.	Numar actiuni	9.949.377	9.949.377
H.	Rezultatul pe actiune	0,028	0,302

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 2017 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 companiei 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 2017 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 micșorare pe cat posibil a diferentiei 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 30.06.2017 nu au fost auditate/revizuite.

SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

la data de 30 iunie 2017

- lei -

INDICATORI LEI (RON)	REALIZAT AN 2016	REALIZAT 30.06.2017
A. LICHIDITĂȚI LA ÎNCEPUTUL PERIOADEI	6.182.672	6.106.780
În conturi	6.092.071	6.010.229
Casa	11.461	4.864
Alte valori	77.413	90.017
Avansuri pe trezorerie	-	-
Valori de încasat	1.726	1.670
ÎNCASĂRI DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE	196.054.922	87.767.844
Încasări clienți	158.912.846	84.169.895
Alte încasări	37.142.076	3.597.949
PLĂȚI PENTRU ACTIVITATEA DE EXPLOATARE	194.148.541	84.161.978
Plăți furnizori	128.573.097	49.886.271

Plăți pentru plata personalului	27.793.499	12.116.892
Plăți privind impozite și taxe	31.905.937	9.090.588
Impozit / profit	1.678.288	1.010.115
Plăți privind dobânzile	1.295.343	482.485
Alte plăți	2.902.377	11.575.627
FLUX DE NUMERAR DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE	1.906.381	3.605.866
INCASĂRI DIN ACTIVITATEA DE INVESTIȚII	247.915	333.245
Încasări din vânzarea de terenuri, mijloace fixe și active necorporale	247.915	333.245
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	2.230.188	1.950.180
Plăți pentru achiziția de terenuri, mijloace fixe și active necorporale	2.230.188	1.950.180
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	-1.982.273	-1.616.935
INCASĂRI DIN ACTIVITATEA DE FINANȚARE	-	-
PLĂȚI PENTRU ACTIVITATEA DE FINANȚARE	-	-
FLUX DE NUMERAR DIN ACTIVITATEA DE FINANȚARE	-	-
FLUX DE NUMERAR - TOTAL	-75.892	1.988.931
B. LICHIDITĂȚI LA SFÂRȘITUL PERIOADEI	6.106.780	8.095.711

În conturi	6.010.229	7.835.934
Casa	4.864	3.343
Alte valori	90.017	229.821
Avansuri de trezorerie	-	26.613
Valori de încasat	1.670	-

2. ANALIZA ACTIVITATII SOCIETATII COMERCIALE

2.1. Indicatori de lichiditate

- % -

Nr. Crt.	Denumire indicatori	Formula de calcul	30.06.2016	30.06.2017
1.	Lichiditate patrimoniala curenta	[Active circ/DTS]	1,37	1,52
2.	Lichiditate activa(rapida)	[Active circ.-Stocuri]/DTS	61,39%	69,05%
3.	Viteza de rotatie active imobilizate	Cifra de Afaceri/Active Imobilizate	1,13	1,24
4.	Viteza de rotatie activelor Totale	Cifra de afaceri/ Active Totale	0,42	0,48
5.	Indicatorul privind Acoperirea Dobanzior	Profit inantea platii dobanzii si a impozitului pe profit/Chelt. Cu Dobanzile	1,68	8,26
6.	Rentabilitatea Capitalului Angajat	Profit inantea platii dobanzilor si a impozitului pe profit/Capitalul Angajat	0,0132	0,0508
7.	Marja Bruta din Vanzari	Profit Brut din Vanzari/Cifra de Afaceri	2,14%	6,44%

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 **veniturilor din activitatea de baza** este prezentata in cele ce urmeaza:

Venituri din exploatare

Elemente	-lei-	
	30 iunie 2016	30 iunie 2017
Productia vanduta	58.000.524	61.676.681
Venituri din vanzarea marfurilor	1.489.512	1.288.827
Reduceri comerciale acordate	(29)	(83.218)
Venituri aferente costurilor stocurilor de produse	10.193.914	12.599.025
Venituri din productia de imobilizari	373.742	541.562
Venituri din activele imobilizate destinate vanzarii	192.951	192.951
Venituri din subventii de exploatare		225
Alte venituri din exploatare	447.658	654.463
Total venituri din exploatare	70.698.272	76.870.516

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 daca 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 2017 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	2,50	1.125.219	2.813.047,00	11,3094%
<i>Alte persoane juridice</i>	2,50	720.631	1.801.578,00	7,2430%

<i>Alte persoane fizice</i>	2,50	1.134.705	2.836.763,00	11,4048%
STATUL ROMAN PRIN AUTORITATEA PT. ADMINISTAREA ACTIVELOR STATULUI	2,50	2	5,00	0,000%
TOTAL	2,50	9.949.377	24.873.443,00	100,000%

4. TRANZACȚII SEMNIFICATIVE

In luna mai 2017 SC ARTEGO SA TG JIU a rascumparat un numar de 399.062 actiuni la pretul de 7 lei/actiune in valoare totala de 2.793.434 lei.

SEMNATURI

Presedinte

Ing. Viorel David

Director Economic

Ec. Mihai Jianu