



RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

**Raportul semestrial conform Regulamentului A.S.F. nr. 5/2018
privind emitentii si operatiunile cu valori mobiliare
si a O.M.F.P. nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor
contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare
Financiara,
pentru semestrul I 2020**

Data raportului 30 Iunie 2020

ELECTROARGES SA - CURTEA DE ARGES

Raport semestrial intocmit in conformitate cu art. 65 din Legea nr. 24/2017 privind emitenii de instrumente financiare si operatiuni de piata, in formatul prevazut in anexa nr. 14 din REGULAMENTUL Nr. 5/2018 privind emitenii de instrumente financiare si operatiuni de piata emis de AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA

Denumirea emitentului "ELECTROARGES" SA

Sediul social: Curtea de Arges, str. ALBESTI, nr. 12, jud. ARGES, cod 115300

Nr. TEL/FAX: 0248 724 000/0248 724 004

Nr. si data inregistrarii la Oficiul Registrului Comertului: J03/758/1991

Cod unic de inregistrare: RO 156027

Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise: BVB - pe

Piata Principala Categoria II - Actiuni

Capitalul social subscris si varsat: 6.976.465,00 lei

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de emitent: ELGS

1. DESCRIEREA SOCIETATII

Electroarges SA a fost infiintata in anul 1971, urmand ca peste 2 ani sa inceapa activitatea. In anul 1991, Electroarges a devenit societate pe actiuni, cu capital majoritar de stat.

Activitatea societatii consta in:

- Productia de aparate electrocasnice, aparate de uz gospodaresc, aparate profesionale pentru dotari hoteliere si industriale, unelte electrice portabile, dispozitive, scule si truse de scule, vibratoare pentru compactat beton si echipamente auto.
- Electroarges SA a dezvoltat o serie de colaborari pentru executia de repere, subansamble si produse, pentru mai multe companii din tara si strainatate.
- Intretinere si reparatii pentru mai mult de 400 de matrite ceea ce constituie necesarul intern al intreprinderii ELECTROARGES SA.
- Executie stante si SDV-uri pentru ELECTROARGES SA pentru productia curenta si pentru produse noi.
- Executie de stante si SDV-uri pentru clienti interni si externi.

In ceea ce priveste echipamentele industriale, Electroarges SA detine mijloacele si dotarile necesare proiectarii produselor din masa plastica, proiectarii si executiei matritelor, sculelor si dispozitivelor necesare asimilarii si intretinerii in fabricatie a produselor.

Evenimente importante care au avut loc în primele 6 luni ale exercițiului și impactul acestora asupra raportării contabile semestriale.

Electroarges SA Curtea de Arges are ca obiect de activitate producerea si comercializarea de bunuri electrocasnice de larg consum, executarea de lucrari si servicii pentru agentii economici, cu respectarea legislatiei in vigoare.

Produsele realizate in semestrul I 2020 au fost livrate atat pe piata externa, cat si pe cea interna, unde s-a incercat consolidarea pozitiei ca firma producatoare de aparate electrocasnice, aparate de uz gospodaresc, aparate profesionale de uz semiindustrial si hotelier, echipamente industriale si subansamble destinate producatorilor locali.

La export principala piata de desfacere a fost Germania (aspiratoare si cenusare).

Pe piata interna produsele Electroarges au fost vandute prin distribuitori si vanzari directe. Tot la intern, Electroarges SA a avut colaborari pentru vanzarea de repere la CER Cleaning Equipment, Arctic Gaesti si Subansamble Auto.

Principalele riscuri si incertitudini pentru urmatoarele 6 luni ale exercitiului.

Riscul de piata

Economia romaneasca se afla in continua schimbare, existand nesiguranta cu privire la dezvoltarea economica in viitorul apropiat. Conducerea nu poate prevedea schimbarile ce vor

avea loc in Romania si efectele acestora asupra situatiei financiare, asupra rezultatelor din exploatare si asupra fluxurilor de trezorerie ale societatii.

Riscul valutar

Riscul valutar reprezinta riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze ca urmare a variatiei cursurilor de schimb valutar.

Societatea este expusa riscului valutar deoarece aproximativ 95% din activitatea societatii se deruleaza in valuta. Fluctuatiile cursului de schimb sunt greu de anticipat, iar o eventuala apreciere sau depreciere nu va afecta in mod semnificativ veniturile si cheltuielile societatii, intrucat aproximativ 70% din cheltuieli sunt exprimate in lei.

Riscul ratei dobanzii

Riscul ratei dobanzii reprezinta riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze ca urmare a variatiei ratelor dobanzilor de pe piata.

2. SITUATIA ECONOMICO – FINANCIARA

a) ELEMENTE DE BILANT

Societatea a inregistrat un total activ in suma de 141.406.618 lei, la data de 30.06.2020, structurat astfel:

1. Elemente de bilant la 30.06.2020 fata de 31.12.2019

= lei =

	30 Iunie 2020	31 Decembrie 2019
Active imobilizate		
Imobilizari corporale	52.433.563	53.860.817
Imobilizari necorporale	941.325	660.384
Active financiare	19.042.784	40.617.049
Impozit amanat	-	-
Active imobilizate	1.461.213	1.461.213
TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE	73.878.885	96.599.463
Active circulante		
Stocuri	19.119.716	17.475.452
Ceante comerciale si de alta natura	45.602.315	37.279.516
Alte active financiare	-	15.803
Numerar si echivalente de numerar	2.805.702	3.269.415
TOTAL ACTIVE CIRCULANTE	67.527.733	58.040.186
TOTAL ACTIVE	141.406.618	154.639.649
Datorii comerciale si de alta natura	56.952.637	55.191.083
Imprumuturi de la institutii bancare pe termen scurt	11.900.732	10.779.181
Leasing financiar	1.969.537	2.107.741
Beneficiile angajatilor partea scadenta pe termen scurt	127.638	248.494
Imprumuturi de la institutii bancare pe termen lung – scadenta curenta	79.214	211.238
Datorii privind impozitul pe profit	-	253.920
TOTAL DATORII PE TERMEN SCURT	71.029.758	68.791.657
Imprumuturi de la institutii bancare pe termen lung	-	-
Subventii	1.771.192	2.192.823
Beneficiile angajatilor partea scadenta pe termen lung	534.943	535.079
Leasing	7.219.236	7.624.062
Impozit pe profit amanat	1.299.542	1.299.542
TOTAL DATORII PE TERMEN LUNG	10.824.913	11.651.506
TOTAL DATORII	81.854.671	80.443.163
ACTIVE NETE	59.551.947	74.196.486
Capital social	6.976.465	6.976.465
Rezerva legala	1.617.005	1.617.005
Rezerve din reevaluare nete	9.788.066	10.872.567
Alte rezerve	43.030.790	43.030.790
Rezultat reportat	(1.860.379)	11.699.659
TOTAL CAPITALURI PROPRII	59.551.947	74.196.486
TOTAL PASIVE	141.406.618	154.639.649



2. Elemente de bilant la data de 30.06.2020 fata de 30.06.2019

	30 Iunie 2020	30 Iunie 2019
		= lei =
Active imobilizate		
Imobilizari corporale	52.433.563	488.038
Imobilizari necorporale	941.325	28.012.246
Active financiare	19.042.784	48.093.098
Impozit amanat	-	-
Active imobilizate	1.461.213	
TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE	73.878.885	76.593.382
Active circulante		
Stocuri	19.119.716	24.354.302
Ceante comerciale si de alta natura	45.602.315	32.343.099
Alte active financiare	0	0
Numerar si echivalente de numerar	2.805.702	1.032.432
TOTAL ACTIVE CIRCULANTE	67.527.733	57.729.833
TOTAL ACTIVE	141.406.618	134.323.215
Datorii comerciale si de alta natura	56.952.637	55.796.686
Imprumuturi de la institutii bancare pe termen scurt	11.900.732	11.808.236
Leasing financiar	1.969.537	0
Beneficiile angajatilor partea scadenta pe termen scurt	127.638	5.668.563
Imprumuturi de la institutii bancare pe termen lung - scadenta curenta	79.214	0
Datorii privind impozitul pe profit	0	0
TOTAL DATORII PE TERMEN SCURT	71.029.758	73.075.485
Imprumuturi de la institutii bancare pe termen lung	-	369.667
Subventii	1.771.192	2.614.454
Beneficiile angajatilor partea scadenta pe termen lung	534.943	0
Leasing	7.219.236	0
Impozit pe profit amanat	1.299.542	0
TOTAL DATORII PE TERMEN LUNG	10.824.913	2.984.121
TOTAL DATORII	81.854.671	67.776.589
ACTIVE NETE	59.551.947	74.196.486
Capital social	6.976.465	6.976.465
Rezerva legala	1.617.005	1.617.005
Rezerve din reevaluare nete	9.788.066	1.719.391
Alte rezerve	43.030.790	35.586.938
Rezultat reportat	(1.860.379)	12.363.810
TOTAL CAPITALURI PROPRII	59.551.947	58.263.609
TOTAL PASIVE	141.406.618	134.323.215



b) CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE

INDICATORI	30.06.2020	30.06.2019	% 2020/2019
Cifra de afaceri neta - Total, din care:	118,603,125	95,275,416	124.48
- Venituri din vanzarea produselor finite	117,970,020	95,090,818	124.06
- Venituri din lucrari si servicii executate	128,174	173,033	74.07
- Venituri din vanzarea marfurilor	511,914	28,792	1777.97
- Reduceri comerciale acordate	-6,983	-17,227	40.54
Venituri din exploatare - Total, din care:	121,482,506	98,313,293	123.57
- Cifra de afaceri	118,603,125	95,275,416	124.48
- Variatia stocurilor	288,065	1,590,303	*
- Alte venituri din exploatare	2,591,316	1,447,574	179.01
Cheltuieli pt. exploatare - Total, din care:	114,147,140	97,807,053	116.71
- Cheltuieli cu mat. prime si mat. consumabile	86,589,289	75,983,983	115.02
- Alte cheltuieli materiale (obiecte de inventar)	126,154	297,308	42.43
- Cheltuieli privind marfurile	485,925	32,981	1473.35
- Reduceri comerciale primite	-168,088	-17,147	*
- Cheltuieli cu personalul	12,313,623	11,405,381	107.96
- Cheltuieli cu amortizarile	3,951,216	2,340,302	168.83
- Alte cheltuieli de exploatare	10,849,021	7,764,245	139.73
I. REZULTAT DIN EXPLOATARE - PROFIT	7,335,366	506,240	1448.99
Venituri financiare	124,847	4,091,519	*
Cheltuieli financiare	16,917,817	232,599	7273.38
II. REZULTATUL FINANCIAR	-16,792,970	3,858,920	-435.17
III. REZULTATUL CURENT - PIERDERE	-9,457,604	4,365,160	-216.66
VENITURI TOTALE	121,607,353	102,404,812	118.75
CHELTUIELI TOTALE	131,064,957	98,039,652	133.69
IV. REZULTATUL BRUT AL EXERCITIULUI - PIERDERE	-9,457,604	4,365,160	-216.66



c) FLUXUL DE NUMERAR

30 Iunie 2020 31 Decembrie 2019

+/- Rezultatul exercitiului	(9.457.604)	2.036.989
+ Amortizarea inclusa in costuri	4.373.729	4.121.408
- Variatia stocurilor (+/-)	1.644.264	(3.750.288)
- Variatia creantelor (+/-)	8.322.799	6.873.841
+ Variatia furnizorilor si clientilor creditorilor (+/-)	3.772.847	(221.662)
- Variatia altor elemente de activ (+/-)	(26.468.568)	(26.774)
+ Variatia altor elemente de pasiv (+/-)	(13.619.889)	(248.502)
A = Fluxul de numerar din activ de exploatare	1.570.588	2.591.454
+ Suma din vanzarea activelor si mijloacelor fixe	1.240.692	47.103
- Achizitii de imobilizari corporale	3.732.187	22.366.324
+ B = Flux de numerar din activitatea de investitie	(2.491.495)	(22.319.221)
+ Variatia imprumuturilor (+/-), din care:	446.497	11.342.892
* Credite pe termen scurt	1.121.551	4.246.925
+ Dividende de platit	10.697	4.267.504
+ C = Fluxul de numerar din activitatea financiara	457.194	15.610.396
+ Disponibilitati banesti la inceputul anului	3.269.415	7.386.786
+ Flux de numerar net (A+B+C)	(463.713)	(4.117.371)
= Disponibilitati banesti la sfarsitul perioadei	2.805.702	3.269.415

d) MODIFICARILE DE CAPITAL

	30 Iunie 2020	31 Decembrie 2019
Capital social	6.976.465	6.976.465
Castiguri/pierderi din vanzarea sau anulara instrumentelor de capitaluri proprii	1.132.496	1.132.496
Rezerve din reevaluare	9.788.066	10.872.567
Rezerve legale	1.617.005	1.617.005
Alte rezerve	36.048.639	36.048.639
Alte elemente de capital	5.849.655	5.849.655
Total rezultat reportat an precedent	11.699.659	17.102.094
Alte elemente ale rezultatului global	(4.102.434)	(3.365.446)
Profitul/Pierderea exercitiului financiar	(9.457.604)	2.036.989
Rezultatul reportat	(1.860.379)	11.699.659
TOTAL CAPITALURI	59.551.947	74.196.486

3. ANALIZA ACTIVITATII SOCIETATII ELECTROARGES SA

Nu se cunosc evenimente care ar putea afecta lichiditatea societatii comerciale în aceasta perioada.

ACTIVE IMOBILIZATE

I. Imobilizari necorporale, au crescut usor in semestrul I 2020 fata de anul 2019.

II. Imobilizari corporale, dupa natura lor: terenuri, mijloace fixe si investitii in curs, au sczut foarte putin fata de anul 2019, doar cu 2,65%. Valoarea ramasa a imobilizarilor corporale la data de 30.06.2020 este de 52.433.563 lei, fata de 53.860.817 lei inregistrata la 31.12.2019.

III. Imobilizarile financiare inregistreaza o scadere semnificativa in semestrul I 2020 fata de anul 2019, cu aproximativ 50%, scadere determinata de reevaluarea actiunilor detinute de catre Electroarges SA la Mobila SA.

ACTIVE CIRCULANTE

I. Stocurile in valoare de 19.119.716 lei, inregistrate la data de 30.06.2020, au crescut fata de perioada anterioara cu 8,60%.

II. La 30.06.2020 societatea a inregistrat un total al creantelor in suma de 45.602.315 lei, in care ponderea cea mai mare de 51,78% o detine grupa "creante comerciale", cu suma de 23.613.037 lei. Fata de perioada anterioara s-a inregistrat o crestere a creantelor totale cu 14.926.264 lei.

III. Numerar si alte disponibilitati lichide insumeaza la data de 30.06.2020 suma de 2.805.702 lei, in scadere fata de perioada anterioara cu 14%. Ponderea in total activ a disponibilitatilor banesti in sold la 30.06.2020 a sczut foarte putin, cu 0.13% fata de anul 2019.

TOTAL ACTIVE CURENTE

La 30.06.2020 activele curente au sczut fata de perioada precedenta.



DATORII

Societatea comerciala Electroarges SA inregistreaza la data de 30.06.2020 datorii ce trebuie platite intr-o perioada de pana la un an, in suma de 71.029.758 lei, in urmatoarea structura:

- 56.952.637 lei - datorii comerciale - furnizori si asimilati;
- 11.900.732 lei – imprumuturi de la institutii bancare pe termen scurt;
- 1.969.537 lei – leasing financiar – partea curenta;
- 79.214 lei – credite pe termen scurt;
- 127.638 lei – beneficiile angajatilor pe termen scurt.

Datoria foarte mare la “Furnizori” se inregistreaza datorita modalitatii de plata practicata cu partenerii externi, respectiv la 60 zile, dar si achizitiilor din ultima decada a lunii iunie 2020 pentru asigurarea bazei de materii prime si materiale pentru perioada iulie-august cand partenerii-furnizori sunt in vacanta.

TOTAL PASIVE CURENTE

Valoarea de 81.854.671 lei, reprezinta total datorii, din care:

- datorii ce trebuie platite intr-o perioada de pana la un an: 71.029.758 lei, prezentate anterior;
- datorii ce trebuie platite intr-o perioada de peste un an in suma de 10.824.913 lei, reprezentand leasingul financiar pe o perioada totala de 5 ani, beneficiile acordate angajatilor, subventii si impozitul pe profit amanat.

CAPITALURI PROPRII

Electroarges SA inregistreaza capitaluri proprii in valoare de 59.551.947 lei, in scadere cu 19,74% fata de perioada anterioara, inregistrata ca urmare a rezultatului perioadei de raportare de – 9.457.604 lei.

Capitalul social la 30.06.2020 este in suma de 6.976.465 lei, iar sursele proprii de finantare sunt reprezentate din:

- rezerva legala in valoare de 1.617.005 lei;
- rezerve din reevaluare in suma de 9.788.066 lei;

- alte rezerve in suma de 43.030.790 lei;
- rezultatul reportat in valoare de (-) 1.860.379 lei.

CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE

Veniturile din exploatare au inregistrat o crestere cu 19% fata de aceeași perioada a anului trecut, iar cheltuielile de exploatare cu 14%, astfel ca societatea a inregistrat la 30.06.2020 un profit din exploatare in valoare de 7.335.366 lei, in crestere cu 93% fata de primele 6 luni din 2019.

Cheltuielile financiare au inregistrat o scadere semnificativa fata de perioada anterioara, ceea ce a determinat o pierdere financiara in suma de 16.792.970 lei.

Ponderea cheltuielilor financiare in total costuri este de aproximativ 13%, cu o crestere de 12.76% fata de semestrul I 2019, determinata de pierderile din reevaluarea portofoliului de actiuni, in special pentru Mobila SA.

Cifra de afaceri a crescut cu 19,67% in semestrul I 2020 fata de semestrul I 2019, crestere deteminata de pe de o parte de cresterea veniturilor din vanzarea produselor finite cu 19,39%, precum si de cresterea altor venituri din exploatare.

Cheltuieli din exploatare au crescut si ele, proportional cu cresterea veniturilor din exploatare, respectiv 14,31%.

La data de 30.06.2020 s-a inregistrat o pierdere in valoare de 9.457.604 lei, datorata in special de pierderea financiara rezultata din reevaluarea portofoliului de actiuni.



3. INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

PROFITABILITATEA SI RENTABILITATEA CAPITALULUI

30 Iunie 2020

Eficienta capitalului propriu

Profit net (A)	(9.457.604)
Capital propriu (B)	59.551.947
A/B	-15,88%

Rata profitului operational

Profit brut (A)	(9.457.604)
Venituri din exploatare (B)	121.482.506
A/B	-7,79%

Rata profitului net

Profit net (A)	(9.457.604)
Venituri totale (B)	121.607.353
A/B	-7,78%

Rata activelor totale

Profit brut (A)	(9.457.604)
Total active (B)	141.406.618
A/B	-6,69%

LICHIDITATE SI CAPITAL DE LUCRU

30 Iunie 2020

Rata lichiditatii generale

Active curente (A)	59.551.947
Datorii curente (B)	71.029.758
A/B	0,84

Rata rapida a lichiditatii

Active curente (A)	59.551.947
Stocuri (B)	19.119.716
Datorii curente (C)	71.029.758
(A-B)/C	0,57

Rata generala a indatorarii

Datorii totale (A)	81.854.671
Capital propriu (B)	59.551.947
A/B	1,37

Perioada incasarii clientilor

Creante comerciale (A)	45.602.315
Cifra de afaceri neta (B)	118.603.125
A/B*90 zile	35

Perioada imobilizarii stocurilor

Stocuri (A)	19.119.716
Cifra de afaceri neta (B)	118.603.125
A/B*90 zile	15

Perioada achitarii furnizorilor

Furnizori (A)	56.952.637
Cheltuieli materiale (B)	87.033.280
A/B*90 zile	59



Indicatori de lichiditate

Indicatorul lichiditatii curente = Active curente / Datorii curente = 0,84

Valoarea recomandata acceptabila este cuprinsa între valoarea de 1 si 3 si ofera garantia acoperirii datoriilor cumulate din activele curente.

Indicatorul lichiditatii imediate = Active curente - stocuri / Datorii curente = 0,57

Acest indicator este numit si test acid si arata posibilitatea societatii de a-si acoperi datoriile curente din creantele si disponibilitatile care sunt active usor realizabile care nu mai necesita alte cheltuieli suplimentare. Acest indicator este usor peste limita inferioara, în aceste conditii societatea nu va fi nevoita sa apeleze la stocuri pentru transformarea acestora in disponibilitati.

Indicatori de risc

Rata generala a indatorarii = Datorii totale / Capital propriu = 1,37

Valoarea recomandata acceptabila este cuprinsa între valoarea de 0,1 si 2 si ofera garantia acoperirii datoriilor cumulate din activele curente.

Acest indicator mai este cunoscut si sub denumirea de "*rata de levier*" si exprima îndatorarea totala (*pe termen scurt, mediu si lung*) a entitatii în raport cu capitalul propriu.

Rezultatul trebuie sa fie subunitar, o valoare supraunitara însemnând un grad de îndatorare ridicat. O valoare ce depaseste 2,00 exprima un grad foarte ridicat de îndatorare, societatea putându-se afla chiar in stadiul de faliment iminent daca rezultatul depaseste de cateva ori pragul de 2,33. Nu este cazul entitatii Electroarges SA, care are un indicator subunitar, situându-se între limitele recomandate.

Indicatorii de gestiune

Din analiza indicatorilor de gestiune s-a desprins concluzia ca viteza de rotatie a stocurilor este satisfacatoare, numarul zilelor de stocare este de 15 zile, furnizorii sunt platiti la un numar de 59 zile, mai mare decat are loc incasarea creantelor, clientii se incaseaza intr-un interval de circa 35 zile.



4. SCHIMBARI CARE AFECTEAZA CAPITALUL SI ADMINISTRAREA SOCIETATII

4.1. In semestrul I 2020 societatea nu a fost in imposibilitatea de a-si respecta obligatiile financiare.

4.2. În sem. I 2020 nu s-au înregistrat modificari privind drepturile detinatorilor de valori mobiliare emise de ELECTROARGES SA.

5. TRANZACTII SEMNIFICATIVE

Nu este cazul.

**PRESEDINTE CONSILIU DE ADMINISTRATIE,
CONSTANTIN STEFAN**

SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL LA 30 Iunie 2020
(exprimata in lei, daca nu se specifica contrariul)

	30 Iunie 2020	30 Iunie 2019
Venituri din contracte	118.603.125	95.275.416
Alte venituri din exploatare	2.591.316	1.447.574
Variatia stocurilor	288.064	1.590.303
Materii prime si consumabile	(87.033.280)	(76.297.125)
Cheltuieli de personal	(12.313.623)	(11.405.381)
Amortizare	(3.951.216)	(2.340.302)
Alte cheltuieli din exploatare	(10.849.021)	(7.764.245)
Profit din exploatare	7.335.366	506.240
Venituri financiare	124.847	4.091.519
Costuri financiare	(16.917.817)	(232.599)
Profit/Pierdere inainte de impozitare	(9.457.604)	4.365.160
Cheltuieli cu impozitul pe profit	0	713.208
Profit/Pierdere	(9.457.604)	3.651.952
REZULTATUL DE BAZA/DILUAT PE ACTIUNE	(0.1356)	0.0561

Presedinte Consiliu de Administratie,
 Constantin Stefan

Manager Financiar,
 Iulia-Elena Nicut

SITUATIA POZITIEI FINANCIARE LA 30 IUNIE 2020

(exprimata in lei, daca nu se specifica contrariul)

	30 Iunie 2020	31 Decembrie 2019
Active		
Active imobilizate		
Imobilizari corporale	52.433.563	53.860.817
Imobilizari necorporale	941.325	660.384
Active financiare	19.042.784	40.617.049
Impozit amanat	-	-
Active imobilizate	1.461.213	1.461.213
TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE	73.878.885	96.599.463
Active circulante		
Stocuri	19.119.716	17.475.452
Ceante comerciale si de alta natura	45.602.315	37.279.516
Alte active financiare	0	15.803
Numerar si echivalente de numerar	2.805.702	3.269.415
TOTAL ACTIVE CIRCULANTE	67.527.733	58.040.186
TOTAL ACTIVE	141.406.618	154.639.649
Datorii comerciale si de alta natura	56.952.637	55.191.083
Imprumuturi de la institutii bancare pe termen scurt	11.900.732	10.779.181
Leasing financiar	1.969.537	2.107.741
Beneficiile angajatilor partea scadenta pe termen scurt	127.638	248.494
Imprumuturi de la institutii bancare pe termen lung – scadenta curenta	79.214	211.238
Datorii privind impozitul pe profit	0	253.920
TOTAL DATORII PE TERMEN SCURT	71.029.758	68.791.657
Imprumuturi de la institutii bancare pe termen lung	-	-
Subventii	1.771.192	2.192.823
Beneficiile angajatilor partea scadenta pe termen lung	534.943	535.079
Leasing	7.219.236	7.624.062
Impozit pe profit amanat	1.299.542	1.299.542
TOTAL DATORII PE TERMEN LUNG	10.824.913	11.651.506
TOTAL DATORII ACTIVE NETE	81.854.671	80.443.163
	59.551.947	74.196.486

	30 Iunie 2020	31 Decembrie 2019
Capital social	6.976.465	6.976.465
Rezerva legala	1.617.005	1.617.005
Rezerve din reevaluare nete	9.788.066	10.872.567
Alte rezerve	43.030.790	43.030.790
Rezultat reportat	(1.860.379)	11.699.659
TOTAL CAPITALURI PROPRII	59.551.947	74.196.486
TOTAL PASIVE	141.406.618	154.639.649

Presedinte Consiliu de Administratie,
Constantin Stefan

Manager Financiar,
Iulia-Elena Nicut

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU LA 30 Iunie 2020
 (exprimata in lei, daca nu se specifica contrariul)

	Capital social	Câștiguri/pierderi legate de vânzarea sau anularea instrumentelor de capitaluri proprii	Rezerve din reevaluare	Rezerve legale	Alte rezerve	Alte elemente de capital	Rezultatul reportat	Total
1 Ianuarie 2019								
Total rezultat global	-	-	10.872.567	-	-	-	5.954.967	16.827.534
Dividende distribuite	-	-	-	-	-	-	(8.371.758)	(8.371.758)
Alocari alte rezerve	-	-	-	-	2.985.644	-	(2.985.644)	-
31 Decembrie 2019	6.976.465	1.132.496	10.872.567	1.617.005	36.048.639	5.849.655	11.699.659	74.196.486
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	(1.084.501)	-	-	-	(4.102.434)	(5.186.935)
Profitul/Pierderea exercitiului financiar	-	-	-	-	-	-	(9.457.604)	(9.457.604)
30 Iunie 2020	6.976.465	1.132.496	9.788.066	1.617.005	36.048.639	5.849.655	(1.860.379)	59.551.947

Presedinte Consiliu de Administratie,
 Constantin Stefan

Manager Financiar,
 Iulia-Elena Nicut

SITUATIA FLUXURILOR DE NUMERAR LA 30 IUNIE 2020
(exprimata in lei, daca nu se specifica contrariul)

	30 Iunie 2020	31 Decembrie 2019
+/- Rezultatul exercitiului	(9.457.604)	2.036.989
+ Amortizarea inclusa în costuri	4.373.729	4.121.408
- Variatia stocurilor (+/-)	1.644.264	(3.750.288)
- Variatia creantelor (+/-)	8.322.799	6.873.841
+ Variatia furnizorilor si clientilor creditorilor (+/-)	3.772.847	(221.662)
- Variatia altor elemente de activ (+/-)	(26.468.568)	(26.774)
+ Variatia altor elemente de pasiv (+/-)	(13.619.889)	(248.502)
A = Fluxul de numerar din activ de exploatare	1.570.588	2.591.454
+ Suma din vânzarea activelor si mijloacelor fixe	1.240.692	47.103
- Achizitii de imobilizari corporale	3.732.187	22.366.324
+ B = Flux de numerar din activitatea de investitie	(2.491.495)	(22.319.221)
+ Variatia împrumuturilor (+/-), din care:	446.497	11.342.892
* Credite pe termen scurt	1.121.551	4.246.925
+ Dividende de platit	10.697	4.267.504
+ C = Fluxul de numerar din activitatea financiara	457.194	15.610.396
+ Disponibilitati banesti la începutul anului	3.269.415	7.386.786
+ Flux de numerar net (A+B+C)	(463.713)	(4.117.371)
= Disponibilitati banesti la sfârșitul perioadei	2.805.702	3.269.415

Presedinte Consiliu de Administratie,
Constantin Stefan

Manager Financiar,
Iulia-Elena Nicut

INDICATORI FINANCIARI LA 30 IUNIE 2020

(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu se specifica contrariul)

PROFITABILITATEA SI RENTABILITATEA CAPITALULUI 30 Iunie 2020

Eficienta capitalului propriu

Profit net (A)	(9.457.604)
Capital propriu (B)	59.551.947
A/B	-15,88%

Rata profitului operational

Profit brut (A)	(9.457.604)
Venituri din exploatare (B)	121.482.506
A/B	-7,79%

Rata profitului net

Profit net (A)	(9.457.604)
Venituri totale (B)	121.607.353
A/B	-7,78%

Rata activelor totale

Profit brut (A)	(9.457.604)
Total active (B)	141.406.618
A/B	-6,69%

SOLVABILITATE 30 Iunie 2020

Rata datoriei

Total datorii (A)	81.854.671
Total active (B)	141.406.618
A/B	57,89%

Rata autonomiei financiare

Capital propriu (A)	59.551.947
Total active mai putin datorii curente nete (B)	70.376.860
A/B	84,62%

LICHIDITATE SI CAPITAL DE LUCRU

30 Iunie 2020

Rata lichiditatii generale

Active curente (A)	59.551.947
Datorii curente (B)	71.029.758
A/B	83,84%

Rata rapida a lichiditatii

Active curente (A)	59.551.947
Stocuri (B)	19.119.716
Datorii curente (C)	71.029.758
(A-B)/C	56,92%

Perioada incasarii clientilor

Creante comerciale (A)	45.602.315
Cifra de afaceri neta (B)	118.603.125
A/B*90 zile	35

Perioada imobilizarii stocurilor

Stocuri (A)	19.119.716
Cifra de afaceri neta (B)	118.603.125
A/B*90 zile	15

Perioada achitarii furnizorilor

Furnizori (A)	56.952.637
Cheltuieli materiale (B)	87.033.280
A/B*90 zile	59

Presedinte Consiliu de Administratie,
Constantin Stefan

Manager Financiar,
Iulia-Elena Nicut

1. SITUATIA ECONOMICO FINANCIARA A ELECTROARGES SA LA 30 Iunie 2020

1.1. BILANT INCHEIAT LA 30.06.2020

Active	30 Iunie 2020	31 Decembrie 2019
Active imobilizate	73.878.885	96.599.463
Active circulante	67.527.733	58.040.186
TOTAL ACTIVE	141.406.618	154.639.649
Datorii curente	71.029.758	68.791.657
Datorii pe termen lung	10.824.913	11.651.506
TOTAL DATORII	81.854.913	80.443.163
ACTIVE NETE	59.551.947	74.196.486

Capital social si rezerve	30 Iunie 2020	31 Decembrie 2019
Capital social	6.976.465	6.976.465
Alte elemente de capitaluri proprii	5.849.655	5.849.655
Rezerve din reevaluare	9.788.066	10.872.567
Alte rezerve	37.665.644	37.665.644
Castiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii	1.132.496	1.132.496
Rezultat reportat	8.222.475	10.287.920
Rezultat curent	(9.457.604)	2.036.989
Repartizarea profitului	(625.250)	(625.250)
TOTAL CAPITALURI PROPRII	59.551.947	74.196.486

La 30.06.2020 se inregistreaza scaderea activului net cu 14.644.539 lei fata de anul 2019, scadere datorata in special de reevaluarea activelor financiare.

Structura imobilizarilor corporale la data de 30.06.2020 este urmatoarea:

Imobilizari corporale	30 Iunie 2020	31 Decembrie 2019
Terenuri si constructii	21.037.577	22.270.848
Instalatii tehnice si masini	22.090.606	22.315.677
Alte instalatii, utilaje si mobilier	434.592	340.919
Imobilizari corporale in curs de executie	5.688.598	5.619.614
Avansuri	3.182.190	3.313.759
TOTAL	52.433.563	53.860.817

Imobilizarile corporale in curs de executie au crescut, iar valoarea terenurilor, a constructiilor si a instalatiilor tehnice a scazut in comparatie cu anul 2019.

Structura stocurilor la data de 30.06.2020 este urmatoarea:

Stocuri	30 Iunie 2020	31 Decembrie 2019
Materii prime si consumabile	16.715.186	15.238.320
Productia in curs si semifabricate	430.745	501.841
Produce finite si marfuri	1.973.785	1.735.291
TOTAL	19.119.716	17.475.452

La data de 30.06.2020 inregistreaza o crestere a stocurilor cu 1.644.264 lei fata de anul 2019, datorata cresterii materiilor prime si materialelor consumabile, dar si a stocului de produse finite.

Creante	30 Iunie 2020	31 Decembrie 2019
Creante comerciale	23.613.037	13.183.109
Alte creante	21.989.278	17.492.942
TOTAL	45.602.315	30.676.051

Creantele comerciale ale Electroarges SA au crescut la data de 30.06.2020 fata de 31.12.2019, cu suma de 14.926.264 lei. Aceasta crestere semnificativa a fost datorata in urma cresterii creantelor comerciale.

Structura datoriilor la data de 30.06.2020 este urmatoarea:

Datorii	30 Iunie 2020	31 Decembrie 2019
Datorii comerciale	56.952.637	55.191.083
Imprumuturi de la institutiile bancare	11.900.732	10.779.181
Alte datorii	2.176.389	2.821.393
Total datorii pe termen scurt	78.135.806	68.791.657
Subventii	1.771.192	2.192.823
Leasing financiar	7.219.236	7.624.062
Alte datorii	1.834.485	1.834.621
Total datorii pe termen lung	11.191.880	11.651.506
TOTAL	81.854.671	80.443.163

Obligatiile fata de bugetul statului si bugetele locale, respectiv impozite, fonduri speciale si alte taxe au fost achitate la termenele scadente.

La data de 30.06.2020 se poate observa o scadere a datoriilor privind leasingul financiar si subventiile, dar in acelasi timp datoria catre institutiile bancare a crescut cu 1.121.551 lei fata de 31.12.2019.

1.2. CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE LA 30.06.2020

	30 Iunie 2020	30 Iunie 2019
Venituri din vanzari	118.603.125	95.275.416
Alte venituri din exploatare	2.591.316	1.447.574
Variatia stocurilor	288.064	1.590.303
Total cheltuieli de exploatare	(114.147.140)	(97.807.053)
Profit/(Pierdere) din exploatare	7.335.366	506.240
Venituri/(Costuri) financiare nete	(16.792.970)	3.858.920
Profit/(Pierdere) inainte de impozitare	(9.457.604)	4.365.160
Cheltuieli cu impozitul	0	713.208
Profit/(Pierdere)	(9.457.604)	3.651.952

La data de 30.06.2020 se inregistreaza un profit din exploatare mai mare cu 6.829.126 lei fata de 31.03.2019, datairta cresterii cifrei de afacere, dar in acelasi

timp se inregistreaza o pierdere financiara in valoare de 16.792.970 lei.

Cifra de afacere a crescut cu 23.327.709 lei la 30.06.2020 fata de 30.06.2019.

Structura cheltuielilor de exploatare la data de 30.06.2020 este urmatoarea:

Cheltuieli din exploatare	30 Iunie 2020	30 Iunie 2019
Materii prime si materiale consumabile	87.033.281	76.297.125
Cheltuieli de personal	12.313.623	11.405.381
Amortizare	3.951.216	2.340.302
Alte cheltuieli din exploatare	10.849.020	7.764.245
TOTAL	114.147.140	97.807.053

In perioada curenta se observa o crestere semnificativa a materiilor prime si materialelor, cu 10.736.156 lei fata de perioada precedenta. De asemenea, se inregistreaza si o crestere a cheltuielilor cu personalul, cu 908.242 lei.

Amortizarea inregistreaza o valoare mai ridicata cu 1.610.914 lei. Cheltuielile cu utilitatile si cu prestatiile externe au crescut semnificativ fata de anul trecut.

1.3. INDICATORI FINANCIARI

PROFITABILITATEA SI RENTABILITATEA CAPITALULUI	30 Iunie 2020
Eficienta capitalului propriu	
Profit net (A)	(9.457.604)
Capital propriu (B)	59.551.947
A/B	-15,88%
Rata profitului operational	
Profit brut (A)	(9.457.604)
Venituri din exploatare (B)	121.482.506
A/B	-7,79%
Rata profitului net	
Profit net (A)	(9.457.604)
Venituri totale (B)	121.607.353
A/B	-7,78%
Rata activelor totale	
Profit brut (A)	(9.457.604)
Total active (B)	141.406.618
A/B	-6,69%

LICHIDITATE SI CAPITAL DE LUCRU		30 Iunie 2020
Rata lichiditatii generale		
Active curente (A)		59.551.947
Datorii curente (B)		71.029.758
A/B		83,84%
Rata rapida a lichiditatii		
Active curente (A)		59.551.947
Stocuri (B)		19.119.716
Datorii curente (C)		71.029.758
(A-B)/C		56,92%
Perioada incasarii clientilor		
Creante comerciale (A)		45.602.315
Cifra de afaceri neta (B)		118.603.125
A/B*90 zile		35
Perioada imobilizarii stocurilor		
Stocuri (A)		19.119.716
Cifra de afaceri neta (B)		118.603.125
A/B*90 zile		15
Perioada achitarii furnizorilor		
Furnizori (A)		56.952.637
Cheltuieli materiale (B)		87.033.280
A/B*90 zile		59

2. CAPITALUL SOCIAL AL ELECTROARGES SA

Capitalul social subscris al societatii la 30.06.2020 este 6.976.465 lei, valoarea nominala a unei actiuni fiind de 0,10 lei/actiune.

Structura actionariatului la 30.06.2020 era urmatoarea :

Actionar	Actiuni	Procent %
Investments Constantin SRL	25.699.543	36,84%
Tudor Dumitru	8.963.266	12,85%
Persoane Fizice	26.106.616	37,42%
Persoane Juridice	8.995.225	12,89%
TOTAL	69.764.650	100%

Structura participarii administratorilor la capitalul social este urmatoarea:

Nr. crt.	Nume	Prenume	Funcție	Număr acțiuni
1.	Stefan	Constantin	Presedinte CA	0
2.	Gavrilă	Ion	Membru CA	6.016.191
3.	Tudor	Dumitru	Membru CA	8.963.266
4.	Investments Constantin SRL	prin reprez. permanent dl. Zisu Robert	Vicepreședinte CA	25.699.543
5.	Benjamins United SRL	prin reprez. permanent dl. Charles Nakouzi	Membru CA	621.000

Presedinte Consiliu de Administratie,
 Constantin Stefan

Manager Financiar,
 Iulia-Elena Nicut

DECLARATIE

Subsemnatul CONSTANTIN STEFAN in calitate de Presedinte al Consiliului de Administratie al ELECTROARGES SA, cu sediul in municipiul Curtea de Arges, str. Albesti, nr. 12, judet Arges, conform prevederilor art. nr. 30 din Legea Contabilitatii nr. 82/1991, republicata, imi asum responsabilitatea pentru prezentarea fidela a situatiilor financiare pentru semestrul I 2020, in conformitate cu Reglementarile contabile armonizate cu Directiva a-IV-a a Comunitatilor Economice Europene si cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aprobate prin OMFP nr. 2844/2016, OMFP nr. 881/2012, si confirm ca:

- politicile contabile utilizate la intocmirea situatiilor financiare sunt in conformitate cu reglementarile contabile aplicabile;
- situatiile financiare ofera o imagine corecta si conforma cu realitatea a activelor, obligatiilor, pozitiei financiare, contului de profit si pierdere;
- raportul consiliului de administratie prezinta in mod corect si complet informatiile despre Electroarges SA cu privire la dezvoltarea si performantele societatii, inclusiv a principalelor riscuri si incertitudini specifice activitatii desfasurate;
- societatea Electroarges SA isi desfasoara activitatea in conditii de continuitate.

PRESEDINTE CONSILIU DE ADMINISTRATIE

CONSTANTIN STEFAN

ANEXA 30.B. INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

Denumirea indicatorului	Mod de calcul	Rezultat	Valori optime
Indicatorul lichiditatii curente	Active curente/Datorii curente	$59.551.947/71.029.758 = 0,84$	2
Indicatorul gradului de indatorare	Capital imprumutat/Capital propriu	$10.824.913/59.551.947 = 0,18$	Valoare minimala
Viteza de rotatie a debitelor – clienti	Sold mediu clienti/Cifra de afaceri x 90 zile	$23.565.044/118.603.125 \times 90$ zile = 17,88 zile	Valoare maximala
Viteza de rotatie a activelor imobilizate	Cifra de afaceri/Active imobilizate	$118.603.125/73.878.885 = 1,61$	Valoare minimala

**PRESEDINTE CONSILIU DE ADMINISTRATIE,
CONSTANTIN STEFAN****INTOCMIT,
IULIA-ELENA NICUT**