

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**

RAPORTARILE CONTABILE CONSOLIDATE LA 30 IUNIE 2020

Data raportului 30 iunie 2020

ELECTROARGES SA - CURTEA DE ARGES

Sediul social: municipiul Curtea de Arges, strada Albesti, nr. 12, judetul Arges
Nr. de telefon: 0248/724000
Nr. fax: 0248/724004
Adresa e-mail: electroarges@electroarges.ro
Cod unic de înregistrare: RO 156027
Numarul si data înregistrarii la Of. Reg. Comert: J03/758/1991

Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise de ELECTROARGES SA: Bursa de Valori Bucuresti, la categoria II: actiuni.

Capitalul social subscris si varsat: 6.976.465 lei

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societatea comerciala:

- Actiuni nominative: 69.764.650
- Valoarea nominala a unei actiuni: 0,1 lei

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

	31 decembrie 2019	30 iunie 2020
Active		
Active imobilizate		
Imobilizari corporale	67.910.651	68.442.795
Fond comercial	4.560.969	-3.437.119
Imobilizari necorporale	660.673	1.016.344
Investitii	27.646.422	11.198.756
Impozit amanat	-	-
	100.778.715	77.220.776
Active circulante		
Stocuri	19.527.534	24.594.376
Creante comerciale si similare	37.766.457	47.002.797
Alte active financiare	117.379	341.410
Numerar si echivalente numerar	<u>3.368.483</u>	<u>3.210.704</u>
	60.779.853	75.149.287
Cheltuieli in avans	-	792.441
TOTAL ACTIVE	161.558.568	153.162.504
DATORII		
DATORII CURENTE		
Datorii comerciale si similare	57.674.526	32.241.794
Imprumuturi instit credit	11.427.821	14.388.363
Leasing financiar	2.107.741	1.079.489
Alte datorii	248.494	31.809.670
Datorii privind impozitul pe profit	278.103	-
Provizioane	<u>211.238</u>	-
	71.947.923	79.519.316
DATORII PE TERMEN LUNG		
Datorii comerciale si similare		-
Leasing financiar	7.624.062	7.219.236
Impozit amanat	717.671	
Subventii	2.198.567	5.107
Provizioane si alte datorii	<u>535.078</u>	<u>4.341.248</u>
	11.075.378	11.565.591
TOTAL DATORII	83.023.301	91.084.907
ACTIVE NETE	78.535.266	62.077.597
Capital social	6.976.465	6.976.465
Actiuni proprii	-9.518	1.133.623
Ajustari ale capitalului social		12.290.023
Alte elemente de captal propriu		6.488.615
Rezerva legala	2.577.844	1.826.981
Rezerve din reevaluare	12.706.355	11.026.327
Alte rezerve	43.413.570	36.145.452
Rezultat reportat	10.224.482	-20.129.049
Repartizare profit		-625.250
Profit/pierdere		-10.475.829
Interesele care nu controleaza	2.646.067	17.420.239
TOTAL CAPITALURI	78.535.265	62.077.597
TOTAL DATORII SI CAPITALURI	161.558.566	153.162.504

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

	30 iunie 2019	30 iunie 2020
CIFRA DE AFACERI	117.674.123	125.630.317
Venituri din vanzari	117.691.350	125.637.774
Reduceri comerciale	17.227	7.457
Alte venituri din exploatare	2.328.048	2.769.682
Variatia stocurilor	16.049.102	459.104
VENITURI DIN PRODUCTIA DE IMOBILIZARI CORPORALE	-	-
Materii prime si consumabile	(96.515.445)	(90.491.184)
Cheltuieli de personal	(26.881.896)	(16.348.631)
Amortizare	(2.692.014)	(4.323.991)
Cercetare si dezvoltare	-	-
Alte cheltuieli din exploatare	(15.958.765)	(11.375.033)
Profit / (Pierdere) operational	(7.608.991)	6.424.869
Costuri financiare	(5.585.927)	(16.977.406)
Venituri financiare	8.775.036	143.516
Partea din profitul aferent entitatilor asociate si controlate in comun	-	-
Profit / (Pierdere) inainte de impozitare	(4.419.882)	(10.409.021)
Cheltuieli cu impozite	(725.589)	(99)
Profit / (Pierdere) din activitati continue soc mama	107.828	(10.475.829)
Profit / (Pierdere) din activitati continue interese minoritare	(5.253.299)	66.709
Rezultatul din activitati intrerupte, nete de impozit	-	-
Profit / (Pierdere)	107.828	(10.475.829)
Alte elemente ale rezultatului global		
<i>Elemente care nu vor fi reclasificate:</i>		
Reevaluarea imobilizarilor corporale	-	-
Remasurarea schemelor de beneficii pensii	-	-
Partea din rezultatul global aferent asociati/JV	-	-
Impozite aferente	-	-
<i>Elemente care vor fi sau pot fi reclasificate:</i>		
Ajustari AFS	-	-
Cash-flow hedging	-	-
Ajustari din retratare	-	-
Impozite aferente	-	-
Total alte elemente ale rezultatului global	-	-
Total rezultat global	(4.419.882)	(10.409.021)
Interese care controleaza rezultatul financiar	107.828	(10.475.829)
Interese care nu controleaza rezultatul financiar	(5.253.299)	66.709

1. ANALIZA ACTIVITATII SOCIETATILOR COMERCIALE

1.1. a) Descrierea activitatii de baza a societatilor comerciale:

1. "ELECTROARGES" SA - Curtea de Arges societate mama - a fost constituita ca societate pe actiuni, urmare a reorganizarii si a divizarii concomitente in baza Legii 15/1990 si conform H.G. nr. 1224/22 din noiembrie 1990 a IPEE ELECTROARGES Curtea de Arges in doua societati comerciale distincte: ELECTROARGES SA – producatoare de bunuri de larg consum electrotehnice si IPEE SA – producatoare de componente electronice pasive.

Sediul social: Curtea de Arges, strada Albesti, nr. 12

Nr. de telefon: 0248/724000; 0763/676160

Nr. fax: 0248/724 004

Adresa e-mail: electroarges@electroarges.ro;

Cod unic de inregistrare: RO/156027

Nr. si data inregistrarii la Of. Reg. Comert: J03/758/1991

ELECTROARGES SA CURTEA DE ARGES, societate cu capital privat de 100%, este tranzactionata pe piata reglementata de Bursa de Valori Bucuresti, la categoria II, obligatiile de raportare financiara trimestriale si anuale, in conformitate cu art. 227 din «Legea 297 privind piata de capital » si Reg. ASF nr. 5/2018 privind emitentii si operatiunile cu valori mobiliare si am constatat ca acestea au fost indeplinite.

ELECTROARGES SA Curtea de Arges are ca obiect de activitate producerea si comercializarea de bunuri electrotehnice de larg consum, unelte electrice portabile, executarea de lucrari si prestari de servicii pentru agentii economici, cu respectarea legislatiei în vigoare.

Activitatea societatii Electroarges SA se desfasoara in baza autorizatiei de mediu nr. 205 revizuita in data de 07.01.2015 eliberata de Agentia Regionala pentru Protectia Mediului Pitesti si a autorizatiei de gospodarire a apelor nr. 274/12.09.2013 eliberata de Administratia Nationala "Apele Romane"-Directia Apelor Arges-Vedea Pitesti emise pentru activitatea de fabricare de aparate electrocasnice cod CAEN 2971/2751, desfasurata in Curtea de Arges, str. Albesti, nr.12, judetul Arges.

Capitalul social subscris si varsat la 31.12.2019 este de 6.974.465 lei, reprezentand 69.764.650 actiuni cu valoare nominala de 0,10 lei/actiune.

Structura actionariatului la 30.06.2020 era urmatoarea:

Actionar	Actiuni	Procent
Investments Constantin SRL	25.699.543	36,8375

Tudor Dumitru	8.963.266	12,8479
Persoane Fizice	26.106.616	37,4210
Persoane Juridice	8.995.225	12,8937
TOTAL	69.764.650	100

Structura participarii administratorilor la capitalul social este urmatoarea:

Nr. crt.	Nume	Prenume	Funcție	Numar actiuni
1.	Stefan	Constantin	Presedinte CA	0
2.	Gavrila	Ion	Membru CA	6.016.191
3.	Tudor	Dumitru	Membru CA	8.963.266
4.	Investments Constantin SRL	prin reprez. permanent dl. Silviu-Bogdan Dumitrache	Vicepresedinte CA	25.699.543
5.	Benjamins United SRL	prin reprez. permanent dl. Octavian Avramoiu	Membru CA	621.000

Consolidarea conturilor se efectueaza prin integrare globala, prin integrare proportionala sau prin punere în echivalenta, dupa eventuale retratari pentru a le armoniza cu principiile si regulile de consolidare.

Metoda de consolidare se alege în functie de procentul de control, acesta conditionând tipul de control.

Procentul de control se determina pornindu-se de la drepturile de vot si este egal cu raportul dintre drepturile de vot detinute într-o societate si numarul total al drepturilor de vot ale acesteia.

Societatea mama precum si celelalte societati intrate in consolidare modifica o politica contabila doar daca modificarea:

- este impusa de un standard sau de o interpretare sau
- are drept rezultat situatii financiare care ofera informatii fiabile si mai relevante cu privire la efectele tranzactiilor, ale altor evenimente sau conditii asupra pozitiei financiare, performantei financiare sau fluxurilor de trezorerie ale entitatii.

Evaluarea posturilor cuprinse in situatiile financiare consolidate aferente exercitiului 2019, au fost efectuate in acord cu Legea 82/1991 republicata si cu modificarile ulterioare si cu respectarea urmatoarelor principii contabile pentru modificarea si completarea Reglementarilor contabile conforme cu directivele europene si OMFP 2844/2016 pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu standardele international de raportare financiara:

Entitati la care ELECTROARGES detine actiuni:

	Nr de actiuni detinute	Procent detinut
ELARS SA RIMNICU SARAT	20,555,276	88.16%
AMPLO PLOIESTI	2,668,396	84.41%
CONCIFOR BUZAU	3,206,788	67.02%

MECANOENERGETICA SA DROBETA TURNU SEVERIN	4,640,888	28.85%
BRAICONF SA BRAILA	11,802,363	26.34%
ROMANOFIR TALMACIU	74,847	14.67%
SIGSTRAT SA SIGHETUL MARMATIEI	891,839	5.69%
SIGSTRAT SA (1) SIGHETUL MARMATIEI	891,839	5.69%
TARNAVA SA SIGHISOARA	214,163	5.69%
TOTAL		

2. Societatea comerciala ELARS SA, filiala la care ELECTROARGES SA detine 20.555.276 actiuni, cu o valoare nominala de 2.055.528 ron, reprezentând 88,1611 % din capitalul social.

Sediu: Râmnicu Sarat, str. Industriei, nr. 4, judetul Buzau

Numar de înregistrare în Registrul Comertului: J10/124/1991

Codul de înregistrare fiscala: RO1168275

Obiectul principal de activitate: fabricarea de suruburi, buloane si alte articole filetate, fabricarea de nituri si saibe .

3. Societatea comerciala AMPLO SA, filiala la care ELECTROARGES SA detine 2.668.396 actiuni, cu o valoare nominala de 6.670.990 ron, reprezentând 84,4119 % din capitalul social.

Sediu: Ploiesti, str. Petrolului, nr. 10, judetul Prahova

Numar de înregistrare în Registrul Comertului: J29/13/1991

Codul de înregistrare fiscala: RO1359038

Obiectul principal de activitate: fabricarea de instrumente si dispozitive pentru masura, verificare, control, navigatie

4. Societatea comerciala CONCIFOR SA - filiala la care ELECTROARGES SA detine 3.206.788 actiuni, cu o valoare nominala de 320.679 ron, reprezentând 67,02172 % din capitalul social.

Sediul: Buzau, str. Crizantemelor, judetul Buzau

Telefon: 0338/401.381; Fax: 0338/401.381

Numar de ordine în Registrul Comertului: J10/392/1991

Codul de înregistrare fiscala: RO1152635

Obiectul principal de activitate: lucrari de constructii a cladirilor rezidentiale si nerezidentiale

5. Societatea comerciala BRAICONF SA, filiala la care ELECTROARGES SA detine 11.802.363 actiuni, cu o valoare nominala de 1.180.236 ron, reprezentând 26,3415 % din capitalul social.

Sediu: Braila, str. Scolilor, nr. 53, judetul Braila,

Numar de înregistrare în Registrul Comertului: J09/5/1991

Codul de înregistrare fiscala: RO 2266085

Obiectul principal de activitate: fabricarea articolelor de lenjerie de corp

1.1. b) Înfiintarea societatii mama:

ELECTROARGES SA a fost pusa în functiune în anul 1973 ca Întreprinderea ELECTROARGES, producatoare de bunuri electrotehnice de larg consum actionate cu motoare electrice de productie proprie, precum si unelte electrice portabile, ca urmare a investitiilor efectuate în perioada 1970-1973.

În anul 1975 a început colaborarea în productie cu firma "ROTEL" Elvetia si cooperarea cu mai multe firme din: Italia, Franta, Germania, USA, Lituania, etc.

În urma dezvoltarii si unificarii cu Întreprinderea de Componente Electronice Pasive "I.C.E.P.", construita în imediata vecinatate, unitatea a fost redenumita Întreprinderea de Produse Electronice si Electrotehnice "I.P.E.E. ELECTROARGES" Curtea de Arges, nume sub care a fost cunoscuta pâna în anul 1990.

În baza prevederilor Legii nr.15/1990 prin Hotarârea Guvernului nr.1224/23 noiembrie 1990 s-a aprobat ca "I.P.E.E. ELECTROARGES" sa se scindeze în doua societati comerciale pe actiuni, independente:

- "I.P.E.E." SA Curtea de Arges, producatoare de componente electronice pasive;
- "ELECTROARGES" SA Curtea de Arges, producatoare de bunuri electrice si electrotehnice de larg consum, societate pe actiuni, actiunile fiind nominative.

Începând cu data de 27 decembrie 1995 societatea s-a privatizat în totalitate în temeiul Legii nr.55/1995 si a Legii nr. 77/1994, pastrându-si aceeasi denumire.

1.1. c) Descrierea oricarei fuziuni sau reorganizari semnificative a societatii comerciale, ale filialelor sale sau ale societatilor controlate, in timpul exercitiului financiar:

Nu este cazul.

1.1. d) Evenimente importante care au avut loc în primele 6 luni ale exercitiului si impactul acestora asupra raportarii 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 Steinel Electronic.

1.1.1. Elemente de evaluare generala.

La 30.06.2020 rezultatul net din exploatare al grupului a fost in suma de 6.424.869 fata de (7.606.991) lei, cel raportat la 30.06.2019 in timp ce rezultatul net a fost de (10.409.021) Lei fata de (4.419.882) lei cel al perioadei precedente.

Analizate in structura lor, principalele cheltuielile de exploatare se prezinta astfel:

Posturi de cheltuieli de exploatare	Pentru perioada	
	30.06.2019	30.06.2020
Materii prime si consumabile	96.515.445	90.491.184
Cheltuieli de personal	26.881.896	16.348.631
Amortizare	2.692.014	4.323.991
Alte cheltuieli din exploatare	17.570.909	11.270.428
Cheltuieli din exploatare	143.660.264	122.434.234

In cadrul grupului sunt entitati platitoare de impozitul pe profit si impozit pe venit, in total pentru semestrul I al anului 2020 cheltuiala cu impozitul pe profit este nula, iar cheltuiala cu impozitul pe venit este 99 lei.

Lichiditate si disponibil in cont

La data de 30 Iunie 2020, rata lichiditatii generale este de 0,95 puncte.

Disponibilitatile banesti la 30.06.2020 in valoare de 3.210.704 lei, reprezinta bani depozitati in conturi bancare curente sau in conturi de depozit la banci din Romania pe o perioada mai mica de 3 luni.

Numerar si echivalente numerar	31-dec 2019	30-iunie-2020
Disponibil in banca	3.340.269	3.140.662
Numerar si echivalente numerar	28.214	70.042
Depozite cu maturitate sub 3 luni	-	-
Diverse	-	-
Total	3.368.483	3.210.704

1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al societatii comerciale:

Descrierea principalelor produse realizate si/sau servicii prestate:

a) Principalele pietele de desfacere si metodele de distributie:

Produsele realizate in semestrul I al anului 2020 au fost livrate atat pe piata externa, cat si pe cea interna, unde s-a incercat consolidarea pozitiei ca firme producatoare de aparate electrocasnice, aparate de uz gospodaresc, aparate profesionale de uz semiindustrial si hotelier, echipamente industriale si de repere/subansamble destinate producatorilor industriali, aparate si dispozitive pentru masurarea, verificarea, control si navigatie, articole de lenjerie si imbracaminte, precum si a lucrarilor de constructii executate de entitatile membre ale grupului.

Societatea mama, Electroarges exporta cea mai mare parte a productiei obtinute, iar ca principala piata de desfacere a fost Germania (aspiratoare).

Pe piata interna produsele Electroarges au fost vandute prin distribuitorii nostri si vanzari directe. De asemenea Electroarges a mai avut si alte colaborari: Steinel Electronic, Kober, Cristmen, Cer Cleaning Equipment, Elj Automotive si altele.

Produsele Braiconf sunt comercializate prin magazine en detail, iar celelalte entitati isi asigura vanzarile doar pe piata interna.

b) Produsele noi avute in vedere pentru care se va afecta volumul substantial de active in viitorul exercitiu financiar, precum si stadiul de dezvoltare al acestora la societatea mama:

In anul 2020 vor fi implementate actiuni de modernizare a produselor actuale conform cerintelor pietei (ex. uscatorul de par, rasnita de cafea, ventilatoarele de perete) si cele de asimilare in fabricatie de repere, subansamble si produse finite, pentru diversi producatori industriali. Vor fi valorificate in productie noile investitii in utilajele CNC si masini de injectie. Vor fi identificate si initiate oportunitati de colaborare in productie cu producatori importanti, in special cu cei din zona pieselor injectate din mase plastice. Vor fi puse in

fabricatie variante noi de aspiratoare Kaercher din gamele WD 2 si WD 3. De asemenea, vor fi modernizate si repuse in fabricatie produsele traditionale: uscatorul de par, rasnita de cafea, ventilatoarele de perete.

1.1.3. Evaluarea activitatii de aprovizionare tehnico-materiala (surse indigene si din import). Precizarea de informatii cu privire la siguranta surselor de aprovizionare si la preturile materiilor prime si la dimensiunile stocurilor de materii prime si materiale:

Activitatea de achizitii de materii prime si materiale necesare realizarii productiei si functionarii celorlalte activitati din cadrul societatilor s-a desfasurat prin valorificarea prioritara a surselor de pe piata interna si numai cand nu au fost posibilitati interne, sau cand au fost impuneri ale clientilor externi, s-au achizitionat si de la furnizorii de pe piata externa prin importuri.

Doar societatea mama achizitioneaza materii prime si materiale de pe piata externa, celelalte societati utilizeaza materii prime si materiale de pe piata interna in proportie de 100%.

Principalele achizitii de materii si materiale de pe piata interna au fost asigurate pe baza de contracte si/sau comenzi ferme - incheiate cu producatori sau distribuitori ai acestora, cum ar fi: Prysmian Cabluri si Sisteme, Rondocarton, Conphys Rm. Valcea, V.M. Comp Stefanesti, DS SMITH Timisoara, Diaplast Production, Greiner Asistec, Crislar Giva, Italinex Romania, Alpin Construct, Arcelormital Distribution, Debrocons, Util Company etc.

In activitatea de achizitie de materii si materiale de la furnizori, a constituit si constituie permanent o prioritate, selectarea, compararea, negocierea si valorificarea ofertelor celor mai avantajoase pentru societatile membre ale grupului.

Actiuni importante desfasurate in interiorul societatilor, au fost reprezentate de valorificarea stocurilor fara miscare sau cu miscare lenta, în functie de programul de fabricatie sau alte urgente in activitatea societatii, precum si dimensionarea minimala a comenzilor la furnizori pentru a se preintampina formarea de astfel de stocuri.

In programele de achizitii de pe piata externa, determinate de solicitarile punctuale ale beneficiarilor, piata interna neputând oferi preturi acceptabile si calitatea impusa.

Dintre furnizorii de materii prime si materiale din UE si import pot fi mentionati:

- E.D.S. International INC si DOMEL d.o.o. - pentru motoare de aspirator;
- LAMPLAST, COSSA POLIMERI, GRAFE COLOR, SIRMAX, INNOCOMP - pentru mase

plastice;

- Dutex, Pegaso, PEHA, Everel, ARWED, EMILSIDER Mecanica S.P.A., ASPECT III Ltd. - pentru reperi aspiratoare Kaercher.

In aceste conditii exista preocupare si interes pentru asimilarea de materii si materiale produse de firme din Romania sau reprezentante din Romania ale unor firme importante din lume, chiar daca procedura de asimilare si preluare ca furnizor, este destul de dificila.

1.1.4. Evaluarea activitatii de vânzare.

a). Descrierea evolutiei vânzarii secvential pe piata interna si externa si a perspectivelor vânzarii pe termen mediu si lung:

Reportat la valoarea totala a vanzarilor din perioadele anterioare, in semestrul I al anului 2020 se constata o usoara crestere a vanzarilor fata de anul 2019, aceeasi perioada semestrul I.

DENUMIREA INDICATORILOR	Nr. Rd	30.06.2019	30.06.2020
A	B	1	2
1. Cifra de afaceri neta (rd. 02 la 05)	01	117.674.123	125.630.317
Productia vanduta (ct. 701+702+703+704+705+706+708)	02	113.413.289	124.474.991
Venituri din vanzarea marfurilor (ct. 707)	03	4.278.061	1.162.783
Reduceri comerciale (ct. 709)	04	17.227	7.457

Pondere importanta din cifra de afaceri rezulta din relatia comerciala cu firma KAERCHER din Germania.

Pe acest fond, coroborat cu dificultatile de operare pe piata romaneasca, vanzarile pe piata interna la societatea mama, au crescut usor, in prezent fabricatia de produse electrocasnice si de uz gospodaresc realizandu-se la nivelul comenzilor existente sau previzionate pe termen scurt.

Importanta deosebita a fost acordata realizarii unor contracte si colaborari prin care, produse din profilul de fabricatie al ELECTROARGES SA au fost livrate pe piete externe precum Moldova, Polonia, Spania, Franta, Libia, Ucraina, Germania etc.

Toate actiunile enumerate permit Electroarges sa livreze produsele fabricate pentru clientul Kaercher pe o multitudine de piete, respectiv Europa (inclusiv produse specifice pt Marea Britanie, Elvetia si Rusia), Australia, SUA, Mexic, Japonia, China, Argentina, Brazilia etc. Totodata, cerificarile existente au permis livrarea produselor sub sigla ARGIS Electroarges

catre distribuitori din Italia, Spania, Republica Moldova, Germania, Polonia, Libia, Franta, Ungaria.

Totodata a fost realizat un audit din partea clientului Subansamble Auto. Verificarea cerintelor sistemului de management integrat permite Electroarges demararea colaborarii cu un important furnizor din domeniul automotive.

b). Descrierea situatiei concurentiale în domeniul de activitate al societăților comerciale, a ponderii pe piața a produselor sau serviciilor societății comerciale și a principalilor competitori:

Si pentru anul 2020 semestrul I, concurența pe piața aparatelor electrocasnice și a aparatelor de uz gospodăresc a fost accentuată de evoluțiile economice din Europa, de exemplu schimbarea parității euro/dolar.

Piața a fost suprapopulată cu produse de marca la preturi comparabile sau chiar mai mici decât cele ale produselor ELECTROARGES. De asemenea pe piața sunt prezente foarte multe produse fabricate de producători asiatici la preturi foarte mici și cu un design mai atrăgător, sub mărci autohtone sau occidentale cunoscute, care sunt oferite în vederea comercializării în condiții de plată tentante.

Electroarges SA și-a păstrat caracterul de producător special pentru o serie de produse cu grad ridicat de tehnicitate și aplicație practică cum ar fi: incubatoarele pentru ouă, ventilatoarele de perete, pompa de apă, produsele electrocasnice diverse.

Activitatea de service și garanția asigurată produselor fabricate materializate prin lipsa unor sesizări majore legate de calitatea produselor, reprezintă un factor important de orientare a cumpărătorilor către produse fabricate în ELECTROARGES.

În prezent produsele ELECTROARGES asigurând un echilibru al costurilor raportat la prețurile existente pe piața și performanța tehnică, se regăsesc în zona de interes și acceptabilitate a consumatorilor.

Principalii competitori ai ELECTROARGES sunt firmele care produc sub mărci recunoscute, având desfacere prin lanțuri de magazine tip supermarket, în condițiile unor bugete de marketing-vanzare considerabile.

Cu aceleași probleme se confruntă și celelalte entități din grup, deoarece competitorii celorlalte entități, pe piața sunt producători de asemenea cu costuri și respectiv prețuri sub nivelul celor oferite de societățile ELARS SA, AMPLO SA, CONCIFOR SA și chiar BRAICONF SA, care se confruntă cu o concurență acerbă pe piața fabricării articolelor de lenjerie sau chiar a importurilor.

c). Descrierea oricărui dependent semnificativ a societății comerciale față de un singur client sau față de un grup de clienți a cărei pierdere ar avea un impact negativ asupra veniturilor societății:

În prezent societatea mama derulează un contract foarte mare care reprezintă 95,7% din cifra de afaceri cu firma Kaercher Germania. Rezilierea acestui contract ar avea un impact

negativ asupra evolutiei in timp a societatii cu implicatii sociale negative. În mod evident, ELECTROARGES SA se regaseste în aceasta situatie. Faptul ca aproape 96% din cifra de afaceri se bazeaza pe export, iar în cadrul acestuia peste 99% este doar catre grupul de firme KÄRCHER, denota o dependenta uriasa de colaborarea cu aceasta firma.

Concluzia este una singura si anume ca societatea trebuie sa depuna un efort sustinut in intensificarea si identificarea de metode pentru dezvoltarea gamei de produse proprii si colaborari pentru realizarea unui echilibru de cel putin 75% pondere în cifra totala de afaceri.

Celelalte entitati din grup, nu depind de un singur client, dar vanzarile lor au cunoscut scaderi semnificative.

1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajatii/personalul societatii comerciale:

În ceea ce priveste nivelul de pregatire al salariatilor din Electroarges SA, s-a tinut seama de necesitatea dezvoltarii abilitatilor profesionale pentru integrarea într-un standard profesionist de calificare diferentiat pe locuri de munca si profesii.

Formarea profesionala a salariatilor în in ELECTROARGES s-a realizat în functie de posibilitatile financiare efective si în raport cu bugetul aprobat la acest capitol pentru anul care s-a încheiat.

Strategia de dezvoltare si instruire a resurselor umane a avut ca scop dezvoltarea fortei de munca pentru a deveni mai adaptabila la schimbarile structurale in contextul deficitului de competente identificat la forta de munca interna cu accent pe calificarea si recalificarea fortei de munca direct la locul de munca. În acest sens s-a tinut seama de dezvoltarea abilitatii profesionale pentru integrarea într-un standard profesionist, oferind salariatilor cunostinte necesare însusirii meseriei sau ocupatiei pe baza experientei dobândite la locul de munca, realizand produse care sa raspunda cât mai bine nevoilor in evolutie si cerintelor de calitate a partenerilor externi.

O atentie deosebita s-a aratat salariatilor, realizand o serie de masuri de de protectie împotriva riscurilor de expunere la COVID-19.

- Identificarea personalului care utilizeaza transportul public în comun;
- Igienizarea zilnica a spatiilor comune (sala de mese, hol, coridor, birouri, vestiare, grupuri sanitare).
- Punerea la dispozitia lucratorilor de solutii/substante pentru dezinfectare, atât la punctele de acces în unitate cât si la locul de munca.
- La intrarea în cladiri administrative si/sau spatii de productie sunt amplasate presuri îmbibate cu substante dezinfectante. Se semnalizeaza prezenta si obligativitatea folosirii lor de catre toate persoanele care intra în spatiile respective.

In ceea ce priveste cheltuielile cu personalul, au fost urmatoarele la nivel de grup:

DENUMIREA INDICATORILOR	Nr. Rd	30,06,2019	30,06,2020
A	B	1	2
6. Cheltuieli cu personalul (rd. 16 + 17 din care:)	15	26.881.896	16.348.631
a) Salarii si indemnizatii (ct. 641+642-7414)	16	24.829.374	15.925.140
b) Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala (ct. 645)	17	2.052.522	423.491

In ceea ce priveste numarul personalului, acesta este in scadere la toate entitatile grupului.

b). Descrierea raporturilor dintre manager si angajati si a oricaror elemente conflictuale ce caracterizeaza aceste raporturi:

Raporturile dintre manager si angajati au fost si sunt reglementate prin Contractul Colectiv de Munca acolo unde este cazul si exista Contract Colectiv de Munca, si de legislatia în vigoare.

Obiectivele stabilite de manager au fost intotdeauna discutate cu reprezentantii sindicali ai salariatilor si de fiecare data, s-a ajuns la un punct de vedere comun (ex: negocierea contractului colectiv de munca si stabilirea grilei de salarizare). Desi au existat si situatii contradictorii între patronat si sindicat, acestea au fost rezolvate prin negociere directa.

Pornind de la politica de dezvoltare a societatii, managerul a evaluat modul cum sefii își exercita autoritatea, importanta aplicarii procedurilor legale si rezultatele individuale sau de echipa. Acestea au fost factorul de rezistenta cel mai important în actiunile de schimbare structurale care nu de fiecare data au fost acceptate de organizatia sindicala sau de persoanele implicate.

Pentru rezolvarea acestor situatii, managerul a acceptat opinii contrare celor personale, a încurajat exprimarea propriilor opinii având toleranta fata de ideile altora, acceptarea unui mod de rezolvare a problemelor si situatiilor în interesul stabilitatii societatii.

1.1.6. a). Evaluarea aspectelor legate de impactul activitatii de baza a emitentului asupra mediului inconjurator:

Activitatea societatii Electroarges SA se desfasoara in baza Autorizatiei de mediu nr. 205 din 08.08.2011, revizuita in data de 01.07.2019, eliberata de Agentia pentru Protectia Mediului Arges pentru desfasurarea activitatatilor de: "Fabricare de aparate electrocasnice (fabricarea de masini si aparate de uz casnic)" - cod CAEN 2751 si "Tratarea si acoperirea metalelor" - cod CAEN 2561 in municipiul Curtea de Arges, str. Albesti, nr. 12, judetul Arges.

Stadiul conformarii activitatii cu cerintele legale si alte cerinte identificate aplicabile, asociate aspectelor de mediu ale societatii, pe factori de mediu este urmatorul:

Factor de mediu AER:

Emissiile si imisiile de noxe in atmosfera, rezultate in urma desfasurarii activitatii in

societate sunt monitorizate periodic in conformitate cu prevederile din autorizatia de mediu.

Concentratiile poluantilor evacuati in atmosfera sunt masurati semestrial in conformitate cu cerintele din autorizatia de mediu. Electroarges SA a incheiat Contract de prestari servicii nr. C-013/23.02.2015 cu societatea Laborator de AGM Muntenia SRL pentru prelevare probe si eliberare rapoarte de incercare privind monitorizarea factorilor de mediu. Valorile emisiilor si imisiilor pentru indicatorii monitorizati (mentionate in rapoartele de incercare) se incadreaza in limitele admisibile prevazute in actele de reglementare si prevederile legale (Ordinul MAPPM 462/1993, Legea 104/15.06.2011, respectiv STAS 12574/1987).

- Prevederile Legii 278/2013 privind emisiile industriale: sunt respectate masurile pentru reducerea emisiilor de compusi organici volatili (COV) datorate utilizarii solventilor organici in anumite procese tehnologice.

Factor de mediu APA:

- Prevederile Legii apelor nr.107/1996 cu modificarile si completarile ulterioare precum si cerintele din autorizatia de gospodarire a apelor sunt cunoscute si implementate.

Regulile implementate se refera la:

- Autorizatie de gospodarire a apelor nr. 290/09.2016 privind "Fabrica de bunuri de larg consum (unelte electrice portabile, motoare electrice de mica putere si alte echipamente electrice) Curtea de Arges" emisa de Administratia Nationala APELE ROMANE – Administratia Bazinala de Apa ARGES-VEDEA.

- Autorizatie privind exploatarea instalatiilor de preepurare a apelor uzate nr. 2/2019 emisa de Aquaterm AG'98 SA.

- Regulament de organizare si functionare a statiei de neutralizare;

- Apele uzate rezultate din atelierul de acoperiri metalice sunt epurate local, inainte de a fi evacuate in reseaua de canalizare oraseneasca, in statia de neutralizare;

- Apele tratate in statia de neutralizare sunt monitorizate si masurate;

- Debitele si volumele de apa obtinute din sursele proprii si cele din evacuare sunt masurate, monitorizate si raportate autoritatilor de gospodarire a apelor, de mediu conform prevederilor legale;

- Frecventa de determinare a indicatorilor de calitate a apelor uzate, a apelor tratate si evacuate in reseaua de canalizare oraseneasca se realizeaza in conformitate cu conditiile impuse in autorizatiile de gospodarire ape, mediu;

- Limitele maxim admise pentru indicatorii de calitate (precizati in Autorizatia de gospodarire ape, Autorizatia de mediu) ai apelor evacuate in canalizarea oraseneasca stabilite conform Normativului NTPA 002/2002, aprobat prin HG nr.188/2002 cu modificarile si completarile ulterioare, sunt respectate. Urmarirea respectarii valorilor impuse se realizeaza prin efectuarea trimestriala de analize chimice a apelor tratate si deversate in canalizarea oraseneasca la laboratoare autorizate (Laborator de AGM Muntenia SRL, Apa Canal 2000 SA Pitesti).

Factor de mediu SOL si DESEURI:

- Evidenta gestiunii deeurilor, conform DECIZIEI COMISIEI din 18 decembrie 2014 de modificare a Deciziei 2000/532/CE de stabilire a unei liste de deseuri în temeiul Directivei 2008/98/CE a Parlamentului European si a Consiliului, cu modificarile si completarile ulterioare sunt respectate. Exista codificarea si identificarea deeurilor, cantitatea generata, modul de stocare temporar, transport si valorificare sau eliminare a lor.

- Prevederile Legii 211/2011 privind regimul deeurilor sunt respectate.

Deseurile periculoase sunt colectate separat, stocate temporar in recipienti adecvati amplasati in locuri special amenajate, identificate si gestionate pe tipuri (ex. uleiuri uzate, slam galvanic, etc).

Se evita formarea de stocuri de materii prime, materiale, produse si subproduse care se pot deteriora ori deveni deeu ca urmare a depasirii termenului de valabilitate.

- Prevederile HG 235/2007 cu modificarile ulterioare (ex. OUG 15/2010) privind gestionarea uleiurilor uzate se aplica prin: asigurarea colectarii pe tipuri a uleiurilor uzate, utilizarea recipientilor adecvati la colectare, evitarea contaminarii solului sau a panzei freatice, depozitarea acestora in spatiul special amenajat, valorificarea uleiurilor uzate la agenti economici autorizati, dupa solicitarea si primirea Formularului de expeditie/transport deseuri periculoase.

- Ambalajele primare, secundare, tertiare si de transport folosite pentru ambalarea produselor introduse pe piata nationala au fost gestionate cantitativ si raportate conform cerintelor legale la Agentia pentru Protectia Mediului Arges si Administratia Fondului pentru Mediu.

Este implementat procesul de colectare separata documentata (pe tip/sortiment material ambalaj), gestionare, reciclare si evidenta a gestiunii ambalajelor si deeurilor de ambalaje generate ale materialelor introduse pe piata nationala si de pe piata interna, in conditii de protectie a mediului si conformare la cerintele legale. S-a realizat trasabilitatea ambalajelor generate si a deeurilor de ambalaje prin documente justificative contabile si extracontabile de la intrarea in societate pana la operatorul economic colector si valorificator.

- Transportul deeurilor nepericuloase si periculoase catre operatori economici autorizati se efectueaza pe baza formularelor de incarcare – descarcare, respectiv expeditie-transport in conformitate cu HG nr. 1061/2008.

- Prevederile OUG nr. 196/2005 cu modificarile si completarile ulterioare (ex. Ordin 1032/2011) privind Fondul pentru Mediu sunt respectate. Obiectivele anuale de valorificare, respectiv de valorificare prin reciclare a deeurilor de ambalaje, pe tipuri de material ambalaj au fost realizate conform cerintelor legale.

- Prevederile HG 124/2003 cu modificari si completari referitor la prevenirea, reducerea si controlul poluarii mediului cu azbest sunt cunoscute si sunt implementate pe baza programului de eliminare etapizata a placilor de azbociment.

- Prevederile OUG 5/2015 privind deseurile de echipamente electrice si electronice sunt implementate astfel: specialistii Directiei Tehnic, la proiectarea produselor respecta cerintele specifice de protectia mediului si/sau cerintele de securitate, cerintele referitoare la

facilitarea operatiunilor de demontare si valorificare a componentelor; prevad posibilitati de refolosire si reciclare a DEEE-urilor.

Responsabilitatea gestionarii DEEE a fost predata din anul 2009 prin Contract de transfer de responsabilitate privind colectarea, valorificarea si reciclarea deseurilor de echipamente electrice si electronice firmei CCR Logistics Systems SRL Bucuresti.

De asemenea DEEE-urile din societate sunt predate la firme autorizate in recuperarea si valorificarea acestora.

Introducerea in instructiunile de utilizare a produselor a marcajului specific aplicat echipamentelor electrice si electronice si atentionari de mediu se realizeaza in conformitate cu cerintele din Ordinul nr. 556/2006.

Substante Chimice:

- Prevederile HG 173/2000 cu modificarile si completarile ulterioare pentru reglementarea regimului special privind gestionarea si controlul bifenililor policlorurati (PCB) si ale compusilor similari sunt respectate. In societate se utilizeaza echipamente energetice cu lichid ce nu contin compusi desemnati in concentratie mai mare de 50 ppm si nu prezinta risc pentru mediu pe toata perioada de existenta utila ramasa.

- Legea nr. 360/2003 cu modificarile si completarile ulterioare privind regimul substantelor si preparatelor chimice periculoase; conditii: realizare decizii personal care raspunde de gestionarea depozitarea si manipularea substantelor toxice; autorizatie pentru transportul, detinerea si utilizarea de produse si substante toxice; cantitatile de substante toxice utilizate se monitorizeaza in "Registre pentru evidenta miscarii produselor si substantelor toxice"; necesitatea urmaririi achizitionarii substantelor chimice periculoase insotite de fisele tehnice de securitate in conformitate cu Regulament 453/2010; respectarea conditiilor prevazute in fisele tehnice de securitate ale produselor periculoase, privind transportul, depozitarea, manevrarea/utilizarea si gestionarea ambalajelor acestor substante.

- Detinerea de substante clasificate se realizeaza cu respectarea obligatiilor stabilite in OUG 121/2006 aprobata prin Legea nr.186/2007; Regulamentul nr. 273/2004, Regulamentul nr.111/2005, Regulamentul nr.1277/2005 cu modificarile si completarile ulterioare privind regimul juridic al precursorilor folositi la fabricarea ilicita a drogurilor sunt respectate. Regulile implementate sunt: evidenta stricta a consumurilor de precursori in registre specifice; decizie personal care raspunde de gestionarea, depozitarea, manipularea si folosirea precursorilor; achizitionarea substantelor se face in ambalaje potrivit prevederilor legale, este pastrata evidenta miscarii zilnice a precursorilor in registre speciale, ambalajele substantelor periculoase sunt gestionate (se returneaza furnizorilor, la aprovizionarea cu substante chimice).

- Prevederile HG 322/2013 privind limitarea utilizarii anumitor substante periculoase in echipamentele electrice si electronice sunt respectate prin urmatoarele actiuni implementate: modificarea tehnologiilor interne pentru realizarea reperelor, monitorizarea furnizorilor inclusiv prin introducerea cerintelor directivei RoHS in contracte/comenzi.

- S-a urmarit mentinerea implementari prevederilor Regulament European nr. 1907/2006/EC (REACH) cu modificari si completari (ex. Regulament nr.1272/2008 CLP)

referitor la produsele chimice si gestionarea acestora in conditii de securitate conform Fiselor de securitate intocmite in conformitate cu Anexa II a Regulamentului, modificata de Regulamentul nr. 453/2010. S-au identificat indatoririle si responsabilitatile diferite care revin societatii in cadrul REACH si s-a desfasurat corespondenta cu firme de la care ne aprovizionam cu substante, amestecuri, articole (pe categorii de materiale). S-au primit/solicitat declaratii de conformare la cerintele REACH, fise tehnice de securitate pentru anumite substante, amestecuri de la furnizori, iar ca utilizatori din aval s-au transmis declaratii de conformare (ex. client Kaercher, client Steinel).

b). Descrierea sintetica a impactului activitatilor de baza ale emitentului asupra mediului inconjurator precum si a oricaror litigii existente sau preconizate cu privire la incalcarea legislatiei privind protectia mediului inconjurator:

Electroarges SA nu are activitati cu impact semnificativ asupra mediului.

Mentionam faptul ca Electroarges SA dispune de toate autorizatiile (Autorizatie de mediu, Autorizatie de Gospodarire a Apelor si Autorizatie privind exploatarea instalatiilor de preepurare a apelor uzate) legale necesare desfasurarii activitatii.

Pe parcursul anului 2019 s-au efectuat controale de la: Garda Nationala de Mediu – Comisariatul Judetean Arges. A fost dispusa o masura referitoare la “Colectarea separata tuturor tipurilor de deseuri generate, in spatii sau recipienti speciali, cu etichete pentru fiecare tip de deșeu”. Respectiva masura a fost implementata corespunzator.

Amplasamentul societatii Electroarges fiind in zona industriala a municipiului Curtea de Arges nu afecteaza calitatea vietii, starea de sanatate a populatiei si nici vegetatia si fauna.

Impactul activitatii desfasurate de Electroarges SA in ceea ce priveste mediul social si economic este pozitiv prin oferirea de locuri de munca.

1.1.7. Evaluarea activitatii de cercetare si dezvoltare. Precizarea cheltuielilor in exercitiul financiar precum si a celor ce se anticipeaza in exercitiul financiar urmatoare pentru activitatea de cercetare – dezvoltare:

In anul 2019, au fost puse in fabricatie variante noi de aspiratoare Kaercher derivate din cele aflate in productie, din gama aspiratoarelor Home & Garden tip WD 2 si WD 3. De asemenea, a fost pusa in fabricatie gama noua de aspiratoare WD 3 Battery.

Tot in anul 2019 a inceput colaborarea in productie cu ARCTIC, prin asimilarea in fabricatie a unei game importante de piese injectate din mase plastice, de subansamble si kituri de repere. De asemenea, au fost reluata colaborarea cu STEINEL in productia de repere injectate din mase plastice si au fost incepute negocierile cu producatori din zona automotive.

In anul 2020, sunt cuprinse in programul de dezvoltare, obiective pentru modernizarea produselor sub brandul ARGIS Electroarges, in concordanta cu cerintele pietelor interna si externa. De asemenea, sunt asimilate in fabricatie grupe noi de aspiratoare Kaercher, sunt asimilate in fabricatie noi piese si subansamble in colaborare cu ARCTIC si

STEINEL. Sunt initiate si continuate colaborari cu producatori de aparate electrocasnice, de reperi injectate din mase plastice si subansamble pentru diverse aplicatii.

1.1.8. Evaluarea activitatii societatilor comerciale privind managementul riscului.

Descrierea expunerii societatii comerciale fata de riscul de pret, de credit, de lichiditate si de cash-flow.

ELECTROARGES SA se confrunta cu doua riscuri majore:

- 95,7% din cifra de afaceri reprezinta colaborarea în productie cu firma KÄRCHER.

Orice sincopa în derularea contractului cu aceasta firma poate fi imediat si grav resimtita;

Alternativa la aceasta dependenta este dezvoltarea productiei pentru piata interna si identificarea de alti clienti, astfel încât sa se ajunga la 75% din cifra de afaceri.

- creditul la o singura banca – RAIFFEISEN BANK, sucursala Pitesti - orice schimbare în politica bancii fata de situatia actuala, poate avea consecinte si asupra posibilitatilor ELECTROARGES S.A. de sustinere a dobânzilor si ratelor de rambursare.

Indicatori Economico-Financiari ai Grupului

Nr. crt.	Explicatie	Mod calcul	30.06.2020		Valori optime	
			realizari			
I. INDICATORI DE LICHIDITATE						
1	Lichiditate generala (Solvabilitatea generala)	<u>Active circulante</u> Datorii curente	75.149.287 79.519.316	-	0,95	1 - 3
2	Lichiditate imediata (Solvabilitatea imediata)	<u>Active circulante - Stocuri</u> Datorii curente	50.554.911 79.519.316	-	0,64	0,5 - 1,5
3	Rata generala a indatorarii	Datorii totale Capital propriu	90.692.195 62.077.597		1,46	0.1 - 2
II. INDICATORI DE GESTIUNE						
1	Viteza de rotatie a stocurilor	<u>Cifra de afaceri neta</u> Stoc	125.630.317 24.594.376	-	5,11	valoare maximala
2	Numar zile de stocare	Stoc x 360 Cifra de afaceri neta	24.594.376 125.630.317	* 360	70,48	valoare minimala
3	Viteza de rotatie a debitelor (clienti)	<u>Creante comerc x 360</u> Cifra de afaceri neta	26.742.689 125.630.317	*360	76,63	valoare minimala
4	Viteza de rotatie a activelor imobilizate	<u>Cifra de afaceri neta</u> Active imobilizate	125.630.317 77.220.776	-	1,63	valoare maximala
5	Viteza de rotatie a activelo totale	<u>Cifra de afaceri neta</u> Active totale	125.630.317 153.162.504	-	0,82	valoare maximala
6	Viteza de rotatie a creditelor (furnizori)	<u>Sold dat comerc x 360</u> Cifra de afaceri neta	33.149.203 125.630.317	*360	94,99	valoare mai mare II.3
III. INDICATORI DE PROFITABILITATE						
1	Rata rentabilitatii profitului din Exploatare	<u>Profit din exploatare * 100</u> Active totale	6.424.869 153.162.504	* 100	4,19	

Indicatori de lichiditate

Indicatorul lichiditatii curente = Active curente / Datorii curente = 0,95

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 = 0,64

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 = 1,46

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 Grupului, 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 70 zile, furnizorii sunt platiti la un numar de 95 zile, mai mare decat are loc incasarea creantelor, clientii se incaseaza intr-un interval de circa 76 zile.

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate apare din gestionarea de catre Societati a mijloacelor circulante si a cheltuielilor de finantare si rambursarilor sumei de principal pentru instrumentele sale de debitare.

Funcția de trezorerie a societatii intocmeste prognoze privind rezerva de lichiditati si mentine un nivel adecvat al facilitatilor de credit astfel incat sa poata gestiona prudent riscurile de lichiditate si de cash-flow. In acest scop a fost prelungit contractul de garantie cu ipoteca in favoarea bancii cu care avem deschisa linia de credit. Plafonul acestei linii de credit a fost pastrat la un nivel cat se poate de ridicat chiar daca acestea au fost accesate arareori si intr-o cota redusa. Totodata investitiile s-au limitat la cele care au o contributie directa la cifra de afaceri. Daca nu au fost indeplinite conditiile optime din punct de vedere al lichiditatilor si cash-flow-lui, investitiile au fost amanate sau limitate la sursele proprii de finantare.

Urmatorul tabel prezinta fluxurile de numerar , precum si repartizarea datoriilor pe termen

scurt si lung:

FLUXUL DE NUMERAR	30.06.2020
(+/-) Rezultatul net al exercitiului	-10.409.021
(+) Amortiz. si proviz. incluse in costuri inreg in cursul per.	4.323.991
(-) Variatia stocurilor	-5.066.842
(-) Variatia creantelor	-9.236.340
(+) Variatia furnizorilor si clientilor creditorii	24.353.243
FLUX DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE (A)	3.965.031
(-) Variatia activelor imobilizate	23.557.939
FLUX DIN ACTIVITATEA DE INVESTITII (B)	23.557.939
(+) Variatia imprumuturi si datorii asimilate	-40.868.985
(+) Variatia altor datorii	33.772.729
(+) Variatia capitalului social	-18.778.638
FLUX DIN ACTIVITATEA FINANCIARA (C)	-25.874.894
(+) Variatia altor elemente de pasiv	-2.193.460
(-) Variatia altor elemente de activ	387.605
FLUX DIN ALTE ACTIVITATI (D)	-1.805.855
FLUX DE NUMERAR TOTAL (A+B+C+D)	-157.779
Disp. la inceput perioada	3.368.483
Disp. la sfarsit perioada	3.210.704

DENUMIREA INDICATORILOR	31.12.2019	30.06.2020
A	1	2
D. DATORII ~ SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN		
1. Imprumuturi din emisiunea de obligatiuni, prezentandu-se separat imprumuturile din emisiunea de obligatiuni convertibile (ct.161+1681-169)		
2. Sume datorate institutiilor de credit (ct.1621+1622+1624+1625+1627+1682+5191+5192+5198)	11.427.821	14.388.363
3. Avansuri incasate in contul comenzilor (ct.419)		172.080
4. Datorii comerciale - furnizori (ct. 401+404+408)	57.674.526	32.069.714
5. Efecte de comert de platit (ct. 403+405)		1.079.489
6. Datorii din operatiuni de leasing financiar (ct.406)	2.107.741	
7. Sume datorate entitatilor din grup (ct. 1661+1685+2691+451)		
8. Sume datorate entitatilor asociate si entitatilor controlate in comun (ct. 1663+1686+2692+453)	0	0
9. Datorii rezultate din operatiunile cu instrumente derivate (ct.465)		
8. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale si datoriile privind asigurarile sociale (ct.1623+1626+167+1687+2693+421+423+424+426+427+4281+431+437+4381+441+4423+4428+444+446+447+4481+455+456+457+458+462+473+509+5186+5193+5194+5195+5196+5197)	737.835	31.809.670
TOTAL (rd. 39 la 49)	71.947.923	79.519.316
G. DATORII " SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN		
1. Imprumuturi din emisiunea de obligatiuni, prezentandu-se separat imprumuturile din emisiunea de obligatiuni convertibile (ct.161+1681-169)		
2. Sume datorate institutiilor de credit (ct.1621+1622+1624+1625+1627+1682+5191+5192+5198)		
3. Avansuri incasate in contul comenzilor (ct.419)		
4. Datorii comerciale - furnizori (ct. 401+404+408)		
5. Efecte de comert de platit (ct. 403+405)		
6. Datorii din operatiuni de leasing financiar (ct. 406)	7.624.062	7.219.236
7. Sume datorate entitatilor din grup (ct. 1661+1685+2691+451)		
8. Sume datorate entitatilor asociate si entitatilor controlate in comun (ct. 1663+1686+2692+453)		
9. Datorii rezultate din operatiunile cu instrumente derivate (ct. 465)		
8. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale si datoriile privind asigurarile sociale (ct.1623+1626+167+1687+2693+421+ 423+424+426+427+4281+431+437+4381+441+4423+4428+444+446+447+4481+455+456+457+4581+462+473+509+5186+5193+5194+5195+5196+5197)	1.252.749	3.953.643
TOTAL (rd. 53 la 62)	8.876.811	11.172.879

Descrierea politicilor si a obiectivelor societatii comerciale privind managementul riscului.

Pentru micșorarea și chiar eliminarea acestor riscuri Consiliul de Administratie și-a definit strategia pentru anii urmatori, constând în:

- asigurarea profitabilitatii pe piata traditionala (cresterea competitivitatii produselor prin reproiectare, controlul costurilor de fabricatie, reducerea costurilor noncalitatii, stimularea vânzării prin modificarea politicilor de marketing);
- penetrarea pe noi pietele și diversificarea gamei de servicii/produse oferite;
- prestarea de servicii și realizarea de produse pentru terti în domenii conexe (pentru care exista capacitati tehnologice insuficient exploatate);
- participarea la programe inter-disciplinare la nivel national și international; atragerea de fonduri structurale nerambursabile.

1.1.9. Elemente de perspectiva privind activitatea societatii comerciale:

1.1.9.a). Prezentarea și analizarea tendintelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afecteaza sau ar putea afecta lichiditatea societatii comerciale comparativ cu aceeași perioada a anului anterior.

În baza celor prezentate anterior, strategia aplicata în cadrul societatii mama, ca și în cazul celorlalte entitati (exceptie Concifor SA) are ca obiectiv principal reorientarea activitatii pe baza analizei profitabilitatii în conditiile creșterii cifrei de afaceri și derularea în paralel a unor activitati care să permita controlul costurilor și întărirea pozitiei pe piata.

Pentru realizarea acestor obiective și eliminarea evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce ar putea afecta lichiditatea societatii, se întreprind actiuni pentru:

- reducerea dependentei fata de contractul KÄRCHER, societatea mama;
- reducerea și lichidizarea stocurilor;
- reducerea costurilor de finantare prin renegocierea contractelor cu furnizorii și clientii;
- reorientarea directiei de vânzări de la nevoia asigurării volumului la asigurarea profitabilitatii;
- planificarea relationala vânzări-productie-achizitii cu consolidarea tuturor categoriilor de stocuri;
- managementul personalului prin optimizarea organigramei și introducerea unor criterii de eficienta.

1.1.9.b). Prezentarea modificarilor capitalului social

	Capital social	Câştiguri/pierderi legate de vânzarea sau anularea instrumentelor de capitaluri proprii	Rezerve din reevaluare	Rezerve legale	Alte rezerve	Alte elemente de capital	Rezultatul reportat	Total
31.12.2019	6.976.465	0	12.706.355	2.577.844	43.394.534	2.655.585	10.224.482	78.535.265
Profitul exercitiului financiar	-	-	-	-	-	-	-20.129.049	-20.129.049
Alte elemente ale rezultatului global	-	1132496	-	-750863	-	-	-10.857.462	-10.475.829
Total rezultat global	-	-	-	-	-	-	-30.986.511	-30.986.511
Dividende distribuite	-	-	-	-	-	-	-	0
Alocari alte rezerve	-	-	-1680028	-	-7.249.082	22443340	10.857.462	24.371.692
30.06.2020	6.976.465	1.132.496	11.026.327	1.826.981	36.145.452	25.098.925	-20.129.049	62.077.597

Societatea mama nu are obligatii neplatite la scadenta catre bugetul de stat, spre deosebire de celelalte societati, care inregistreaza datorii restante si chiar beneficiaza de esalonare la plata (AMPLO SA).

1.1.9.c). Prezentarea si analiza evenimentelor, tranzactiilor, schimbarilor economice care afecteaza semnificativ veniturile din activitatea de baza.

Electroarges SA precum si celelalte entitati din grup, isi desfasoara activitatea in principiul continuitatii, in baza Bugetului de venituri si cheltuieli si a programelor de dezvoltare, evaluate in concordanta cu contractele comerciale care stau la baza colaborarilor economice.

La aceasta data nu se cunosc evenimente care sa afecteze semnificativ veniturile din activitatea de baza.

2. ACTIVELE CORPORALE ALE SOCIETATII

2.1. Amplasarea si caracteristicile principalelor capacitati de productie din proprietatea societatii comerciale

Societatea mama, "ELECTROARGES" SA este situata in municipiul Curtea de Arges, str. Albesti, nr. 12, judetul Arges. Suprafata totala a terenului din proprietatea societatii a fost de 59.346 mp. obtinuta cu certificat de proprietate seria M03, NR 0674/08.12.1993, din care a fost instrainata prin vanzare catre locatarii-chiriasi terenul aferent Bloc Garsoniere in 1995 si prin executare silita in anul 2001 terenul aferent Camin Nefamilisti.

Suprafata ramasa de 57.702.12 mp a fost structurata astfel:

1. Suprafata construita totala = 31 313.15 mp;

din care:

- sectii de productie si administrative	= 31 297.34 mp;
2. Suprafata aferenta cailor de transport	= 18 221.97 mp;
3. Suprafata aferenta retelelor edilitare	= 932.00 mp;
4. Suprafata libera	= 7 235.00 mp;
din care: pretabila pt constructii	= 2 104.25 mp.

In functie de activitatile ce se desfasoara in cadrul societatii se poate face urmatoarea clasificare:

- activitatea de productie - se desfasoara in 2 sectii principale de productie, respectiv: BLC si Mase Plastice-Karcher, structurate in ateliere si benzi de lucru in functie de operatiile tehnologice specifice si 2 ateliere de deservire, respectiv Scularie si Mecano-Energetic;
- activitatea de asigurare a calitatii;
- activitatea de cercetare-dezvoltare;
- activitatea marketing- vanzari si service;
- activitatea logistica, achizitii si transporturi auto;
- activitatea financiar - contabila;
- activitatea de programare si urmarire a productiei;
- gestiunea resurselor umane si a activitatii administrative.

La 30.06.2020 situatia activelor imobilizate ale grupului se regasesc mai jos.

DENUMIREA INDICATORILOR	31.12.2019	30.06.2020
A	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE		
I. IMOBILIZARI NECORPORALE		
2. Cheltuieli de dezvoltare (ct. 203-2803-2903)	0	0
3. Concesiuni, brevete, licente, marci comerciale, drepturi si active similare si alte imobilizari necorporale (ct. 205+208-2805-2808-2905-2908)	660.673	1.016.344
4. Fond comercial (ct. 2071- 2807 -2907)	4.560.969	-3.437.119
5. Avansuri si imobilizari necorporale in curs de executie (ct. 233+234-2933)	0	0
TOTAL (rd. 01 la 05)	5.221.642	-2.420.775
II. IMOBILIZARI CORPORALE		
1. Terenuri si constructii (ct.211+212-2811-2812-2911-2912)	33.154.108	33.906.365
2. Instalatii tehnice si masini (ct. 213+223-2813-2913)	25.855.767	24.436.852
3. Alte instalatii, utilaje si mobilier (ct.214+224-2814-2914)	698.197	538.585
4. Investitii imobiliare (ct.215-2815-2915)	0	0
5. Avansuri si imobilizari corporale in curs de executie (ct.231+ 233+232-2931)	3.928.759	5.894.647
6. Investitii imobiliare in curs (ct.235-2935)	4.273.820	3.666.346
TOTAL (rd. 06 la 11)	67.910.651	68.442.795

2.2. Analiza gradului de uzura a proprietatilor societatii:

Gradul de uzura al tuturor capacitatilor de care dispune societatea este de 35,87%, pe categorii de mijloace fixe fluctuand de la minim la maxim.

Uzura contabila a proprietatilor societatii comerciale a fost calculata conform Legii 15/1994 si a Legii nr. 227/2015 privind Codul Fiscal, prin metoda liniara, fiind influentata de reglementarile ulterioare referitoare la gradul de utilizare al mijloacelor fixe.

Referitor la uzura morala si fizica se poate spune ca are un grad diferit pe fiecare categorie de mijloace fixe. Mijloacele fixe achizitionate in ultimii 3 ani nu au o uzura morala mare, la data cumpararii fiind dintre cele mai performante spre deosebire de celelalte dotari, care sunt in majoritate de nivelul anilor 1970-1980, dar la care, prin actiuni de modernizare, randamentele au fost marite.

2.3. Probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societatii comerciale

Nu este cazul.

3. PIATA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE SOCIETATEA COMERCIALA MAMA

3.1. ELECTROARGES SA este înregistrata la C.N.V.M. cu un numar de 69.764.650 de actiuni nominative cu valoarea nominala de 0,10 lei, reprezentând o emisiune de capital de 6.976.465 lei, capital subscris si varsat integral. Acest fapt este specificat în CERTIFICATUL DE ÎNREGISTRARE VALORI MOBILIARE Nr. AC-2208-6/09.06.2016.

Valorile mobiliare (actiunile) ELECTROARGES SA sunt negociate pe Bursa de Valori Bucuresti, la categoria a-II-a; actiuni. Informatii despre evolutia pe piata a acestor actiuni pot fi obtinute de pe site-ul BVB, www.bvb.ro consultând subsite-ul emitentului ELECTROARGES SA pentru simbolul "ELGS".

Evidenta Registrului actionarilor ELECTROARGES SA este executata în conformitate cu prevederile legale de catre societatea de registru DEPOZITARUL CENTRAL SA – Bucuresti.

3.2. ELECTROARGES SA a realizat profit în anii 2005 si 2006, dar din motivul ca în anii anteriori, respectiv din 1999 pâna în 2004, contul de profit si pierdere a fost pe pierdere, în conformitate cu prevederile legii 31/1990 si legea contabilitatii, actionarii au fost obligati sa hotarasca folosirea profitului pentru acoperirea pierderii, iar profitul din anii 2007 si 2008 a fost repartizat ca sursa proprie de finantare, din care s-a utilizat din 2007 suma de 636.006,20 lei si din 2008 suma de 954.009,30 lei pentru majorarea capitalului social prin atribuirea de actiuni gratuite fara schimbarea procentului de detinere anterior.

In anul 2008 au fost acordate dividende brute in valoare de 0.0232 lei/actiune, iar in anul 2009 dividendul brut acordat a fost de 0.0595 lei/actiune.

Profitul anului 2010 ramas dupa constituirea rezervei legale a fost repartizat integral ca sursa proprie de finantare.

In anul 2011 capitalul social al Electroarges SA a fost majorat cu suma de 3.335.506 lei,

prin subscrierea de actiuni la valoarea nominala de 0.1 lei/actiune, pentru detinatorii de actiuni existenti, conform Registrului actionarilor emis de SC Depozitarul Central.

Profitul anului 2011 in suma de 6.874.531 lei, ramas dupa constituirea Rezervei legale de 436.035 lei, a fost repartizat ca „Alte rezerve-surse proprii de dezvoltare”.

In anul 2012, prin HAGOA nr. 82/21.04.2012, s-a aprobat acoperirea pierderii inregistrate in anii anteriori, in suma de (-) 8.156.411 lei, pierdere provenita din majorari si penalitati acumulate in perioada 1999-2004 pentru debite fiscale neachitate la scadenta. Mentionam ca prin esalonarea la plata a acestor debite inregistrate la data de 31.12.2004 societatea a beneficiat de reduceri si anulari de majorari si penalitati in suma de 9.172.397 lei, care se regasesc in grupa „Alte rezerve-**rezerva fiscala** din anulari si reduceri debite fiscale esalonate la plata”. Acoperirea pierderii contabile s-a facut utilizand „Alte rezerve-surse proprii de finantare-dezvoltare” constituite din profitul anului 2010 si partial 2009.

In anul 2016, prin punerea in aplicare a sentintei judecatoresti numarul 225/CC, a fost majorat capitalul social cu un numar de 7.789.310 actiuni, reprezentand 778.931 lei, prin aprobarea subscrierii actionarilor Tudor Dumitru si Vidraru S.A. Tot in anul 2015, prin aplicarea sentintei judecatoresti numarul 474/CC a fost diminuat capitalul social cu 18.874.931 actiuni, reprezentand 1.887.493,10 lei, prin anulara majorarii capitalului social din anul 2012. Astfel s-a procedat si la restituirea sumelor actionarilor care au participat la subscriere, respectiv 0,30 lei/actiune.

3 IMOBILIZARI FINANCIARE

La data de 30 iunie 2020 immobilizarile finaciare ale grupului se prezinta astfel :

DENUMIREA INDICATORILOR	31.12.2019	30.06.2020
A	1	2
I. IMOBILIZARI FINANCIARE		
1. Actiuni detinute la filiale (ct.261-2961)	27.507.048	4.745.551
2. Imprumuturi acordate entitatilor din grup (ct. 2671+2672-2964)		
3. Actiuni detinute la entitatile asociate si la entitatile controlate in comun (ct.262+263-2962)	1.000	61.213
4. Imprumuturi acordate entitatilor asociate si entitatilor controlate in comun (ct. 2673+2674-2965)		
5. Alte titluri immobilizate (ct. 265-2963)	14.964	22.949
6. Alte imprumuturi (ct. 2675+2676+2677+2678+2679-2966-2968)	123.410	6.369.043
TOTAL (rd. 14 la 19)	27.646.422	11.198.756

Evaluarea la valoarea justa a “investitiilor pe termen scurt” s-a realizat prin inmultirea numarului de actiuni detinute la data raportarii cu pretul de inchidere din ultima zi de tranzactionare din perioada de raportare. Avand in vedere intrarea in insolventa a Mobila SA Radauti incepand cu data de 10.02.2020, evaluarea actiunilor s-a facut la cost de achizitie.

Rezultatele pozitive au fost evidentiate in conturile de venituri financiare, iar diferentele negative in conturile de cheltuieli financiare.

Evaluarea la valoarea justa a immobilizarilor financiare detinute la acele companii cotate

dar care nu au avut un numar suficient de tranzactii pentru a fi in conditii de piata activa precum si a acelor detinute la entitati necotate s-a facut pe baza unui raport de evaluare emis de un evaluator independent. Evaluarea a avut la baza metoda fluxurilor viitoare de numerar discountate.

Evaluarea actiunilor detinute la entitati listate si aflate intr-o piata activa s-a realizat prin inmultirea numarului de actiuni detinute la data raportarii cu pretul de inchidere din ultima zi de tranzactionare din perioada de raportare.

Diferentele au fost inregistrate in contul "1035 – Diferente din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global".

3.3. ELECTROARGES SA clasifica filialele societatile la care prin ponderea participarii in capitalul social al acestor societati, detine controlul. Cu acestea, Electroarges SA intra in consolidare, si intocmeste situatii financiare consolidate.

Societatile clasificate ca si filiale sunt:

1. AMPLO SA, la care Electroarges detine un numar de 2.668.396 actiuni (84,4119% din capitalul social);
2. CONCIFOR SA, la care Electroarges detine un numar de 3.206.788 actiuni (67,0217% din capitalul social);
3. ELARS SA, la care Electroarges detine un numar de 20.555.276 actiuni (88,1611% din capitalul social);

In cursul anului 2019 s-au achizitionat un numar de 3.470.199 actiuni Braiconf SA, fiind vandute 18.892.000 actiuni, Electroarges detinand la sfarsitul anului 2019 un numar de 11.802.363 actiuni, respectiv 26,3354% din capitalul social al Braiconf SA.

Societatea **ELECTROARGES SA** nu are deschise sucursale.

3.4. ELECTROARGES SA nu a emis obligatiuni sau alte titluri de creanta.

4. CONDUCEREA SOCIETATILOR COMERCIALE.

4.1. a). Lista administratorilor ELECTROARGES SA

In baza Hotararii AGOA Nr. 103 din 20.09.2017 *componenta Consiliului de Administratie al Electroarges SA* este urmatoarea:

Nr. crt.	Nume	Prenume	Vârsta (ani)	Calificare	Experienta profes. (ani)	Functia	Vechime (ani)
1	Stefan	Constantin	36	Economist	4	Presedinte CA	3
2	Gavrila	Ion	66	Inginer	45	Membru	12
3	Tudor	Dumitru	72	Chimist	47	Membru	3

4	Investments Constantin SRL	prin reprez. permanent dl. Silviu Dumitrache				Vicepresedinte CA	0
5	Benjamins United SRL	prin reprez. permanent dl. Octavian Avramoiu				Membru	0

4.1.b). Orice acord, înțelegere sau legatura de familie între administratorul respectiv si o alta persoana datorita careia persoana respectiva a fost numita administrator - Nu este cazul.

4.1.c). Participarea administratorilor la capitalul social.

Nr. crt.	Nume	Prenume	Functie	Numar actiuni
1.	Stefan	Constantin	Presedinte CA	0
2.	Gavrila	Ion	Membru CA	6.016.191
3.	Tudor	Dumitru	Membru CA	8.963.266
4.	Investments Constantin SRL	prin reprez. permanent dl. Silviu Dumitrache	Vicepresedinte CA	25.699.543
5.	Benjamins United SRL	prin reprez. permanent dl. Octavian Avramoiu	Membru CA	621.000

4.1. d). Lista persoanelor afiliate societatii comerciale

Nr. crt.	Nume si prenume	Procent participare in capitalul social
1.	Constantin Relative Investments SRL	36,8375
2.	Stefan Constantin – detinere indirecta prin Investments Constantin SRL si Benjamin United SRL	37,7276
3.	Amplo SA – participatii detinute de Electroarges	84,4119
4.	Concifor SA – participatii detinute de Electroarges	67,0217
5.	Elars SA – participatii detinute de Electroarges	88,1611
6.	Braiconf SA – participatii detinute de Electroarges	26,3354%
7.	Metalica SA – afiliere indirecta prin management comun	-

4.2. a). Lista membrilor conducerii executive:

Nr. crt.	Nume	Prenume	Functia	Termenul până când face parte din conducerea executiva
1.	Golescu	Vasile	Director Operational	01.09.06 - nedeterminata
2.	Nicut	Iulia	Manager Financiar	01.05.20 - nedeterminata
3.	Barbu	Marin	Manager Tehnic	01.11.06 - nedeterminata
4.	Marin	Sergiu	Manager Vanzari	07.02.18 - nedeterminata

Membrii consiliului de administratie la celelalte entitati

- Consiliul de administratie Elars SA
 - este administrat de Administrator unic:

Numele si prenumele	Functia
Investments Constantin SRL prin reprezentant Stefan Constantin	Administrator unic

- Consiliul de administratie AMPLO SA este format din trei membrii în componenta urmatoare:

Numele si prenumele	Functia
Stefan Constantin	Presedinte
Benjamins United SRL	Membru
Cristian Alexandru Constantin	Membru

- Consiliul de administratie la CONCIFOR SA este format din trei membrii în componenta urmatoare :

Numele si prenumele	Functia
Stefan Constantin	Presedinte
Investments Constantin SRL prin reprezentant Zisu Robert	Membru
Benjamins United SRL prin reprezentant Dumitrache Silviu	Membru

- Consiliul de administratie la BRAICONF SA este format din trei membrii în componenta urmatoare:

Numele si prenumele	Funcția
Silviu Dumitrache	Presedinte
Benjamins United SRL prin reprezentant Octavian Avramoiu	Membru
Csoarpi Saints SRL prin reprezentant Constantin Stefan	Membru

Corectiile cu entitatile afiliate prezentate mai jos sunt:

- Pentru situatia patrimoniala:

ACTIV	CORECTII		CONTURI CONSOLIDATE
	+	-	
ACTIVE			
Active imobilizate			
· Imobilizari necorporale	-3.437.119	0	-2.420.775
· - FD COMERCIAL	-3.437.119		
· Imobilizari corporale			68.442.795
· Investitii imobiliare			0
	0		9.488.830
· Imobilizari financiare			11.198.756
actiuni filiale 2611 + 2613		8.028.499	4.745.551
actiuni entit asoc		1.400.000	61.213
imprunt entitati		60.331	0
alte titl			22.949
alte titluri imob imp			6.369.043
· Alte active imobilizate			
Active circulante			
· Stocuri			24.594.375
· Creante		2.701.062	47.002.797
creante comerciale		8.059	26.811.081
sume din grup		35.000	-68.392
avansuri			4.842.272
alte creante		2.658.002	15.417.836
· Investitii pe termen scurt			341.410
· Casa si conturi la banci		0	3.210.704
· Cheltuieli în avans		0	792.441
TOTAL ACTIV	-3.437.119	12.189.892	153.162.504

PASIV	CORECTII		CONTURI CONSOLIDATE
	+	-	
· Capital social		0	6.976.465
Ajustari ale capitalului social - ct1028		27.394.082	12.290.023
Alte elemente de capitaluri proprii - ct 103		1.298.555	6.488.615
· Prime de capital		0	0
Castiguri legate de cap			1.132.496
· Actiuni proprii		8.391	1.127
· Rezerve din reevaluare		7.830.992	11.026.327
· Rezerve legale		1.233.027	1.826.981
-- Alte rezerve		3.582.618	36.145.452
· Profit/pierdere din exercitiul financiar			-10.475.829
		0	
Concifer	-170.128		
Elars	-103.491		

Amplo	-860.135		
Braiconf	115.530		
● Profit/pierdere reportat-117		-7.083.729	-7.126.680
● Profit/pierdere reportat-118		-28.877.830	-13.002.369
· Repartizarea profitului		0	625.250
interese care nu controleaza- alte capitaluri proprii cont 1082	0		16.449.822
Concifor	260.726		
Elars	388.994		
Amplo	1.291.871		
Braiconf	14.508.230		
interese care nu controleaza- rezultatul exercitiului financiar cont 1081	0		970.417
Concifor	-83.712		
Elars	-13.898		
Amplo	-158.839		
Braiconf	1.226.865		
TOTAL CAPITALURI PROPRII	16.402.014	16.409.453	62.077.596
· Datorii pe termen scurt		1.859.438	79.519.317
sume inst credit			14.388.363
avansuri			172.080
dat comerciale		-467.982	32.069.714
entit asociate		2.327.420	0
efecte			1.079.489
alte dat			31.809.670
· Datorii pe termen lung		0,00	11.172.879
inst credit			7.219.236
ALTE datorii			3.953.643
· Provizioane			387.605
proviz salariat			0
alte proviz			387.605
· Venituri in avans			5.107
sume un an			11
sume mai mari			5.096
TOTAL PASIV	16.402.014	18.268.891	153.162.504

4.2. b). Orice acord, înțelegere sau legatura de familie între persoana respectiva si o alta persoana datorita careia persoana respectiva a fost numita ca membru al conducerii executive

Nu este cazul.

4.2. c). Participarea membrilor conducerii executive la capitalul societatii comerciale:

Nr. crt.	Nume	Prenume	Funcția	Participarea la capitalul societatii cu actiuni
1.	Golescu	Vasile	Director Operational	39.205
2.	Nicut	Iulia	Manager Financiar	0
3.	Barbu	Marin	Manager Tehnic	20.188
4.	Marin	Sergiu	Manager Vanzari	0

4.3. Prezentarea eventualelor litigii sau proceduri administrative în care au fost implicate in ultimii 5 ani, referitoare la activitatea persoanelor din conducerea administrativa.

Nu este cazul.

5. SITUATIA FINANCIAR CONTABILA

Situatiile financiare au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS) adoptate de Uniunea Europeana.

La data aplicarii pentru prima data a IFRS (31.12.2012), conturile conform RCR au fost ajustate, in cazul in care a fost necesar, pentru a armoniza situatii financiare separate intocmite ulterior acestei date, in toate aspectele semnificative, cu IFRS. Modificarile cele mai importante aduse situatiilor financiare intocmite in conformitate cu RCR pentru a le alinia cerintelor IFRS adoptate de Uniunea Europeana sunt:

- Ajustari ale elementelor de activ, datorii si capitaluri proprii, in conformitate cu IAS 29, datorita faptului ca economia romaneasca a fost o economie hiperinflationista pana la 31 decembrie 2003, utilizand indicii pretului de consum.

5.a. Situatia activelor, datoriilor si capitalurilor proprii:

DENUMIREA INDICATORILOR	31.12.2019	30.06.2020
A	1	2
D. DATORII ~ SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN		
1. Imprumuturi din emisiunea de obligatiuni, prezentandu-se separat imprumuturile din emisiunea de obligatiuni convertibile (ct.161+1681-169)		
2. Sume datorate institutiilor de credit (ct.1621+1622+1624+1625+1627+1682+5191+5192+5198)	11.427.821	14.388.363
3. Avansuri incasate in contul comenzilor (ct.419)		172.080
4. Datorii comerciale - furnizori (ct. 401+404+408)	57.674.526	32.069.714
5. Efecte de comert de platit (ct. 403+405)		1.079.489
6. Datorii din operatiuni de leasing financiar (ct.406)	2.107.741	
7. Sume datorate entitatilor din grup (ct. 1661+1685+2691+451)		
8. Sume datorate entitatilor asociate si entitatilor controlate in comun (ct. 1663+1686+269)	0	0
9. Datorii rezultate din operatiunile cu instrumente derivate (ct.465)		
8. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale si datoriile privind asigurarile sociale (ct.1623+1626+167+1687+2693+421+423+424+426+427+4281+431+437+4381+441+4423+4428+444+446+447+4481+455+456+457+4581+459+5186+5193+5194+5195+5196+5197)	737.835	31.809.670
TOTAL	71.947.923	79.519.316
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE	-11.168.070	-3.582.695
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE	89.610.645	73.638.081
G. DATORII " SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN		
1. Imprumuturi din emisiunea de obligatiuni, prezentandu-se separat imprumuturile din emisiunea de obligatiuni convertibile (ct.161+1681-169)		
2. Sume datorate institutiilor de credit (ct.1621+1622+1624+1625+1627+1682+5191+5192+5198)		

3. Avansuri incasate in contul comenzilor (ct.419)		
4. Datorii comerciale - furnizori (ct. 401+404+408)		
5. Efecte de comert de platit (ct. 403+405)		
6. Datorii din operatiuni de leasing financiar (ct. 406)	7.624.062	7.219.236
7. Sume datorate entitatilor din grup (ct. 1661+1685+2691+451)		
8. Sume datorate entitatilor asociate si entitatilor controlate in comun (ct. 1663+1686+269)		
9. Datorii rezultate din operatiunile cu instrumente derivate (ct. 465)		
8. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale si datoriile privind asigurarile sociale (ct.1623+1626+167+1687+2693+421+ 423+ 424+426+427+4281+431+437+4381+441+4423+4428+444+446+447+4481+455+456+457+462+473+509+5186+5193+5194+5195+5196+5197)	1.252.749	3.953.643
TOTAL	8.876.811	11.172.879
H. PROVIZIOANE		
1. Provizioane pentru beneficiile angajatilor (ct.1517)		0
2. Alte provizioane (ct.1511+1512+1513+1514+1518)		387.605
TOTAL	0	387.605
I. VENITURI IN AVANS		
1. Subventii pentru investitii (ct.475)	2.198.567	0
2. Venituri inregistrate in avans (ct.472)-total(rd.68+69)	0	5.107
Sume de reluat intr-o perioada de pana la un an (ct.472)		11
Sume de reluat intr-o perioada mai ma re de un an (ct.472)		5.096
3. Venituri in avans aferente activelor primite prin transfer de la clienti (ct.478)		
TOTAL	2.198.567	5.107
J. CAPITAL SI REZERVE		
I. CAPITAL SUBSCRIS		
1. Capital subscris varsat (ct.1012)	6.976.465	6.976.465
2. Capital subscris nevarsat (ct.1011)		
3. Capital subscris reprezentand datorii financiare (ct.1027)		
4. Ajustari ale capitalului social (ct.1028) SOLD C		12.290.023
SOLD D		
5. Alte elemente de capitaluri prorprii(ct.103) SOLD C		6.488.615
SOLD D		
TOTAL	6.976.465	25.755.103
II. PRIME DE CAPITAL (ct.104)	0	0
III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105)	12.706.355	11.026.327
IV. REZERVE		
1. Rezerve legale (ct. 1061)	2.577.844	1.826.981
2. Rezerve statutare sau contractuale (ct. 1063)		
3. Alte rezerve (ct. 1068)	43.413.572	36.145.452
TOTAL (rd. 83 la 85)	45.991.416	37.972.433
Diferente de curs valutar din conversia situatiilor financiare anuale individuale intr-o moneda prezentare diferita de moneda functionala (ct. 1072) SOLD C (ct.1072)		
SOLD D (ct.1072)		
Actiuni prpriei (ct.109)	-9.518	1.127
Castiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct.141)		1.132.496
Pierderi legate de instrumente de capitaluri proprii (ct.149)		
V. REZULTAT REPORTAT, CU EXCEPTIA REZULTATULUI REPORTAT PROVENIT DIN ADOPTAREA PENTRU PRIMA DATA A IAS 29 SOLD C (ct. 117)	10.224.482	
SOLD D (CT. 117)		7.126.680
VI. REZULTAT REPORTAT PROVENIT DIN ADOPTAREA PENTRU PRIMA DATA A IAS 29 SOLD C (ct. 118)		
SOLD D (CT. 118)		13.002.369
VII. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR aferent societatii mam SOLD C (ct. 121)		
SOLD D (ct. 121)		10.475.829
- din care - rezultatul intreprinderilor asociate		
Repartizarea profitului		625.250
VII. INTERESE MINORITARE	2.646.067	17.420.239
1. Profitul sau pierderea exercitiului financiar aferenta intereselor minoritare		970.417
2. Alte capitaluri proprii - interese care nu controleaza alte capitaluri proprii 1082		16.449.822
CAPITALURI PROPRII TOTAL	78.535.267	62.077.597

5 b. Situatia veniturilor si a cheltuielilor

DEBIT	TOTAL	CORECTII		CONTURI CONSOLIDATE
		+	-	
1. Cheltuieli cu mat. prime si materiale consumabile	87.511.100		0	87.511.100
ct 601, 602-7412				
2. Alte chelt. materiale - ct 603, 604, 608	142.614			142.614
3. Chelt. cu energia si apa - ct 605-7413	2.211.621			2.211.621
4. Chelt. cu marfurile	793.937		0	793.937
ct 607				
5. Reduceri comerciale primite - ct 609	168.088			168.088
6. Chelt. cu personalul 641+642+643+644-7414, 645-7415	16.348.631			16.348.631
	15.925.140			
	423.491			
ajustari - amortizare	4.323.991			4.323.991
8. Ajustari priv. activele circulante	16.387			16.387
chelt				27.705
venit				11.318
9. Chelt. priv. prestatii externe	8.632.777		32.016	8.600.761
ct 611, 612, 612, 614, 621, 622, 623, 624, 625, 626, 627, 628-7416				
10. Chelt. cu impozitele si taxele - ct 635	508.823			508.823
11. Chelt. cu protectia mediului inconjurator - ct 652	278.454			278.454
12. Alte cheltuieli	1.986.995			1.986.995
ct 6581, 6582, 6583, 6585, 6588				
13. Ajustari priv. proviz.	-120.992			-120.992
	883			
	121.875			
Chelt. de exploatare total	122.578.387	0	32.016	122.434.233
Chelt. Financiare	16.977.406		0	16.977.406
ajustari imobiliz	0			
venit 786	0			
	chelt titluri	0		
	chelt dobanzi	369.043	0	
	alte chelt financiare	16.608.363		
Chelt. exceptionale	0			0
Chelt. cu impozitul pe profit - 6911	0			0
Chelt imp profit amanat 692	0			0
Chelt. cu impozitul pe venit - 6918	99			99
Profit si pierdere	-10.409.121			
		-170.128		concifor
		-103.491		elars
		-860.135		amplo
		115.530		braiconf
				-10.475.829
Rezultat interes minoritar				
		-83.712		
		-13.898		
		-158.839		66.708
		323.156		
		66.708		
TOTAL DEBIT	129.146.771		32.017	129.002.617

CREDIT	TOTAL	CORECTII		CONTURI CONSOLIDATE
		+	-	
1. Cifra de afaceri, din care:	125.630.316	0	0	125.630.316

- productia vanduta ct701, 702, 703, 704, 705,706,708	124.474.991			
				124.474.991
- vanzari de marfuri ct 707	1.162.783			
				1.162.783
- reduceri comerciale acordate 709	7.457			7.457
- venituri din subv. pt. CA 7411	0			0
2. Variatia stocurilor - ct 711	459.104			459.104
3. Venituri din productia de imobilizari si investitii imobiliare	0			0
4. Venituri din productia de imobilizari necorporale si corporale 721, 722	0			0
5. Venituri din productia de investitii imobiliare 725	0			0
6. Venituri din activele imobilizate 753				0
7. Venituri din reevaluarea imobilizarilor necorporale si corporale 755	0			0
8. Venituri din investitii imobiliare 756	0			0
9. Venituri din active biologice si produse agricole 757	0			0
10. Venituri din subventii de exploatare in caz de calamitati si alte evenimente similare 7417	307.330			307.330
11. Alte venituri din exploatare - ct 758, 7419	2.606.506	0		
subventii	421.631		112.137	
7588	2.170		32.016	
				2.462.352
VENITURI DIN EXPLOATARE TOTAL	129.003.256	0	0	128.859.103
VENITURI FINANCIARE	143.516	0	0	143.516
venit act 7613	56.107			
venit titl 762	0			
dif curs	0			
dobanzi	54			
alte fin	87.355			
TOTAL CREDIT	129.146.771			129.002.618

DENUMIREA INDICATORILOR	Nr. Rd	30,06,2019	30,06,2020
A	B	1	2
1. Cifra de afaceri neta (rd. 02 la 05)	01	117.674.123	125.630.317
Productia vanduta (ct. 701+702+703+704+705+706+708)	02	113.413.289	124.474.991
Venituri din vanzarea marfurilor (ct. 707)	03	4.278.061	1.162.783
Reduceri comerciale (ct. 709)		17.227	7.457
Venituri din dobanzi inregistrate de entitatile al caror obiect principal de activitate il constituie leasingul (ct. 766)	04		
Venituri din subventii de exploatare aferente cifrei de afaceri nete	05		
2. Variatia stocurilor de produse finite si a productiei in curs de executie (ct. 711) sold C	06	16.049.102	459.104
(ct. 711) sold D	07		
3. Productia realizata de entitate pentru scopurile sale proprii si capitalizata (ct. 721+722)	08	0	0
4. Alte venituri din exploatare (ct. 758+7417)	09	2.328.048	2.769.682
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (rd. 01+06-07+08+09)	10	136.051.273	128.859.103
5. a) Cheltuieli cu materiile prime si materiale consumabile (ct. 601 + 602 - 7412)	11	92.034.477	87.511.100
Alte cheltuieli materiale (ct. 603 + 604 +606+608)	12	463.901	142.614
b) Alte cheltuieli externe (cu energie si apa -ct. 605 - 7413)	13	2.222.530	2.211.621
c) Cheltuieli privind marfurile (ct. 607)	14	1.871.166	793.937
Reduceri comerciale primite (ct. 609)		76.629	168.088
6. Cheltuieli cu personalul (rd. 16 + 17 din care:)	15	26.881.896	16.348.631
a) Salarii si indemnizatii (ct. 641+642-7414)	16	24.829.374	15.925.140
b) Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala (ct. 645)	17	2.052.522	423.491
7. a) Ajustari de valoare privind imobilizarile corporale si necorporale (rd 19-20)	18	2.692.014	4.323.991

a.1) Cheltuieli (ct 654+6813)	19	2.692.014	4.323.991
a.2) Venituri (ct 7813)	20		
7. b) Ajustari de valoare privind activele circulante in cazul in care acestea depasesc suma ajustarilor de valoare care sunt normale (rd 22-23)	21	-238.448	16.387
b.1) Cheltuieli (ct 654+6814)	22	46.485	27.705
a.2) Venituri (ct 754 +7814)	23	284.933	11.318
8. Alte cheltuieli de exploatare (rd 25 la 28)	24	15.958.765	11.375.033
8.1. Cheltuieli privind prestatiile externe (ct 611+612+613+614+621+622+623+624+625+626+627+628-7416)	25	8.400.484	8.600.761
8.2. Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate (ct 635)	26	1.221.510	508.823
8.3. Cheltuieli cu protectia mediului inconjurator (ct 652)	27	252.144	278.454
Cheltuieli privind dobanzile de refinantare inregistrate de entitatile al caror obiect principal de activitate il constituie leasingul (ct 666)	28		
8.4. Alte cheltuieli	29	6.084.627	1.986.995
Ajustari privind provizioanele (rd 30-31)	30	1.850.592	-120.992
Cheltuieli (ct. 6812)	31	2.415.110	883
Venituri (ct. 7812)	32	564.518	121.875
CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL (rd. 11 la 15+18+21+24+29)	33	143.660.264	122.434.234
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE:			
- Profit (rd. 10-32)	34	-7.608.991	6.424.869
- Pierdere (rd. 32-10)	35		
9. Venituri din interese de participare (ct 7611+7613)	36	580.122	56.107
- din care, veniturile obtinute de la entitatile afiliate	37		
10. Venituri din alte investitii si imprumuturi care fac parte din activele imobilizate (ct.763)	38	4.086.640	0
- din care, veniturile obtinute de la entitatile afiliate	39		
11. Venituri din diferente de curs valutar (ct.765)	40	730.275	0
12. Venituri din dobanzi (ct.766)	41	37	54
- din care, veniturile obtinute de la entitatile afiliate	42		
Alte venituri financiare (ct. 7615 +764+765 +767+768)	43	3.377.962	87.355
VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd 36+40+41+43)	44	8.775.036	143.516
13. Ajustari de valoare privind imobilizarile financiare si investitiile detinute ca active circulante	45	-1.746.018	0
- Cheltuieli	46		
- Venituri	47	1.746.018	0
14. Cheltuieli privind dobanzile (ct. 666-7418)	48	269.869	369.043
- din care, cheltuielile in relatia cu entitatile afiliate	49		
15. Alte cheltuieli financiare (ct. 663+664+665+667+668)	50	7.062.076	16.608.363
CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd 45+48+50)	51	5.585.927	16.977.406
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIARA:			
- Profit (rd. 44-51)	52	3.189.109	-16.833.890
- Pierdere (rd. 51-44)	53		
14. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTA			
- Profit (rd. 10+44-33-51)	54	-4.419.882	-10.409.021
- Pierdere (rd. 33+51-10-44)	55		
16. Venituri extraordinare (ct. 771)	56		
17. Cheltuieli extraordinare (ct. 671)	57		
17. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA			
- Profit (rd. 56-57)	58		
- Pierdere (rd. 57-56)	59		
VENITURI TOTALE		144.826.309	129.002.619
CHELTUIELI TOTALE		149.246.191	139.411.640
18. Impozitul pe profit Impozit profit amanat	60	713.208	
19. Impozit venit (ct. 6918)	61	12.381	99
20. Profitul sau pierderea exercitiului financiar aferent entitatilor integrate	62		
21. Profitul sau pierderea exercitiului financiar aferent societatii mama	63	107.828	-10.475.829
- din care: rezultatul intreprinderilor asociate			
22. Profitul sau pierderea exercitiului financiar aferent intereselor minoritare	64	-5.253.299	66.709

6. GUVERNANTA CORPORATIVA

ELECTROARGES SA, in calitate de emitent cotate la BVB Piata principala Categoria II – Actiuni, are permanent in vedere respectarea principiilor de guvernanta corporativa din Codul de Guvernanta Corporativa al BVB.

Societatea a elaborat un Regulament de Guvernanta Corporativa care descrie principalele aspecte de guvernanta corporativa si este postat pe website-ul societatii www.electroarges.ro.

In Regulamentul de guvernanta corporativa sunt detaliate structurile de guvernanta corporativa, functiile, competentele si responsabilitatile Consiliului de Administratie si ale conducerii executive, transparenta, raportarea financiara, regimul informatiei corporative si responsabilitatea sociala a societatii pentru activitatile desfasurate.

ELECTROARGES SA respecta drepturile actionarilor, asigurandu-le acestora un tratament echitabil.

Pentru Adunarile Generale ale Actionarilor s-au publicat, pe site-ul societatii, detalii privind desfasurarea acestora, convocarile, materialele aferente ordinii de zi, formular de procura speciala si procedurile de participare precum si cele de vot care asigura desfasurarea eficienta a lucrarilor si care confera dreptul oricarui actionar de a-si exprima liber opinia asupra problemelor aflate in dezbateri, hotararile adoptate de actionari.

Pentru semestrul I al exercitiului financiar 2020 au fost postate pe site, in termen, informatiile privind calendarul financiar, rapoarte anuale, semestriale, trimestriale si curente.

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 consolidate 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 consolidate sunt in conformitate cu reglementarile contabile aplicabile;

- situatiile financiare consolidate 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 si celelalte societati cu privire la dezvoltarea si performantele lor, inclusiv a principalelor riscuri si incertitudini specifice activitatii desfasurate;
- societatea Electroarges SA isi desfasoara activitatea in conditii de continuitate.

**PRESEDINTELE CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE,
STEFAN CONSTANTIN**

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

	30 iunie 2019	30 iunie 2020
CIFRA DE AFACERI	117.674.123	125.630.317
Venituri din vanzari	117.691.350	125.637.774
Reduceri comerciale	17.227	7.457
Alte venituri din exploatare	2.328.048	2.769.682
Variatia stocurilor	16.049.102	459.104
VENITURI DIN PRODUCTIA DE IMOBILIZARI CORPORALE	-	-
Materii prime si consumabile	(96.515.445)	(90.491.184)
Cheltuieli de personal	(26.881.896)	(16.348.631)
Amortizare	(2.692.014)	(4.323.991)
Cercetare si dezvoltare	-	-
Alte cheltuieli din exploatare	(15.958.765)	(11.375.033)
Profit / (Pierdere) operational	(7.608.991)	6.424.869
Costuri financiare	(5.585.927)	(16.977.406)
Venituri financiare	8.775.036	143.516
Partea din profitul aferent entitatilor asociate si controlate in comun	-	-
Profit / (Pierdere) inainte de impozitare	(4.419.882)	(10.409.021)
Cheltuieli cu impozite	(725.589)	(99)
Profit / (Pierdere) din activitati continue soc mama	107.828	(10.475.829)
Profit / (Pierdere) din activitati continue interese minoritare	(5.253.299)	66.709
Rezultatul din activitati intrerupte, nete de impozit	-	-
Profit / (Pierdere)	107.828	(10.475.829)
Alte elemente ale rezultatului global		
<i>Elemente care nu vor fi reclasificate:</i>		
Reevaluarea imobilizarilor corporale	-	-
Remasurarea schemelor de beneficii pensii	-	-
Partea din rezultatul global aferent asociati/JV	-	-
Impozite aferente	-	-
<i>Elemente care vor fi sau pot fi reclasificate:</i>		
Ajustari AFS	-	-
Cash-flow hedging	-	-
Ajustari din retratare	-	-
Impozite aferente	-	-
Total alte elemente ale rezultatului global	-	-
<hr/> Total rezultat global <hr/>	<hr/> (4.419.882) <hr/>	<hr/> (10.409.021) <hr/>
Interese care controleaza rezultatul financiar	107.828	(10.475.829)
Interese care nu controleaza rezultatul financiar	(5.253.299)	66.709

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)

	31 decembrie 2019	30 iunie 2020
Active		
Active imobilizate		
Imobilizari corporale	67.910.651	68.442.795
Fond comercial	4.560.969	-3.437.119
Imobilizari necorporale	660.673	1.016.344
Investitii	27.646.422	11.198.756
Impozit amanat	-	-
	100.778.715	77.220.776
Active circulante		
Stocuri	19.527.534	24.594.376
Creante comerciale si similare	37.766.457	47.002.797
Alte active financiare	117.379	341.410
Numerar si echivalente numerar	<u>3.368.483</u>	<u>3.210.704</u>
	60.779.853	75.149.287
Cheltuieli in avans	-	792.441
TOTAL ACTIVE	161.558.568	153.162.504
DATORII		
DATORII CURENTE		
Datorii comerciale si similare	57.674.526	32.241.794
Imprumuturi instit credit	11.427.821	14.388.363
Leasing financiar	2.107.741	1.079.489
Alte datorii	248.494	31.809.670
Datorii privind impozitul pe profit	278.103	-
Provizioane	<u>211.238</u>	-
	71.947.923	79.519.316
DATORII PE TERMEN LUNG		
Datorii comerciale si similare		-
Leasing financiar	7.624.062	7.219.236
Impozit amanat	717.671	
Subventii	2.198.567	5.107
Provizioane si alte datorii	<u>535.078</u>	<u>4.341.248</u>
	11.075.378	11.565.591
TOTAL DATORII	83.023.301	91.084.907
ACTIVE NETE	78.535.266	62.077.597
Capital social	6.976.465	6.976.465
Actiuni proprii	-9.518	1.133.623
Ajustari ale capitalului social		12.290.023
Alte elemente de captal propriu		6.488.615
Rezerva legala	2.577.844	1.826.981
Rezerve din reevaluare	12.706.355	11.026.327
Alte rezerve	43.413.570	36.145.452
Rezultat reportat	10.224.482	-20.129.049
Repartizare profit		-625.250
Profit/pierdere		-10.475.829
Interesele care nu controleaza	2.646.067	17.420.239
TOTAL CAPITALURI	78.535.265	62.077.597
TOTAL DATORII SI CAPITALURI	161.558.566	153.162.504

Presedinte Consiliu de Administratie
 Constantin Stefan

Manager Financiar
 Iulia-Elena Nicut

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

FLUXUL DE NUMERAR	30.06.2020
(+/-) Rezultatul net al exercitiului	-10.409.021
(+) Amortiz. si proviz. incluse in costuri inreg in cursul perioadei	4.323.991
(-) Variatia stocurilor	-5.066.842
(-) Variatia creantelor	-9.236.340
(+) Variatia furnizorilor si clientilor creditor	24.353.243
FLUX DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE (A)	3.965.031
(-) Variatia activelor imobilizate	23.557.939
FLUX DIN ACTIVITATEA DE INVESTITII (B)	23.557.939
(+) Variatia imprumuturi si datorii asimilate	-40.868.985
(+) Variatia altor datorii	33.772.729
(+) Variatia capitalului social	-18.778.638
FLUX DIN ACTIVITATEA FINANCIARA (C)	-25.874.894
(+) Variatia altor elemente de pasiv	-2.193.460
(-) Variatia altor elemente de activ	387.605
FLUX DIN ALTE ACTIVITATI (D)	-1.805.855
FLUX DE NUMERAR TOTAL (A+B+C+D)	-157.779
Disponibil la inceputul perioadei	3.368.483
Disponibil la sfarsitul perioadei	3.210.704

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	Câstiguri/pierderi legate de vânzarea sau anularea instrumentelor de capitaluri proprii	Rezerve din reevaluare	Rezerve legale	Alte rezerve	Alte elemente de capital	Rezultatul reportat	Total
31.12.2019	6.976.465	0	12.706.355	2.577.844	43.394.534	2.655.585	10.224.482	78.535.265
Profitul exercitiului financiar	-	-	-	-	-	-	-20.129.049	-20.129.049
Alte elemente ale rezultatului global	-	1132496	-	-750863	-	-	-10.857.462	-10.475.829
Total rezultat global	-	-	-	-	-	-	30.986.511	-30.986.511
Dividende distribuite	-	-	-	-	-	-	-	0
Alocari alte rezerve	-	-	-1680028	-	-7.249.082	22443340	10.857.462	24.371.692
30.06.2020	6.976.465	1.132.496	11.026.327	1.826.981	36.145.452	25.098.925	20.129.049	62.077.597

Presedinte Consiliu de Administratie
 Constantin Stefan

Manager Financiar
 Iulia-Elena Nicut

INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI ai GRUPULUI

(exprimata in lei, daca nu se specifica contrariul)

Nr. crt.	Explicatie	Mod calcul	30.06.2020		Valori optime
			realizari		
I. INDICATORI DE LICHIDITATE					
1	Lichiditate generala (Solvabilitatea generala)	<u>Active circulante</u> Datorii curente	<u>75.149.287</u> - 79.519.316	0,95	1 - 3
2	Lichiditate imediata (Solvabilitatea imediata)	<u>Active circulante - Stocuri</u> Datorii curente	<u>50.554.911</u> - 79.519.316	0,64	0,5 - 1,5
3	Rata generala a indatorarii	Datorii totale Capital propriu	<u>90.692.195</u> 62.077.597	1,46	0.1 - 2
II. INDICATORI DE GESTIUNE					
1	Viteza de rotatie a stocurilor	<u>Cifra de afaceri neta</u> Stoc	<u>125.630.317</u> - 24.594.376	5,11	valoare maximala
2	Numar zile de stocare	<u>Stoc x 360</u> Cifra de afaceri neta	<u>24.594.376</u> * 360 125.630.317	70,48	valoare minimala
3	Viteza de rotatie a debitelor (clienti)	<u>Creante comerc x 360</u> Cifra de afaceri neta	<u>26.742.689</u> *360 125.630.317	76,63	valoare minimala
4	Viteza de rotatie a activelor imobilizate	<u>Cifra de afaceri neta</u> Active imobilizate	<u>125.630.317</u> - 77.220.776	1,63	valoare maximala
5	Viteza de rotatie a activelo totale	<u>Cifra de afaceri neta</u> Active totale	<u>125.630.317</u> - 153.162.504	0,82	valoare maximala
6	Viteza de rotatie a creditelor (furnizori)	<u>Sold dat comerc x 360</u> Cifra de afaceri neta	<u>33.149.203</u> *360 125.630.317	94,99	valoare mai mare II.3
III. INDICATORI DE PROFITABILITATE					
1	Rata rentabilitatii profitului din Exploatare	<u>Profit din exploatare * 100</u> Active totale	<u>6.424.869</u> * 100 153.162.504	4,19	

Presedinte Consiliu de Administratie
Constantin Stefan

Manager Financiar
Iulia-Elena Nicut

NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE

30 Iunie 2020

ANALIZA ACTIVITATII SOCIETATILOR COMERCIALE

“**ELECTROARGES**” SA - Curtea de Arges ***societate mama*** - a fost constituita ca societate pe actiuni, urmare a reorganizarii si a divizarii concomitente in baza Legii 15/1990 si conform H.G. nr. 1224/22 din noiembrie 1990 a IPEE ELECTROARGES Curtea de Arges in doua societati comerciale distincte: ELECTROARGES S.A – producatoare de bunuri de larg consum electrotehnice si IPEE S.A. – producatoare de componente electronice pasive.

Sediul social: Curtea de Arges, strada Albesti, nr. 12

Nr. de telefon: 0248/724000; 0763/676160 Nr. fax: 0248/724 004

Adresa e-mail: electroarges@electroarges.ro;

Cod unic de inregistrare: RO/156027

Nr. si data inregistrarii la Of. Reg. Comert: J03/758/1991

ELECTROARGES SA CURTEA DE ARGES, societate cu capital privat de 100%, este tranzactionata pe piata reglementata de Bursa de Valori Bucuresti, la categoria II, obligatiile de raportare financiara trimestriale si anuale, in conformitate cu art. 227 din «Legea 297 privind piata de capital » si Reg. ASF nr. 5/2018 privind emitentii si operatiunile cu valori mobiliare si am constatat ca acestea au fost indeplinite.

ELECTROARGES SA Curtea de Arges are ca obiect de activitate producerea si comercializarea de bunuri electrotehnice de larg consum, unelte electrice portabile, executarea de lucrari si prestari de servicii pentru agentii economici, cu respectarea legislatiei în vigoare.

Activitatea societatii Electroarges SA se desfasoara in baza autorizatiei de mediu nr. 205 revizuita in data de 07.01.2015 eliberata de Agentia Regionala pentru Protectia Mediului Pitesti si a autorizatiei de gospodarie a apelor nr. 274/12.09.2013 eliberata de Administratia Nationala “Apele Romane”-Directia Apelor Arges-Vedea Pitesti emise pentru activitatea de fabricare de aparate electrocasnice cod CAEN 2971/2751, desfasurata in Curtea de Arges, str. Albesti, nr.12, judetul Arges.

Capitalul social subscris si varsat la 31.12.2019 este de 6.974.465 lei, reprezentand 69.764.650 actiuni cu valoare nominala de 0,10 lei/actiune.

Structura actionariatului la 30.06.2020 era urmatoarea:

Actionar	Actiuni	Procent
Investments Constantin SRL	25.699.543	36,8375
Tudor Dumitru	8.963.266	12,8479
Persoane Fizice	26.106.616	37,4210
Persoane Juridice	8.995.225	12,8937
TOTAL	69.764.650	100

Structura participarii administratorilor la capitalul social este urmatoarea:

Nr. crt.	Nume	Prenume	Funcție	Numar actiuni
1.	Stefan	Constantin	Presedinte CA	0
2.	Gavrila	Ion	Membru CA	6.016.191
3.	Tudor	Dumitru	Membru CA	8.963.266
4.	Investments Constantin SRL	prin reprez. permanent dl. Silviu-Bogdan Dumitrache	Vicepresedinte CA	25.699.543
5.	Benjamins United SRL	prin reprez. permanent dl. Octavian Avramoiu	Membru CA	621.000

Consolidarea conturilor se efectueaza prin integrare globala, prin integrare proportionala sau prin punere în echivalenta, dupa eventuale retratari pentru a le armoniza cu principiile si regulile de consolidare.

Metoda de consolidare se alege în functie de procentul de control, acesta conditionând tipul de control.

Procentul de control se determina pornindu-se de la drepturile de vot si este egal cu raportul dintre drepturile de vot detinute într-o societate si numarul total al drepturilor de vot ale acesteia.

Societatea mama precum si celelalte societati intrate in consolidare modifica o politica contabila doar daca modificarea:

- este impusa de un standard sau de o interpretare sau
- are drept rezultat situatii financiare care ofera informatii fiabile si mai relevante cu privire la efectele tranzactiilor, ale altor evenimente sau conditii asupra pozitiei financiare, performantei financiare sau fluxurilor de trezorerie ale entitatii.

Evaluarea posturilor cuprinse in situatiile financiare consolidate aferente exercitiului 2019, au fost efectuate in acord cu Legea 82/1991 republicata si cu modificarile ulterioare si cu respectarea urmatoarelor principii contabile pentru modificarea si completarea

Reglementarilor contabile conforme cu directivele europene si OMFP 2844/2016 pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu standardele international de raportare financiara:

Entitati la care ELECTROARGES detine actiuni:

	Nr. de actiuni detinute	Procent detinut
ELARS SA RIMNICU SARAT	20,555,276	88.16%
AMPLO PLOIESTI	2,668,396	84.41%
CONCIFOR BUZAU	3,206,788	67.02%
MECANOENERGETICA SA DROBETA TURNU SEVERIN	4,640,888	28.85%
BRAICONF SA BRAILA	11,802,363	26.34%
ROMANOFIR TALMACIU	74,847	14.67%
SIGSTRAT SA SIGHETUL MARMATIEI	891,839	5.69%
SIGSTRAT SA (1) SIGHETUL MARMATIEI	891,839	5.69%
TARNAVA SA SIGHISOARA	214,163	5.69%
TOTAL		

Societatea comerciala ELARS SA, filiala la care ELECTROARGES SA detine 20.555.276 actiuni, cu o valoare nominala de 2.055.528 ron, reprezentând 88,1611 % din capitalul social.

Sediu: Râmnicu Sarat, str. Industriei, nr. 4, judetul Buzau

Numar de înregistrare în Registrul Comertului: J10/124/1991

Codul de înregistrare fiscala: RO1168275

Obiectul principal de activitate: fabricarea de suruburi, buloane si alte articole filetate, fabricarea de nituri si saibe .

Societatea comerciala AMPLO SA, filiala la care ELECTROARGES SA detine 2.668.396 actiuni, cu o valoare nominala de 6.670.990 ron, reprezentând 84,4119 % din capitalul social.

Sediu: Ploiesti, str. Petrolului, nr. 10, judetul Prahova

Numar de înregistrare în Registrul Comertului: J29/13/1991

Codul de înregistrare fiscala: RO1359038

Obiectul principal de activitate: fabricarea de instrumente si dispozitive pentru masura, verificare, control, navigatie

Societatea comerciala CONCIFOR SA – filiala la care ELECTROARGES SA detine 3.206.788 actiuni, cu o valoare nominala de 320.679 ron, reprezentând 67,02172 % din capitalul social.

Sediul: Buzau, str. Crizantemelor, judetul Buzau

Telefon: 0338/401.381; Fax: 0338/401.381

Numar de ordine în Registrul Comertului: J10/392/1991

Codul de înregistrare fiscala: RO1152635

Obiectul principal de activitate: lucrari de constructii a cladirilor rezidentiale si nerezidentiale

Societatea comerciala BRAICONF S.A., filiala la care ELECTROARGES SA detine 11.802.363 actiuni, cu o valoare nominala de 1.180.236 ron, reprezentând 26,3415 % din capitalul social.

Sediu: Braila, str. Scolilor, nr. 53, judetul Braila,

Numar de înregistrare în Registrul Comertului: J09/5/1991

Codul de înregistrare fiscala: RO 2266085

Obiectul principal de activitate: fabricarea articolelor de lenjerie de corp

CONDUCEREA SOCIETATIILOR COMERCIALE

In baza Hotararii AGOA Nr. 103 din 20.09.2017 ***componenta Consiliului de Administratie al Electroarges SA*** este urmatoarea:

Nr. crt.	Nume	Prenume	Vârsta (ani)	Calificare	Experienta profes. (ani)	Funcția	Vechime (ani)
1	Stefan	Constantin	36	Economist	4	Presedinte CA	3
2	Gavrila	Ion	66	Inginer	45	Membru	12
3	Tudor	Dumitru	72	Chimist	47	Membru	3
4	Investments Constantin SRL	prin reprez. permanent dl. Silviu Dumitrache				Vicepresedinte CA	0
5	Benjamins United SRL	prin reprez. permanent dl. Octavian Avramoiu				Membru	0

Orice acord, intelegere sau legatura de familie între administratorul respectiv si o alta persoana datorita careia persoana respectiva a fost numita administrator

Nu este cazul.

Participarea administratorilor la capitalul social

Nr. crt.	Nume	Prenume	Funcție	Numar actiuni
1.	Stefan	Constantin	Presedinte CA	0
2.	Gavrila	Ion	Membru CA	6.016.191
3.	Tudor	Dumitru	Membru CA	8.963.266
4.	Investments Constantin SRL	prin reprez. permanent dl. Silviu Dumitrache	Vicepresedinte CA	25.699.543
5.	Benjamins United SRL	prin reprez. permanent dl. Octavian Avramoiu	Membru CA	621.000

Lista persoanelor afiliate societatii comerciale

Nr. crt.	Nume si prenume	Procent participare in capitalul social
1.	Constantin Relative Investments SRL	36,8375
2.	Stefan Constantin – detinere indirecta prin Investments Constantin SRL si Benjamin United SRL	37,7276
3.	Amplo SA – participatii detinute de Electroarges	84,4119
4.	Concifor SA – participatii detinute de Electroarges	67,0217
5.	Elars SA – participatii detinute de Electroarges	88,1611
6.	Braiconf SA – participatii detinute de Electroarges	26,3354%
7.	Metalica SA – afiliere indirecta prin management comun	-

Lista membrilor conducerii executive

Nr. crt.	Nume	Prenume	Funcția	Termenul până când face parte din conducerea executiva
1.	Golescu	Vasile	Director Operational	01.09.06 - nedeterminata
2.	Nicut	Iulia	Manager Financiar	01.05.20 - nedeterminata
3.	Barbu	Marin	Manager Tehnic	01.11.06 - nedeterminata
4.	Marin	Sergiu	Manager Vanzari	07.02.18 - nedeterminata

Membrii consiliului de administratie la celelalte entitati

- Consiliul de administratie Elars SA
 - este administrat de Administrator unic:

Numele si prenumele	Funcția
Investments Constantin SRL prin reprezentant Stefan Constantin	Administrator unic

- Consiliul de administratie AMPLO SA este format din trei membrii în componenta urmatoare:

Numele si prenumele	Funcția
Stefan Constantin	Presedinte
Benjamins United SRL	Membru
Cristian Alexandru Constantin	Membru

- Consiliul de administratie la CONCIFOR SA este format din trei membrii în componenta urmatoare :

Numele si prenumele	Funcția
Stefan Constantin	Presedinte
Investments Constantin SRL prin reprezentant Zisu Robert	Membru
Benjamins United SRL prin representant Dumitrache Silviu	Membru

- Consiliul de administratie la BRAICONF SA este format din trei membrii în componenta urmatoare:

Numele si prenumele	Funcția
Silviu Dumitrache	Presedinte
Benjamins United SRL prin reprezentant Avramoiu Octavian	Membru
Csoarpi Saints SRL prin reprezentant Stefan Constantin	Membru

Corectiile cu entitatile afiliate prezentate mai jos sunt:

- Pentru situatia patrimoniala:

ACTIV	CORECTII		CONTURI CONSOLIDATE
	+	-	
ACTIVE			
Active imobilizate			

· Imobilizari necorporale	-3.437.119	0	-2.420.775
· - FD COMERCIAL	-3.437.119		
· Imobilizari corporale			68.442.795
· Investitii imobiliare			0
	0		9.488.830
· Imobilizari financiare			11.198.756
		8.028.499	
actiuni filiale 2611 + 2613			4.745.551
actiuni entit asoc		1.400.000	61.213
imprunt entitati		60.331	0
alte titl			22.949
alte titluri imob imp			6.369.043
· Alte active imobilizate			
Active circulante			
· Stocuri			24.594.375
· Creante		2.701.062	47.002.797
creante comerciale		8.059	26.811.081
sume din grup		35.000	-68.392
avansuri			4.842.272
alte creante		2.658.002	15.417.836
· Investitii pe termen scurt			341.410
· Casa si conturi la banci		0	3.210.704
· Cheltuieli în avans		0	792.441
TOTAL ACTIV	-3.437.119	12.189.892	153.162.504

PASIV	CORECTII		CONTURI CONSOLIDATE
	+	-	
· Capital social		0	6.976.465
Ajustari ale capitalului social - ct1028		27.394.082	12.290.023
Alte elemente de capitaluri proprii - ct 103		1.298.555	6.488.615
· Prime de capital		0	0
Castiguri legate de cap			1.132.496
· Actiuni proprii		8.391	1.127
· Rezerve din reevaluare		7.830.992	11.026.327
· Rezerve legale		1.233.027	1.826.981
-- Alte rezerve		3.582.618	36.145.452
· Profit/pierdere din exercitiul financiar			-10.475.829
	0		
Concifor	-170.128		
Elars	-103.491		
Amplo	-860.135		
Braiconf	115.530		
● Profit/pierdere reportat-117		-7.083.729	-7.126.680
● Profit/pierdere reportat-118		-28.877.830	-13.002.369
· Repartizarea profitului		0	625.250
interese care nu controleaza- alte capitaluri proprii cont 1082	0		16.449.822
Concifor	260.726		
Elars	388.994		
Amplo	1.291.871		
Braiconf	14.508.230		

interese care nu controleaza- rezultatul exercitiului financiar cont 1081	0		970.417
Concifor	-83.712		
Elars	-13.898		
Amplo	-158.839		
Braiconf	1.226.865		
TOTAL CAPITALURI PROPRII	16.402.014	16.409.453	62.077.596
· Datorii pe termen scurt		1.859.438	79.519.317
sume inst credit			14.388.363
avansuri			172.080
dat comerciale		-467.982	32.069.714
entit asocite		2.327.420	0
efecte			1.079.489
alte dat			31.809.670
· Datorii pe termen lung		0,00	11.172.879
inst credit			7.219.236
ALTE datorii			3.953.643
· Provizioane			387.605
proviz salariat			0
alte proviz			387.605
· Venituri in avans			5.107
sume un an			11
sume mai mari			5.096
TOTAL PASIV	16.402.014	18.268.891	153.162.504

Orice acord, intelegere sau legatura de familie între persoana respectiva si o alta persoana datorita careia persoana respectiva a fost numita ca membru al conducerii executive

Nu este cazul.

Participarea membrilor conducerii executive la capitalul societatii comerciale:

Nr. crt.	Nume	Prenume	Funcția	Participarea la capitalul societatii cu actiuni
1.	Golescu	Vasile	Director Operational	39.205
2.	Nicut	Iulia	Manager Financiar	0
3.	Barbu	Marin	Manager Tehnic	20.188
4.	Marin	Sergiu	Manager Vanzari	0

Prezentarea eventualelor litigii sau proceduri administrative în care au fost implicate în ultimii 5 ani, referitoare la activitatea persoanelor din conducerea administrativa.

Nu este cazul.

REZUMATUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE

Bazele intocmirii

Acest set de situatii financiare este pregatit in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara. Societatea mama a adoptat raportarea conform IFRS la 31 decembrie 2012. Societatea a prezentat toate efectele trecerii la IFRS in exercitiul financiar 2012, incheiat la 31 decembrie 2012.

Toate celelalte entitati intocmesc situatii financiare individuale conforme cu OMFP 1802/2014, dar in vederea intocmirii situatiilor financiare consolidate au efectuat ajustarile necesare trecerii la IFRS, intocmind situatii financiare conforme cu IFRS incepand cu exercitiul financiar 2016. Astfel Situatiile financiare consolidate ale S.C. ELECTROARGES S.A. au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana (IFRS). Societatea a pregatit informatii financiare care sunt conforme cu IFRS aplicabile pentru perioada incheiata la 30 iunie 2020.

Bazele consolidarii

a) Filialele: sunt entitatile controlate de Grup cu un procentaj de peste 50%. Controlul exista atunci cand Grupul are puterea de a decide asupra politicilor financiare si operationale ale entitatii in vederea obtinerii de beneficii din aceste activitati. In estimarea gradului de control se tine seama si de potentialul drepturilor de vot exercitabile. Aceste entitati sunt incluse in consolidare prin metoda integrarii globale. **(ELARS SA RAMNICU SARAT, AMPLO PLOIESTI, CONCIFOR BUZAU)**

b) Entitati asociate: sunt entitati neincluse in consolidare in care societatea – mama (investitorul) detine un interes de participare semnificativ (peste 20%). Aceste entitati sunt incluse in consolidare **prin metoda punerii in echivalenta**. Pentru anul 2018 Mercur Fagaras, si pentru anul 2019 **BRAICONF BRAILA)**

c) Entitati controlate in comun (joint ventures): sunt acele entitati incluse in consolidare care sunt conduse de societatea-mama in comun cu alte entitati. Aceste entitati sunt incluse in consolidare prin metoda proportionala.

d) Fondul comercial a fost determinat ca diferenta intre valoarea la pret de cumparare a titlurilor de participare si valoarea lor nominala.

e) Interesele minoritare: au fost determinate ca diferenta intre procentajul de integrare si procentajul de interes al societatii – mama, pentru a reflecta suma din capitalul propriu atribuibilă actiunilor (si partilor sociale) in filialele incluse in consolidare detinute de alte persoane decat entitatile incluse in consolidare.

f) Tranzactiile eliminate la consolidare: sunt eliminate din situatiile financiare consolidate soldurile legate de tranzactii efectuate intre entitatile Grupului, veniturile si cheltuielile reciproce, profiturile si pierderile nerealizate, dividendele platite intre entitatile din Grup.

Principalele politici contabile aplicate la intocmirea acestor situatii financiare consolidate conforme cu IFRS-urile, sunt prezentate in cele ce urmeaza. Aceste politici au fost aplicate in mod consecvent exercitiilor financiare prezentate, cu exceptia cazurilor in care se specifica altfel.

Toate entitatile din grup respecta urmatoarele:

- Terenurile si cladirile detinute de entitate in proprietate au fost contabilizate in situatia pozitiei financiare intocmita conform principiilor contabile general acceptate la nivel local pe baza reevaluarilor efectuate la date corespunzatoare de catre fiecare entitate.

- Societatile au ales sa considere aceste valori drept costul presupus la data reevaluării deoarece sunt in general compatibile cu valoarea justa la data tranzitiei la IFRS.

Pentru intocmirea situatiilor financiare consolidate toate entitatile au aplicat principiul contabilitatii de angajament si principiul continuitatii activitatii.

Evidentele contabile sunt mentinute in lei, in conformitate cu Reglementarile Contabile Romanesti („RCR”). Aceste conturi au fost retratate pentru a reflecta diferentele existente intre conturile conform RCR si cele conform IFRS.

Declaratie de conformitate

Situatiile financiare ale Societatilor intrate in perimetrul de consolidare, au fost intocmite in conformitate cu Ordinul Ministerului Finantelor Publice 2844/2016 pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana („IFRS”) in vigoare la data de raportare anuala a Societatii, respectiv 30 iunie 2020.

Situatiile financiare contin situatia pozitiei financiare, situatia rezultatului global, situatia modificarilor capitalurilor proprii, situatia fluxurilor de trezorerie si notele explicative.

Bazele evaluarii

Situatiile financiare consolidate la 30 iunie 2020 au fost intocmite pe baza costului istoric, exceptand valoarea reevaluată drept cost presupus pentru imobiliarile corporale si valoarea justa pentru investitiile imobiliare si instrumentele financiare.

Situatiile financiare au fost intocmite utilizand principiile de continuitate a activității.

In conformitate cu IAS 29 si IAS 21, situatiile financiare ale unei entitati a carei moneda functional este moneda unei economii hiperinflationiste trebuie prezentate in unitatea de masura curenta la data incheierii bilantului. Astfel valorile exprimate in unitatea de masura curenta la 30 iunie 2020 sunt tratate ca baza pentru valorile contabile raportate in aceste situatii financiare separate si nu reprezinta valori evaluate, cost de inlocuire, sau oricare alta masurare a valorii curente a activelor sau a preturilor la care tranzactiile ar avea loc in acest moment.

INSTRUMENTE FINANCIARE SI GESTIONAREA RISCURILOR

Societatea este expusa prin operatiunile sale la urmatoarele riscuri financiare:

- Riscul de credit
- Riscul de schimb valutar
- Riscul de lichiditate

Asemenea tuturor celorlalte activități, Societatile sunt expuse la riscuri care apar din utilizarea instrumentelor financiare. Prezenta notă descrie obiectivele, politicile și procesele entitatilor pentru gestionarea acestor riscuri și metodele utilizate pentru a le evalua. Informații cantitative suplimentare în legătură cu prezentele riscuri sunt prezentate în aceste situații financiare.

Nu au existat modificări majore în expunerea Grupului la riscuri privind instrumentele financiare, obiectivele, politicile și procesele sale pentru gestionarea acestor riscuri sau metodele utilizate pentru a le evalua în comparație cu perioadele anterioare exceptând cazul în care se menționează altfel în prezenta notă.

Detalii suplimentare privind aceste politici sunt stabilite mai jos:

Riscul de credit

Riscul de credit este riscul de pierdere financiară pentru Societate, care apare dacă un client

sau o contrapartidă la un instrument financiar nu își îndeplinește obligațiile contractuale. Societatea este expusa în principal la riscul de credit apărut din vânzări catre clienti.

La nivelul societatilor din grup exista o Politica Comerciala, aprobata de Consiliul de Administratie. In aceasta sunt prezentate clar conditiile comerciale de vanzare si exista conditii impuse in selectia clientilor.

Societatea mama, Electroarges lucreaza doar cu un singur client – peste 95% din cifra de afaceri reprezinta colaborarea in productie cu firma Kaercher. Orice sincopa in derularea contractului cu aceasta firma poate fi imediat si grav resimtita. Alternativa la aceasta dependent este dezvoltarea productiei pentru piata interna si alti clienti, astfel incat sa se ajunga la 50% din cifra de afaceri.

Politica comerciala urmareste reducerea numarului de zile stabilit prin contract de plata a creantelor de catre clientii societatii precum si atragerea de noi clienti.

Datorita incidentei crescute in economie a cazurilor de insolventa, exista riscul concret privind recuperarea contravalorii produselor si/sau serviciilor prestate anterior declararii starii de insolventa, compania acorda atentie sporita bonitatii si disciplinei financiare a clientilor.

Perioada de incasare a creantelor este in medie 14 zile. Electroarges SA a reusit sa-si asigure in permanenta necesarul de lichiditati si solvabilitatea la cote ridicate si va incerca sa mentina in continuare trendul pozitiv al perioadelor de incasare a creantelor.

Celelalte societati au o paleta mai diversificata a clientilor, dar acest risc este valabil pentru oricare dintre societati, avand in vedere piata existenta si problemele de la nivelul tuturor economiilor actuale.

Riscul de schimb valutar

Societatea mama este în principal expusa la riscul valutar la achizițiile efectuate de la furnizori de materii prime, ambalaje si alte materiale din afara Romaniei. Furnizorii de la care societatea achizitioneaza aceste articole necesare productiei trebuie sa detina documente de calitate. Societatea nu poate limita astfel foarte mult achizitiile din terte tari. Urmarirea termenelor de plata si asigurarea disponibilitatilor banesti pentru achitare, astfel incat efectul riscului de schimb valutar sa fie minimizat, sunt in sarcina Departamentului financiar-contabilitate.

Avand in vedere expunerea relativ redusa la fluctuatiile de curs valutar, nu este de asteptat ca fluctuatii rezonabile ale cursurilor de schimb sa produca efecte semnificative in situatiile financiare viitoare.

Expunerea la riscul valutar a Societatii mama, rezulta din:

- tranzactii (vanzari/cumparari) foarte probabile, denominate in valute straine;
- angajamente ferme denominate in valute straine; si
- active si datorii monetare (in special create si datorii comerciale si imprumuturi)

denominate in valute straine

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate apare din gestionarea de către Societati a mijloacelor circulante și a cheltuielilor de finanțare și rambursărilor sumei de principal pentru instrumentele sale de debitare.

Functia de trezorerie a societatii intocmeste prognoze privind rezerva de lichiditati si mentine un nivel adecvat al facilitatilor de credit astfel incat sa poata gestiona prudent riscurile de lichiditate si de cash-flow. In acest scop a fost prelungit contractul de garantie cu ipoteca in favoarea bancii cu care avem deschisa linia de credit. Plafonul acestei linii de credit a fost pastrat la un nivel cat se poate de ridicat chiar daca acestea au fost accesate arareori si intr-o cota redusa. Totodata investitiile s-au limitat la cele care au o contributie directa la cifra de afaceri. Daca nu au fost indeplinite conditiile optime din punct de vedere al lichiditatilor si cash-flow-lui, investitiile au fost amanate sau limitate la sursele proprii de finantare.

Urmatorul tabel prezinta scadentele contractuale (reprezentand fluxurile de numerar contractuale fara reduceri) ale datoriilor financiare

Riscul de dobanda

Venitul societatilor si fluxurile de numerar din activitatile de finantare sunt influentate de modificarile ratelor de dobanda deoarece majoritatea ratelor de dobanda la imprumuturi sunt variabile asa cum este prezentat in Nota 17. Companiile nu au active financiare purtatoare de dobanda semnificative.

Categoriile de instrumente financiare

Instrumentele financiare principale utilizate de entitatile din grup, din care apare riscul privind instrumentele financiare, sunt după cum urmează:

- Instrumente financiare evaluate la valoare justa
- Creanțe comerciale si alte creante
- Numerar și echivalente de numerar

Datorii comerciale și alte datorii

Riscul operational

Riscul operational este riscul producerii unor pierderi directe sau indirecte provenind dintr-o gama larga de cauze asociate proceselor, personalului, tehnologiei si infrastructurii Societatilor, precum si din factori externi, altii decat riscul de credit, de piata si de lichiditate, cum ar fi cele provenind din cerinte legale si de reglementare si din standardele general acceptate privind comportamentul organizational. Riscurile operationale provin din toate operatiunile Societatilor

Responsabilitatea principala a dezvoltarii controalelor legate de riscul operational revine conducerii unitatii. Responsabilitatea este sprijinita de dezvoltarea standardelor generale ale Societatilor de gestionare a riscului operational pe urmatoarele arii:

- Cerinte de separare a responsabilitatilor, inclusiv autorizarea independenta a tranzactiilor;
- Cerinte de reconciliere si monitorizare a tranzactiilor;
- Alinierea la cerintele de reglementare si legale;
- Documentarea controalelor si procedurilor;
- Cerinte de analiza periodica a riscului operational la care este expusa Societatea si adecvarea controalelor si procedurilor pentru a preveni riscurile identificate;
- Cerinte de raportare a pierderilor operationale si propuneri de remediere a cauzelor care le-au generat;
- Elaborarea unor planuri de continuitate operationala;
- Dezvoltare si instruire profesionala;
- Stabilirea unor standarde de etica;
- Prevenirea riscului de litigii, inclusiv asigurare, acolo unde se aplica;
- Diminuarea riscurilor, inclusiv utilizarea eficienta a asigurarilor, unde este cazul;

In prezent societatea mama deruleaza un contract foarte mare care reprezinta 95,7% din cifra de afaceri cu firma Kaercher Germania. Rezilierea acestui contract ar avea un impact negativ asupra evolutiei in timp a societatii cu implicatii sociale negative. În mod evident, ELECTROARGES SA se regaseste în aceasta situatie. Faptul ca aproape 96% din cifra de afaceri se bazeaza pe export, iar în cadrul acestuia peste 99% este doar catre grupul de firme KÄRCHER, denota o dependenta uriasa de colaborarea cu aceasta firma.

Concluzia este una singura si anume că societatea mama trebuie sa depuna un efort sustinut in intensificarea si identificarea de metode pentru dezvoltarea gamei de produse proprii si colaborari pentru realizarea unui echilibru de cel putin 75% pondere în cifra totala de afaceri.

SITUATIA FINANCIAR CONTABILA

DENUMIREA INDICATORILOR	Nr. Rd	30,06,2019	30,06,2020
A	B	1	2
1. Cifra de afaceri neta (rd. 02 la 05)	01	117.674.123	125.630.317
Productia vanduta (ct. 701+702+703+704+705+706+708)	02	113.413.289	124.474.991
Venituri din vanzarea marfurilor (ct. 707)	03	4.278.061	1.162.783
Reduceri comerciale (ct. 709)		17.227	7.457
Venituri din dobanzi inregistrate de entitatile al caror obiect principal de activitate il constituie leasingul (ct. 766)	04		
Venituri din subventii de exploatare aferente cifrei de afaceri nete	05		
2. Variatia stocurilor de produse finite si a productiei in curs de executie (ct. 711) sold C	06	16.049.102	459.104
(ct. 711) sold D	07		
3. Productia realizata de entitate pentru scopurile sale proprii si capitalizata (ct. 721+722)	08	0	0
4. Alte venituri din exploatare (ct. 758+7417)	09	2.328.048	2.769.682
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (rd. 01+06-07+08+09)	10	136.051.273	128.859.103

5. a) Cheltuieli cu materiile prime si materiale consumabile (ct. 601 + 602 - 7412)	11	92.034.477	87.511.100
Alte cheltuieli materiale (ct. 603 + 604 +606+608)	12	463.901	142.614
b) Alte cheltuieli externe (cu energie si apa -ct. 605 - 7413)	13	2.222.530	2.211.621
c) Cheltuieli privind marfurile (ct. 607)	14	1.871.166	793.937
Reduceri comerciale primite (ct. 609)		76.629	168.088
6. Cheltuieli cu personalul (rd. 16 + 17 din care:)	15	26.881.896	16.348.631
a) Salarii si indemnizatii (ct. 641+642-7414)	16	24.829.374	15.925.140
b) Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala (ct. 645)	17	2.052.522	423.491
7. a) Ajustari de valoare privind imobiliarile corporale si necorporale (rd 19-20)	18	2.692.014	4.323.991
a.1) Cheltuieli (ct 654+6813)	19	2.692.014	4.323.991
a.2) Venituri (ct 7813)	20		
7. b) Ajustari de valoare privind activele circulante in cazul in care acestea depasesc suma ajustarilor de valoare care sunt normale (rd 22-23)	21	-238.448	16.387
b.1) Cheltuieli (ct 654+6814)	22	46.485	27.705
a.2) Venituri (ct 754 +7814)	23	284.933	11.318
8. Alte cheltuieli de exploatare (rd 25 la 28)	24	15.958.765	11.375.033
8.1. Cheltuieli privind prestatiile externe (ct 611+612+613+ 614+621+622+623+624+625+626+627+628-7416)	25	8.400.484	8.600.761
8.2. Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate (ct 635)	26	1.221.510	508.823
8.3. Cheltuieli cu protectia mediului inconjurator (ct 652)	27	252.144	278.454
Cheltuieli privind dobanzile de refinantare inregistrate de entitatile al caror obiect principal de activitate il constituie leasingul (ct 666)	28		
8.4. Alte cheltuieli	29	6.084.627	1.986.995
Ajustari privind provizioanele (rd 30-31)	30	1.850.592	-120.992
Cheltuieli (ct. 6812)	31	2.415.110	883
Venituri (ct. 7812)	32	564.518	121.875
CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL (rd. 11 la 15+18+21+24+29)	33	143.660.264	122.434.234
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE:			
- Profit (rd. 10-32)	34	-7.608.991	6.424.869
- Pierdere (rd. 32-10)	35		
9. Venituri din interese de participare (ct 7611+7613)	36	580.122	56.107
- din care, veniturile obtinute de la entitatile afiliate	37		
10. Venituri din alte investitii si imprumuturi care fac parte din activele imobilizate (ct.763)	38	4.086.640	0
- din care, veniturile obtinute de la entitatile afiliate	39		
11. Venituri din diferente de curs valutar (ct.765)	40	730.275	0
12. Venituri din dobanzi (ct.766)	41	37	54
- din care, veniturile obtinute de la entitatile afiliate	42		
Alte venituri financiare (ct. 7615 +764+765 +767+768)	43	3.377.962	87.355
VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd 36+40+41+43)	44	8.775.036	143.516
13. Ajustari de valoare privind imobiliarile financiare si investitiile detinute ca active circulante	45	-1.746.018	0
- Cheltuieli	46		
- Venituri	47	1.746.018	0
14. Cheltuieli privind dobanzile (ct. 666-7418)	48	269.869	369.043
- din care, cheltuielile in relatia cu entitatile afiliate	49		
15. Alte cheltuieli financiare (ct. 663+664+665+667+668)	50	7.062.076	16.608.363
CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd 45+48+50)	51	5.585.927	16.977.406
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIARA:			
- Profit (rd. 44-51)	52	3.189.109	-16.833.890
- Pierdere (rd. 51-44)	53		
14. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTA			
- Profit (rd. 10+44-33-51)	54	-4.419.882	-10.409.021
- Pierdere (rd. 33+51-10-44)	55		
16. Venituri extraordinare (ct. 771)	56		
17. Cheltuieli extraordinare (ct. 671)	57		
17. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA			
- Profit (rd. 56-57)	58		
- Pierdere (rd. 57-56)	59		
VENITURI TOTALE		144.826.309	129.002.619
CHELTUIELI TOTALE		149.246.191	139.411.640

18. Impozitul pe profit	60	713.208	
Impozit profit amanat			
19. Impozit venit (ct. 6918)	61	12.381	99
20. Profitul sau pierderea exercitiului financiar aferent entitatilor integrate	62		
21. Profitul sau pierderea exercitiului financiar aferent societatii mama	63	107.828	-10.475.829
- din care: rezultatul intreprinderilor asociate			
22. Profitul sau pierderea exercitiului financiar aferent intereselor minoritare	64	-5.253.299	66.709

CHELTUIELI DE EXPLOATARE

Analizate in structura lor, principalele cheltuielile de exploatare se prezinta astfel:

Posturi de cheltuieli de exploatare	Pentru perioada	
	30.06.2019	30.06.2020
Materii prime si consumabile	96.515.445	90.491.184
Cheltuieli de personal	26.881.896	16.348.631
Amortizare	2.692.014	4.323.991
Alte cheltuieli din exploatare	17.570.909	11.270.428
Cheltuieli din exploatare	143.660.264	122.434.234

La 30.06.2020 rezultatul net din exploatare al grupului a fost in suma de 6.424.869 fata de (7.606.991) lei, cel raportat la 30.06.2019 in timp ce rezultatul net a fost de (10.409.021) Lei fata de (4.419.882) lei cel al perioadei precedente.

NUMERAR SI ECHIVALENTE NUMERAR

Disponibilitatile banesti la 30.06.2020 in valoare de 3.210.704 lei, reprezinta bani depozitati in conturi bancare curente sau in conturi de depozit la banci din Romania pe o perioada mai mica de 3 luni.

Numerar si echivalente numerar

Disponibil in banca

31-dec 2019

3.340.269

30-iunie-2020

3.140.662

Numerar si echivalente numerar	28.214	70.042
Depozite cu maturitate sub 3 luni	-	-
Diverse	-	-
Total	3.368.483	3.210.704

Raportat la valoarea totala a vanzarilor din perioadele anterioare, in semestrul I al anului 2020 se constata o usoara crestere a vanzarilor fata de anul 2019, aceeasi perioada semestrul I.

CIFRA DE AFACERI

DENUMIREA INDICATORILOR	Nr. Rd	30.06.2019	30.06.2020
A	B	1	2
1. Cifra de afaceri neta (rd. 02 la 05)	01	117.674.123	125.630.317
Productia vanduta (ct. 701+702+703+704+705+706+708)	02	113.413.289	124.474.991
Venituri din vanzarea marfurilor (ct. 707)	03	4.278.061	1.162.783
Reduceri comerciale (ct. 709)	04	17.227	7.457

Pondere importanta din cifra de afaceri rezulta din relatia comerciala cu firma KAERCHER din Germania.

DATORII CONTINGENTE

Nu exista datorii contingente semnificative la data bilantului.

ANGAJAMENTE

La 30 iunie 2020 societatea mama avea urmatoarele angajamente acordate pentru credite:

- Creditele la o singura banca – Raiffeisen Bank
- Garantii: contract de cesiune creante si contract de ipoteca mobiliara asupra bunurilor gajate.

INFORMATII REFERIOTOARE LA AUDITAREA SITUATIILOR FINANCIARE

Situatiile financiare la 30 iunie 2020 nu au fost auditate.

EVENIMENTE ULTERIOARE

In baza informatiilor pe care le detinem pana in prezent, structura actionariatului nu s-a modificat semnificativ pana la data emiterii prezentelor situatii financiare.

Presedinte Consiliu de Administratie
Constantin Stefan

Manager Financiar
Iulia-Elena Nicut