

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

Data raportului: 30.09.2014

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>31.12.2013</u>	<u>30.09.2014</u>
ACTIVE		
Active Imobilizate	60.519.903	57.663.546
<i>Imobilizari corporale</i>	45.600.847	43.756.326
<i>Imobilizari Necorporale</i>	14.919.056	13.882.088
<i>Imobilizari Financiare</i>	-	25.132
Active Circulante	83.515.320	93.478.218
<i>Stocuri</i>	47.410.659	47.547.152
<i>Creante Comerciale</i>	31.149.605	43.732.613
<i>Investitii pe termen scurt</i>	14.397	14.397
<i>Numerar si echivalente de numerar</i>	4.643.369	1.796.416
<i>Cheltuieli in avans</i>	297.290	387.640
TOTAL ACTIVE	144.035.223	151.141.764
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>	1.172.939	1.128.418
<i>Rezerve din reevalure</i>	29.622.544	29.432.862
<i>Rezerve legale</i>	4.049.163	4.224.297
<i>Alte rezerve</i>	23.700.987	23.700.987
<i>Ajustare Capital Social</i>	89.052.449	89.052.449
<i>Actiuni Proprii</i>	-	-1.515
<i>Rezultat reportat(fara IAS 29)</i>	852.106	2.223.057
<i>Rezultat reportat(cu IAS 29)</i>	-89.052.449	-89.052.449
<i>Profi an curent</i>	5.185.992	2.975.268
<i>Repartizare Profit</i>	-306.515	-175.135
Total capitaluri proprii	89.150.659	88.381.682
Datorii pe termen lung		
<i>Subventii pentru investitii</i>	2.509.610	2.091.872
<i>Alte datorii pe termen lung</i>	7.267	7.471
<i>Provizioane pe termen lung</i>	-	-
Total datorii pe termen lung	2.516.877	2.099.343
Datorii curente		
<i>Datorii comerciale si de alta natura</i>	8.155.021	9.628.252
<i>Imprumuturi pe termen scurt</i>	40.340.309	46.697.553
<i>Datorii din impozite si taxe curente</i>	3.872.357	4.334.934
<i>Provizioane pe termen scurt</i>	-	-
Total datorii curente	52.367.687	60.660.739
Total datorii	54.884.564	62.760.082
TOTAL PASIVE	144.035.223	151.141.764

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 sept.2013	30 sept.2014
1. Bugetul de stat	276.057	717.527
- impozit pe profit	-	393.630
- impozit pe dividende	23.772	3.827
- impozit pe venituri din salarii	252.285	320.070
- TVA de plată	-	-
2. Bugetele fondurilor speciale	222.646	258.924
- CASS	219.264	254.360
- fond mediu	3.382	4.564
- fond solidaritate persoane cu handicap	-	-
3. Bugetele asigurărilor sociale	660.596	762.519
- CAS	636.036	732.198
- 0,5% somaj	9.437	10.793
- 0,75% somaj	14.187	16.180
- 0,214% fond accidente	936	3.348
4. Alte impozite, taxe, vărsăminte	16	4.564

Plata datoriilor catre bugetul de stat, bugetul asigurarilor sociale si bugetele locale este prioritara pentru firma.

1.b. CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE

la 30 septembrie 2014

- lei-

Nr. Crt.	DENUMIRE INDICATORI	30.09.2013	30.09.2014
1.	Cifra de afaceri neta din care	118.201.084	102.137.822
	Venituri din productia vanduta	115.709.060	99.814.192
	Venituri din vanzarea marfurilor	2.509.583	2.323.630
	Reduceri comerciale acordate	17.559	-
2.	Venituri din productia stocata	12.971.241	12.825.231
3.	Venituri din productia de imobilizari	608.759	419.094
4.	Venituri din active imobilizate destinate vanzarii	321.585	257.268
5.	Alte venituri din exploatare	1.017.739	846.241
I.	VENITURI DIN EXPLOATARE	133.120.408	116.485.656
6.	Cheltuieli privind marfurile	2.223.041	2.066.032
7.	Cheltuieli materiale	86.045.325	72.655.400
8.	Cheltuieli cu lucrari si servicii executate de terti	4.820.265	3.991.570
9.	Cheltuieli cu impozite si taxe	402.901	659.670
10.	Cheltuieli cu personalul	26.886.723	26.906.182
11.	Alte cheltuieli de exploatare	575.949	309.094
12.	Cheltuieli cu amortizarile si provizioanele	4.586.213	4.362.641
13.	Ajustari de valoare privind activele circulante	-20.500	152.281
II.	CHELTUIELI PENTRU EXPLOATARE	125.519.917	111.102.870
A.	REZULTAT DIN EXPLOATARE		
	- PROFIT	7.600.491	5.382.786
	- PIERDERE		
III.	VENITURI FINANCIARE	1.496.458	531.535
IV.	CHELTUIELI FINANCIARE	3.862.732	2.411.626
B.	REZULTAT FINANCIAR	(2.366.274)	(1.880.091)
V.	VENITURI EXCEPTIONALE		
VI.	CHELTUIELI EXCEPTIONALE		
C.	REZULTAT EXCEPTIONAL (PIERDERE)		
VII.	VENITURI TOTALE	134.616.866	117.017.191
VIII.	CHELTUIELI TOTALE	129.382.649	113.514.496
D.	REZULTAT BRUT		
	- PROFIT	5.234.217	3.502.695
	- PIERDERE		
	IMPOZIT PE PROFIT	806.495	571.948
E.	VENITURI DIN IMPOZITUL PE PROFIT AMANAT	44.546	44.521
F.	REZULTAT NET		
	- PROFIT	4.472.268	2.975.268
	- PIERDERE		
G.	Numar actiuni	9.949.377	9.949.377
H.	Rezultatul pe actiune	0,449	0,299

Activitatea economica, financiara si de piata a S.C. ARTEGO S.A.

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 2014 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", cea 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.

In aceste conditii, nivelul cifrei de afaceri realizat in perioada 01.01.2014-30.09.2014 reprezinta 86,41% din cel din perioada similara a anului 2013.

Pentru perioada urmatoare, evolutia pe piata va fi influentata de impactul, pe care masurile care vor fi luate 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 30.09.2014 nu au fost auditate/revizuite.

SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

la data de 30 septembrie 2014

- lei -

INDICATORI LEI (RON)	REALIZAT AN 2013	REALIZAT 30.09.2014
A. LICHIDITĂȚI LA ÎNCEPUTUL PERIOADEI	9.024.581	4.643.368
În conturi	8.934.220	4.544.958
Casa	6.920	7.162
Alte valori	83.441	89.227
Avansuri pe trezorerie	-	-
Valori de încasat	-	2.021
ÎNCASĂRI DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE	209.566.769	143.507.074
Încasări clienți	169.709.032	103.815.933
Alte încasări	39.857.737	39.691.141
PLĂȚI PENTRU ACTIVITATEA DE EXPLOATARE	209.551.718	145.606.579
Plăți furnizori	145.802.172	97.059.061
Plăți pentru plata personalului	25.223.468	19.267.029
Plăți privind impozite și taxe	20.005.396	12.804.971
Impozit / profit	1.802.968	342.663
Plăți privind dobânzile	2.889.880	1.511.987
Alte plăți	13.827.834	14.620.868
FLUX DE NUMERAR DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE	15.051	-2.099.505
INCASĂRI DIN ACTIVITATEA DE INVESTIȚII	526.153	377.535
Încasări din vânzarea de terenuri, mijloace fixe și active necorporale	526.153	377.535
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	4.922.417	1.124.982
Plăți pentru achiziția de terenuri, mijloace fixe și active necorporale	4.922.417	1.124.982
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	-4.396.264	-747.447
INCASĂRI DIN ACTIVITATEA DE FINANȚARE	-	-
PLĂȚI PENTRU ACTIVITATEA DE FINANȚARE	-	-
FLUX DE NUMERAR DIN ACTIVITATEA DE FINANȚARE	-	-
FLUX DE NUMERAR - TOTAL	-4.381.213	-2.846.952
B. LICHIDITĂȚI LA SFÂRȘITUL PERIOADEI	4.643.368	1.796.416
În conturi	4.544.958	1.581.943
Casa	7.162	8.404
Alte valori	89.227	89.136
Avansuri de trezorerie	-	107.670
Valori de încasat	2021	9.263

Scaderea numerarului fata de inceputul perioadei se datoreaza in cea mai mare masura necesitatii de achitare a unor datorii catre bugetul de stat si catre furnizori.

2. ANALIZA ACTIVITATII SOCIETATII COMERCIALE

2.1. Indicatori de lichiditate

- % -

Nr. Crt.	Denumire indicatori	Formula de calcul	30.09.2013	30.09.2014
1.	Lichiditate patrimoniala curenta	[Active circ/DTS]	1,55	1,53
2.	Lichiditate activa(rapida)	[Active circ.-Stocuri]/DTS	70,95%	75,08%
3.	Viteza de rotatie active immobilizate	Cifra de Afaceri/Active Immobilizate	1,95	1,77
4.	Viteza de rotatie a activelor Totale	Cifra de afaceri/ Active Totale	0,81	0,68
5.	Indicatorul privind Acoperirea Dobanzior	Profit inantea platii dobanzii si a impozitului pe profit/Chelt. Cu Dobanzile	3,25	3,32
6.	Rentabilitatea Capitalului Angajat	Profit inantea platii dobanzilor si a impozitului pe profit/Capitalul Angajat	0,09	0,06
7.	Marja Bruta din Vanzari	Profit Brut din Vanzari/Cifra de Afaceri	6,43%	5,27%

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:

Venituri din exploatare

- lei-

Elemente	30 septembrie 2013	30 septembrie 2014
Productia vanduta	115.709.060	99.814.192
Venituri din vanzarea marfurilor	2.509.583	2.323.630
Reduceri comerciale acordate	(17.559)	-
Venituri aferente costurilor stocurilor de produse	12.971.241	12.825.231
Venituri din productia de immobilizari	608.759	419.094
Venituri din activele immobilizate destinate vanzarii	321.585	257.268
Alte venituri din exploatare	1.017.739	846.241
Total venituri din exploatare	133.120.408	116.485.656

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 s-au produs modificari privind drepturile detinatorilor de valori mobiliare emise de societatea comerciala. Astfel Structura actionariatului la data de 30 septembrie 2014 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	70,0428%
SC GOTERA 2012 SA Tg. Jiu	2,50	1.044.126	2.610.315	10,4944%
Actionari persoane fizice	2,50	1.179.923	2.949.808	11,8593%
Alte persoane juridice	2,50	756.506	1.891.265	7,6035%
AVAS Bucuresti	2,50	2	5	0.000%
TOTAL	2,50	9.949.377	24.873.443	100,000%

4. TRANZACȚII SEMNIFICATIVE

Nu este cazul.

SEMNATURI

Președinte
Ing. Viorel David



Director Economic
Ec. Mihai Jianu