AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ
NR. INTRARE / IEȘIRE SI / STRE 2568
ZIUA 24 LUNA 11 ANUL 2026

Către BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A.

E-mail bvb@bvb.ro

BVB Nr. 4332/24.11.2026

În atenția dlui. Dumitru-Remus Vulpescu – Director General

Prin prezenta, vă transmitem anexat, pentru publicare, în vederea informării corespunzătoare a investitorilor, Decizia ASF nr.1242/23.11.2026 și Decizia ASF nr. 1243/23.11.2026 pentru societatea ARTEGO S.A., cu sediul în Str. Ciocârlău nr. 38, Târgu Jiu, jud. Gorj, România, având numărul de înregistrare la O.N.R.C. J18/1120/1991, CUI 2157428.

Cu stimă,

Șef Serviciu,
Răzvan Alexandru Popp

DECIZIA NR. 1242 / 23.11.2026

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 3 alin. (1) lit. d), art. 6 alin. (1) și alin. (3), art. 7 alin. (2), art. 14 și ale art. 21^2 alin. (1), alin. (1^1) și alin. (4) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară (denumită în continuare A.S.F.), aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare, și ale art. 32-35 din Regulamentul A.S.F. nr. 4/2021 privind activitatea de control desfășurată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară, cu modificările și completările ulterioare (denumit în continuare Regulamentul A.S.F. nr. 4/2021),

în cadrul activității de control permanent desfășurate de A.S.F. a fost verificat modul în care societatea ARTEGO S.A. (denumită în continuare Societatea) a respectat prevederile art. 110 din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată, cu modificările și completările ulterioare (denumită în continuare Legea nr. 24/2017), după cum urmează:

Potrivit prevederilor art. 110 din Legea nr. 24/2017 *„Situațiile financiar-contabile și cele privind operațiunile emitenților ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată sunt elaborate în conformitate cu cerințele specifice aplicabile (...)"*.

Totodată, în conformitate cu dispozițiile art. 126 alin. (2) din Regulamentul A.S.F. nr. 5/2018 *„Situațiile financiare individuale prevăzute la art. 65 alin. (3) teza a II-a din Legea 24/2017 cuprind conturile întocmite în conformitate cu reglementările naționale ale statului membru în care este încorporat emitentul."*

În conformitate cu prevederile art. 1 alin. (1) din *Ordinul nr. 881/2012 privind aplicarea de către societățile comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată a Standardelor Internaționale de Raportare Financiară,* societățile comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată au obligația de a aplica Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS).

În conformitate cu prevederile art. 1 alin. (2) lit. a) din Ordinul ministrului finanțelor publice nr. 2844/2016, societățile ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată întocmesc situațiile financiare în conformitate cu Reglementările contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară.

Din analiza specifică efectuată asupra datelor și informațiilor deținute, astfel cum au fost prezentate de Societate în situațiile financiare și în corespondența purtată cu A.S.F., au fost identificate o serie de elemente de neconformitate în cadrul situațiilor financiare aferente exercițiului financiar 2025, respectiv raportului anual 2025, în raport cu referențialul IFRS, dintre care sunt reținute, în sinteză și cu titlu exemplificativ, următoarele:

Str. Splaiul Independenței nr.15, sector 5, București
Tel: +4021.659.62.79, Fax: +4021.659.60.51
office@asfromania.ro; www.asfromania.ro

PENTRU CONFORMITATE

I. În ceea ce privește prezentarea informațiilor în cadrul situațiilor financiare

În conformitate cu prevederile *IAS 1 Prezentarea situațiilor financiare* și *IAS 8 Politici contabile, modificări ale estimărilor contabile și erori,* Societatea trebuie să prezinte o declarație explicită și fără rezerve privind conformitatea cu IFRS. Totodată, Societatea trebuie să prezinte un rezumat al politicilor contabile semnificative aplicate, standardele IFRS aplicabile, aflate în vigoare, precum și standardele nou emise, dar care nu au intrat încă în vigoare.

În conformitate cu prevederile IAS 1.16 *O entitate ale cărei situații financiare sunt conforme cu IFRS-urile trebuie să prezinte în note o declarație explicită și fără rezerve privind această conformitate. O entitate nu trebuie să descrie situațiile financiare ca fiind conforme cu IFRS-urile decât dacă acestea respectă toate dispozițiile IFRS-urilor.*

În conformitate cu prevederile IAS 1.117 *O entitate trebuie să prezinte informații semnificative privind politica contabilă (a se vedea punctul 7). Informațiile privind politica contabilă sunt semnificative dacă, atunci când sunt analizate împreună cu alte informații incluse în situațiile financiare ale unei entități, se poate preconiza în mod rezonabil că vor influența deciziile pe care utilizatorii primari ai situațiilor financiare cu scop general le iau pe baza respectivelor situații financiare.*

În conformitate cu prevederile IAS 8.5 *Politicile contabile reprezintă principiile, bazele, convențiile, regulile și practicile specifice aplicate de o entitate la întocmirea și prezentarea situațiilor financiare.*

Din analiza efectuată asupra informațiilor prezentate în cadrul raportului anual 2025 al Societății au rezultat următoarele:

- Politicile contabile sunt prezentate într-o formă foarte generală, fără o suficientă adaptare la specificul activității și la circumstanțele concrete ale Societății. În acest sens, este relevant faptul că IAS 1 impune prezentarea de informații despre politicile contabile materiale/semnificative și nu o reproducere generică a standardelor.
- Unele politici contabile invocate de Societate folosesc terminologie IFRS depășită. Pentru exemplificare, reținem faptul că politica contabilă privind veniturile face referire la IAS 18, deși pentru anul 2025 standardul relevant este IFRS 15 (aplicabil din anul 2018). De asemenea, este utilizată o terminologie neactualizată referitoare la „*transferul riscurilor și beneficiilor*" în locul noțiunii de „*transfer al controlului*" impusă de IFRS 15, precum și noțiunea de „*disponibil pentru vânzare*" pentru active financiare (IFRS 9 aplicabil din anul 2018 în loc de IAS 39).
- Informațiile solicitate de IAS 1 nu sunt analizate împreună cu prevederile altor standarde precum IFRS 7, IFRS 9, IAS 12.

Față de situația prezentată, Societatea era chemată să facă aplicarea corespunzătoare a standardelor IAS 1 și IAS 8 ce impun prezentarea politicilor contabile semnificative aplicate, actualizate, a standardelor IFRS aplicabile (în vigoare), precum și a standardelor nou emise, dar care nu au intrat încă în vigoare (Standarde publicate de IASB, dar neintrate în vigoare IAS1.30-31).

Str. Splaiul Independenței nr.15, sector 5, București
Tel: +4021.659.62.79, Fax: +4021.659.60.51
office@asfromania.ro; www.asfromania.ro

PENTRU CONFORMITATE

II. În ceea ce privește prezentarea în cadrul situațiilor financiare a activelor imobilizate necorporale

În conformitate cu prevederile IAS 38.118:
O entitate trebuie să prezinte următoarele informații pentru fiecare clasă de imobilizări necorporale, făcând distincție între imobilizările necorporale generate intern și celelalte imobilizări necorporale:
(a) dacă duratele de viață utilă sunt nedeterminate sau determinate și, în cazul în care sunt determinate, duratele de viață utilă sau ratele de amortizare folosite;
(b) metodele de amortizare utilizate pentru imobilizările necorporale cu durate de viață utilă determinate;
(c) valoarea contabilă brută și orice amortizări cumulate (agregate cu pierderile din depreciere cumulate) la începutul și la sfârșitul perioadei; (...)
(e) o reconciliere a valorii contabile de la începutul și de la sfârșitul perioadei, arătând:
(vi) orice amortizare recunoscută pe parcursul perioadei;

Din analiza efectuată asupra raportului anual 2025 al Societății a rezultat că duratele de viață utilă ale imobilizărilor necorporale nu sunt prezentate explicit.

În cadrul raportului anual 2025 este menționată *perioada de viață estimată*, însă nu sunt prezentate intervalele efective.

Raportul anual 2025 nu detaliază în cadrul *Notei 1 - Active imobilizate 2025* - natura activelor din categoria *Concesiuni, brevete, licențe și alte imobilizări*; Suma de 4.222.579 lei reprezentând imobilizări necorporale este prezentată în cadrul situației poziției financiare, dar nu există posibilitatea reconcilierii acesteia pe baza Notei 1- Active imobilizate 2025.

În cadrul *Notei 1 - Active imobilizate 2025* sunt prezentate valorile brute pentru *Cheltuieli de dezvoltare* și *Concesiuni, brevete, licențe și alte imobilizări* fără a fi prezentate valorile pentru amortizarea cumulată și valorile nete la 01.01.2025, respectiv la 31.12.2025.

Totodată, este prezentată valoarea agregată în cadrul rândului *Concesiuni, brevete, licențe și alte imobilizări* fără o delimitare/dezagregare între elementele semnificative relevante: licențe/software; brevete; alte drepturi.

Față de situația prezentată, Societatea era chemată să facă aplicarea corespunzătoare a standardului IAS 38.118 ce impune prezentarea unei reconcilieri între valoarea contabilă de la începutul și de la sfârșitul perioadei, care să detalieze valoarea contabilă brută (costul sau valoarea reevaluată) atât la începutul, cât și la sfârșitul exercițiului financiar, amortizarea cumulată (împreună cu pierderile acumulate din depreciere) la începutul și la sfârșitul perioadei, amortizarea din cursul anului (recunoscută în profit sau pierdere), valoarea contabilă netă la începutul și la sfârșitul perioadei.

Totodată, Societatea era chemată să descrie în cadrul notelor explicative categoriile semnificative de imobilizări necorporale și tratamentul contabil aplicat.

Str. Splaiul Independenței nr.15, sector 5, București
Tel: +4021.659.62.79, Fax: +4021.659.60.51
office@asfromania.ro; www.asfromania.ro

PENTRU CONFORMITATE

III. În ceea ce privește recunoașterea, evaluarea și prezentarea în cadrul situațiilor financiare a activelor imobilizate corporale

IAS 16.29 precizează că *o entitate trebuie să aleagă drept politică contabilă fie modelul bazat pe cost de la punctul 30, fie modelul de reevaluare de la punctul 31 și trebuie să aplice acea politică unei clase întregi de imobilizări corporale.*

Potrivit *IAS 16.31 Modelul de reevaluare - După recunoașterea ca activ, un element de imobilizări corporale a cărui valoare justă poate fi evaluată în mod fiabil trebuie contabilizat la o valoare reevaluată, aceasta fiind valoarea sa justă la data reevaluării minus orice amortizare acumulată ulterior și orice pierderi acumulate din depreciere. Reevaluările trebuie să fie făcute cu suficientă regularitate pentru a se asigura că valoarea contabilă nu se deosebește semnificativ de ceea ce s-ar fi determinat prin utilizarea valorii juste la finalul perioadei de raportare.*

În conformitate cu *IAS 16.34. Frecvența reevaluărilor depinde de modificările valorilor juste ale imobilizărilor corporale reevaluate. În cazul în care valoarea justă a unui activ reevaluat se deosebește semnificativ de valoarea contabilă, se impune o nouă reevaluare. Unele elemente de imobilizări corporale suferă modificări semnificative și fluctuante ale valorii juste, necesitând, prin urmare, reevaluări anuale. În cazul imobilizărilor corporale ale căror valori juste nu suferă modificări semnificative, nu este necesar să se facă reevaluări. În schimb, s-ar putea să fie necesar să se reevalueze elementul respectiv numai o dată la trei sau la cinci ani.*

IAS 16.36. prevede faptul că *Dacă un element de imobilizări corporale este reevaluat, atunci întreaga clasă de imobilizări corporale din care face parte acel element trebuie reevaluată.*

Standardul *IAS 36 Deprecierea activelor* prezintă procesul de identificare, realizare și înregistrare a testului de depreciere.

Din analiza efectuată asupra informațiilor prezentate în cadrul raportului anual 2025 al societății au rezultat următoarele:

- imobilizările corporale sunt evaluate la cost minus amortizarea și ajustările cumulate din depreciere sau la valoarea reevaluată fără a preciza distinct imobilizările corporale evaluate la cost, respectiv imobilizările corporale reevaluate.
- situațiile financiare separate sunt întocmite la cost istoric, cu excepția anumitor clase de imobilizări corporale care sunt reevaluate.
- Societatea a procedat la reevaluarea imobilizărilor corporale aflate în patrimoniu la data de 31.12.2003 în conformitate cu prevederile HG nr.1553/18.12.2003 și a vizat toate clasele de imobilizări corporale din conturile contabile 211, 212, 231, 214.
- la 31.12.2006 și 31.12.2009 s-a efectuat reevaluarea construcțiilor. Cea mai recentă reevaluare în scop contabil fost efectuată în anul 2012 și a vizat categoria construcțiilor.

Erorile din IAS 16 se propagă automat în restul setului de raportare financiară IFRS, astfel:

- IAS 12 (Impozitul pe profit): Reevaluarea generează diferențe temporare taxabile sau deductibile între baza contabilă și baza fiscală a activului. Neefectuarea ei blochează recunoașterea corectă a activelor sau datoriilor privind impozitul amânat în bilanț și situația rezultatului global;
- IAS 36 (Deprecierea activelor): Dacă valoarea activelor a scăzut pe piață și compania a omis

Str. Splaiul Independenței nr.15, sector 5, București
Tel: +4021.659.62.79, Fax: +4021.659.60.51
office@asfromania.ro; www.asfromania.ro

PENTRU CONFORMITATE

reevaluarea periodică, valoarea contabilă poate depăși valoarea recuperabilă. Acest lucru forțează compania să ruleze teste de depreciere complexe conform IAS 36 pentru a evita supraevaluarea activelor.

- IFRS 13 (Evaluarea la valoarea justă): Standardul guvernează cum se măsoară valoarea justă. Neefectuarea evaluării privează utilizatorii de prezentările obligatorii privind tehnicile de evaluare și nivelurile din ierarhia valorii juste (Inputuri de Nivel 1, 2 sau 3) specifice activelor deținute.
- IAS 8 (Politici contabile, modificări ale estimărilor contabile și erori): Dacă neefectuarea reevaluării a denaturat semnificativ situațiile financiare, aceasta poate fi catalogată drept o eroare contabilă. Corectarea ei în perioadele viitoare va necesita o retratare retrospectivă a cifrelor din anii precedenți, afectând rezultatul reportat.

Față de situația prezentată, Societatea era chemată să facă aplicarea corespunzătoare a standardelor IAS 16 și IAS 36 ce impun analiza reevaluărilor periodice având în vedere că valoarea contabilă poate diferi semnificativ de valoarea justă. Astfel, în cadrul raportului, Societatea era chemată să demonstreze cum au fost evaluați indicatorii în analiza de depreciere și să prezinte valoarea recuperabilă, valoarea de utilizare, valoarea justă mai puțin costurile de cedare, ratele de actualizare, fluxurile de numerar, analiza de sensibilitate.

IV. În ceea ce privește recunoașterea, evaluarea și prezentarea în cadrul situațiilor financiare a activelor curente – Creanțe

IFRS 9 Instrumente financiare - stabilește modul de clasificare și evaluare a activelor și datoriilor financiare și modelul pierderilor de credit așteptate (ECL), iar *IFRS 7 Instrumente financiare: Informații de furnizat* urmărește să permită utilizatorilor să evalueze atât importanța instrumentelor financiare, cât și natura și amploarea riscurilor aferente.

În procesul specific de analiză realizat de A.S.F., Societatea nu a furnizat informații/documente care să fundamenteze/demonstreze conformitatea cu IFRS 7 și IFRS 9. Din analiza realizată rezultă că în cadrul situațiilor financiare, Societatea a asigurat cel mult o conformitate parțială cu aceste standarde, cel mai semnificativ aspect identificat fiind cel legat de tratamentul pierderilor de credit așteptate (ECL). Astfel, raportul anual menționează că în anul 2025 s-au constituit provizioane pentru clienți incerți în valoare de 3.908.775 lei, dar nu prezintă suficient de clar metodologia IFRS 9, matricea de provizioane, segmentarea creanțelor, probabilitățile de neplată, ratele de pierdere sau reconcilierea ajustărilor pentru pierderi.

Din natura instrumentelor financiare raportate de către Societate rezultă că principalele active financiare sunt: creanțe comerciale; numerar; eventual active financiare deținute pentru vânzare.

Situațiile financiare întocmite de Societate nu prezintă însă informații conform IFRS 9 a categoriilor de clasificare aplicabile creanțelor comerciale (Cost amortizat sau Valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global - FVOCI sau Valoare justă prin profit sau pierdere FVPL). Totodată, nu este prezentat modelul pierderilor de credit așteptate (Expected Credit Losses – ECL) din IFRS 9 care impune recunoașterea anticipată a riscului de credit, în loc să aștepte producerea efectivă a unui eveniment de pierdere.

Str. Splaiul Independenței nr.15, sector 5, București
Tel: +4021.659.62.79, Fax: +4021.659.60.51
office@asfromania.ro; www.asfromania.ro

PENTRU CONFORMITATE

Vechiul standard (IAS 39) permitea recunoașterea pierderilor doar după apariția unui indiciu clar (modelul pierderilor suferite). IFRS 9 privește în viitor analizând informații prospective cu calcule ce trebuie să includă scenarii economice multiple (scenariul de bază, optimist, pesimist) și proiecții macroeconomice (inflație, șomaj, PIB).

Raportul anual prezintă: „*Active Financiare din care disponibile în vederea vânzării*" în sumă de 14.397 lei. După intrarea în vigoare a IFRS 9, în anul 2018, categoria IAS 39 „*Active financiare disponibile în vederea vânzării*" nu mai reprezintă categoria standard de clasificare a activelor financiare. IFRS 9 utilizează, în principal: cost amortizat, FVOCI, FVTPL.

Conform IFRS 9 se estimează pierderea de credit așteptată (ECL) folosind: informații istorice, creanțe restante, probabilitatea de neplată, pierderea în caz de neplată, expunerea la riscul de neplată ș.a.. IFRS subliniază că ECL este un model prospectiv, iar informațiile privind condițiile viitoare trebuie luate în considerare. Pentru conformitatea cu IFRS 9 nu a fost identificată o analiză pe vechime a creanțelor, creanțe în litigiu, creanțe în insolvență. Raportul anual al societății nu furnizează suficient de clar această structură în secțiunea identificată.

Totodată, Societatea prezintă numeroase litigii în care este reclamantă, inclusiv creanțe față de societăți aflate în insolvență/faliment. Aceste informații sunt relevante pentru evaluarea ECL deoarece insolvența/degradarea financiară a debitorului constituie dovezi de risc de credit. IFRS 9 consideră drept indicii de depreciere, între altele, dificultățile financiare semnificative, încălcarea contractului și probabilitatea intrării în faliment/reorganizare. Raportul anual al societății oferă informații despre litigii, dar nu face suficient de clară legătura dintre aceste cazuri și calculul ECL. Din datele furnizate de Societate rezultă că în anul 2025 nu au fost constituite ajustări sau reluări/trecere pe cheltuieli pentru cele recuperabile iar valoarea creanțelor depreciate la 01.01.2025/31.12.2025 este de 3.908.775 lei. În cazul în care pentru creanțele comerciale ajustate partenerii contractuali au fost declarați în faliment și radiați din registrul comerțului, procedura contabilă și fiscală aplicabilă (sub standardul IFRS 9 coroborat cu legislația națională din România) presupune scoaterea definitivă din evidență a activului financiar (derecunoașterea) și corectarea elementelor fiscale.

De asemenea, situațiile financiare ale societății nu prezintă informații referitoare la numerar și echivalente de numerar: ratingurile băncilor, concentrarea pe fiecare bancă, metodologia ECL pentru numerar, suma ECL aferentă numerarului. Din perspectiva IFRS 7 privind riscul de credit, conformitatea nu poate fi demonstrată în mod complet. IFRS 7 impune furnizarea de informații care să permită utilizatorilor să evalueze semnificația instrumentelor financiare pentru poziția financiară și performanță, natura și amploarea riscurilor, modul în care entitatea gestionează aceste riscuri.

Față de situația prezentată, Societatea era chemată să facă aplicarea corespunzătoare a standardelor IFRS 7 și IFRS 9 privind cerințele de recunoaștere și măsurare a instrumentelor financiare, a ajustărilor pentru pierderi așteptate din credit (ECL), respectiv prezentarea în notele explicative.

Str. Splaiul Independenței nr.15, sector 5, București
Tel: +4021.659.62.79, Fax: +4021.659.60.51
office@asfromania.ro; www.asfromania.ro

PENTRU CONFORMITATE

V. În ceea ce privește recunoașterea, evaluarea și prezentarea în cadrul situațiilor financiare a activelor curente - Stocuri

Standardul *IAS 2 Stocuri* prezintă definițiile și regulile de evaluare astfel:

Paragraful 9: *Stocurile trebuie evaluate la valoarea cea mai mică dintre cost și valoarea realizabilă netă.*

Paragraful 28: *Costul stocurilor poate să nu fie recuperabil dacă acele stocuri sunt deteriorate, dacă au fost învechite parțial sau total, ori dacă prețurile lor de vânzare au scăzut. Practica de reducere a valorii stocurilor sub cost până la valoarea realizabilă netă este consecventă cu principiul conform căruia activele nu trebuie să fie reflectate la o valoare mai mare decât cele estimate a se obține din vânzarea sau utilizarea lor.*

Paragraful 34: Recunoașterea drept cheltuială - Acest paragraf stipulează cum se contabilizează o depreciere inițială și cum afectează contul de profit și pierdere:

Paragraful 34: *Suma oricărei reduceri a valorii stocurilor până la valoarea realizabilă netă și toate pierderile de stocuri trebuie recunoscute ca cheltuială în perioada în care are loc reducerea sau pierderea.*

Paragraful 34 și 33: Reversarea deprecierii - Dacă motivele care au dus la deprecierea stocurilor nu mai sunt valabile (de exemplu, prețurile de vânzare de pe piață cresc din nou), ajustarea se anulează.

Paragraful 34: „*Suma oricărei stornări (reversări) a unei reduceri a valorii stocurilor, ca urmare a unei creșteri a valorii realizabile nete, trebuie recunoscută ca o reducere a valorii cheltuielilor cu stocurile în perioada în care are loc stornarea.*"

Paragraful 33: *La fiecare dată ulterioară de raportare se efectuează o nouă evaluare a valorii realizabile nete. Atunci când circumstanțele care au determinat anterior reducerea valorii stocurilor sub cost nu mai există sau când există dovezi clare privind o creștere a valorii realizabile nete datorită modificării circumstanțelor economice, suma reducerii este stornată. Valoarea contabilă nouă va fi valoarea cea mai mică dintre cost și valoarea realizabilă netă revizuită.*

Paragraful 36: Cerințe de prezentare a informațiilor

Entitățile trebuie să prezinte în notele explicative detalii specifice despre aceste ajustări:

Paragraful 36(f): Trebuie prezentată *valoarea oricărei reduceri a valorii stocurilor recunoscută ca cheltuială în cursul perioadei.*

Paragraful 36(g): Trebuie prezentată *valoarea oricărei stornări (reversări) a unei reduceri a valorii stocurilor care este recunoscută ca o reducere a cheltuielilor cu stocurile în cursul perioadei.*

Paragraful 36(h): Trebuie prezentate *circumstanțele sau evenimentele care au condus la stornarea reducerii valorii stocurilor.*

Din analiza efectuată nu au fost identificate în cadrul raportului anual 2025 valoarea ajustărilor sau reversărilor pentru deprecierea stocurilor sau detalii privind testarea valorii realizabile nete. Totodată, nu este prezentat costul stocurilor recunoscut drept cheltuială în anul 2025 în forma cerută de IAS 2.

De asemenea, tratamentul contabil pentru poziția prezentată în cadrul Notei Stocuri „*active imobilizate deținute în vederea vânzării*" reprezentând, conform mențiunilor societății, *activ (un apartament) destinat vânzării rămas nevalorificat din luna decembrie 2012* trebuie analizat separat, din perspectiva respectării criteriilor IFRS 5. Conform IFRS 5, un activ imobilizat este clasificat drept „*deținut în vederea vânzării*" dacă valoarea sa contabilă va fi recuperată în principal printr-o

Str. Splaiul Independenței nr.15, sector 5, București
Tel: +4021.659.62.79, Fax: +4021.659.60.51
office@asfromania.ro; www.asfromania.ro

PENTRU CONFORMITATE

tranzacție de vânzare și nu prin utilizare continuă. Pentru clasificare, trebuie îndeplinite condiții precum: activul trebuie să fie disponibil pentru vânzare imediată în starea actuală și vânzarea acestuia trebuie să fie foarte probabilă. Demersurile efectuate de conducere în acest sens se referă la programul activ de găsire a unui cumpărător sau acțiunea de promovare/vânzare la un preț rezonabil față de valoarea justă precum și finalizarea vânzării estimată în termen de un an de la data clasificării.

Din analiza realizată rezultă faptul că Societatea a inclus în Nota Stocuri și punctul „*5. Avansuri – 18.332 lei*". În acest sens, se reține faptul că un avans plătit unui furnizor pentru achiziția de stocuri nu este, în sine, un „inventar" care trebuie măsurat potrivit IAS 2. Până la primirea bunurilor, el reprezintă în mod normal un activ distinct – o creanță/avans către furnizor.

De asemenea, din analiza realizată rezultă faptul că raportul anual nu explică capacitatea normală, metoda de alocare a costurilor de producție, costurile fixe, tratamentul costurilor indirecte, costurile anormale, tratamentul pierderilor anormale de producție. Raportul anual nu arată suficient de clar cum a fost determinată valoarea realizabilă netă la 31 decembrie 2025.

IAS 2 impune ca stocurile să nu fie prezentate peste sumele care se estimează a fi realizate prin vânzarea lor. Valoarea stocurilor, ca active circulante, la 31.12.2025 conform bilanțului contabil este de 22.785.992 lei pentru materii prime și materiale, respectiv 20.155.198 lei pentru produse finite, însă raportul nu prezintă în mod suficient de explicit o analiză a valorii realizabile nete (VRN).

O societate care produce articole din cauciuc industrial (benzi de transport, plăci tehnice, garnituri etc.) trebuie să evalueze stocurile la valoarea cea mai mică dintre cost și valoarea realizabilă netă (VRN). Stocurile vechi sau cu mișcare lentă sunt adesea degradate fizic, depășite tehnologic sau greu de vândut, ceea ce înseamnă că VRN-ul lor poate scădea sub costul de producție inițial, cum a fost prezentat în cazul de mai sus. În acest caz, este obligatorie înregistrarea unei ajustări pentru depreciere.

Pe baza datelor furnizate de Societate sunt identificate stocuri cu vechime și cu mișcare lentă. Societatea a menționat că *la 31.12.2025 stocurile vechi sau cu miscare lenta se regasesc fizic in perfecta stare de utilizare fiindu-ne necesare in procesele de productie viitoare. Avand in vedere lantul de aprovizionare de durata al materiilor prime si timpul scurt de executie de la lansarea comenzilor suntem dependenti de aceste stocuri cu miscare lenta. Nu s-a identificat un risc major ca stocurile sa devina complet nevalorificabile, fiind repere care nu expira si nu se depreciaza.*

Din analiza efectuată rezultă faptul că raportul anual nu prezintă situația pe vechime a stocurilor, procentul stocurilor fără mișcare, politica de provizionare/ajustare pentru stocuri cu mișcare lentă sau fără mișcare, analiza VRN pe categorii.

Astfel, din analiza specifică efectuată la nivelul structurii de specialitate din cadrul A.S.F. asupra datelor și informațiilor deținute (cele cuprinse în cadrul raportului anual, furnizate de Societate și de către auditorul financiar), prin raportare la natura evidențelor de calcul al costurilor de producție, nu am fost în măsură să obținem elemente probante suficiente și rezonabile pentru a putea cuantifica efectul unor posibile ajustări asupra valorii produselor finite la 31 decembrie 2025.

Str. Splaiul Independenței nr.15, sector 5, București
Tel: +4021.659.62.79, Fax: +4021.659.60.51
office@asfromania.ro; www.asfromania.ro

PENTRU CONFORMITATE

Evidența contabilă a costului efectiv este realizată preponderent manual. În lipsa informațiilor relevante, nu se poate estima valoarea exactă a impactului / erorii.

Față de situația prezentată, Societatea era chemată să facă aplicarea standardului IAS 2 Stocuri, par. 9 astfel încât activele să fie înregistrate la cea mai mică valoare dintre cost și valoarea realizabilă netă.

VI. În ceea ce privește recunoașterea, evaluarea și prezentarea în cadrul situațiilor financiare a activelor curente - Provizioane

Standardul *IAS 37 Provizioane, datorii contingente și active contingente* aplică criteriile generale de recunoaștere (paragraful 14) și cerințele generale de prezentare a informațiilor (paragrafele 84-92), oferind reguli specifice.

Indiferent de natura provizionului, paragrafele 84 și 85 din IAS 37 impun ca entitatea să prezinte pentru fiecare clasă de provizioane:

- Valoarea contabilă la începutul și la sfârșitul perioadei.
- Provizioanele suplimentare constituite în perioadă.
- Sumele utilizate (reținute sau decontate) și sumele neutilizate reluate la venituri.
- O scurtă descriere a naturii obligației și a calendarului preconizat al ieșirilor de resurse.
- Incertitudinile legate de valoarea sau calendarul acestor ieșiri.

În cadrul situațiilor financiare, Societatea prezintă suma de 3.908.775 lei drept *Provizioane pentru deprecierea creanțelor – clienți*. Pentru creanțele comerciale, modelul de depreciere este reglementat de IFRS 9, nu de IAS 37. Acest aspect este relevant inclusiv din perspectiva modului în care utilizatorii informațiilor financiare pot interpreta această sumă (ca provizion pentru riscuri și cheltuieli). Astfel, se recomandă utilizarea terminologiei specifice: *Ajustări pentru pierderi de credit așteptate / deprecierea creanțelor* și prezentarea lor în cadrul IFRS 9.

Totodată, informațiile furnizate de Societate în cadrul raportului anual nu permit identificarea provizioanelor pe categorii: provizioane pentru litigii, provizioane de mediu, provizioane pentru contracte oneroase, alte provizioane conform IAS 37.

Din analiza efectuată rezultă faptul că raportul anual al Societății prezintă stadiul procedural al litigiilor, dar nu oferă pentru fiecare litigiu relevant estimarea probabilă a pierderii, intervalul de valori, momentul probabil al soluționării.

Nu rezultă din raport dacă managementul a analizat necesitatea actualizării provizioanelor la valoarea prezentă.

Față de situația prezentată, Societatea era chemată să facă aplicarea standardului *IAS 37 Provizioane, datorii contingente și active contingente* paragrafele 84-85 astfel încât pentru fiecare clasă (categorie) de provizioane, să prezinte o reconciliere între valoarea contabilă de la începutul și cea de la sfârșitul perioadei, care să reflecte:

- provizioanele suplimentare constituite,
- sumele utilizate (afectate sau plătite din provizion),
- sumele neutilizate și reluate la venituri,

Str. Splaiul Independenței nr.15, sector 5, București
Tel: +4021.659.62.79, Fax: +4021.659.60.51
office@asfromania.ro; www.asfromania.ro

PENTRU CONFORMITATE

- creșterea valorii actualizate rezultată din trecerea timpului (efectul actualizării).

De asemenea, Societatea era chemată să ofere detalii calitative în sensul descrierii naturii obligației și momentele estimate ale ieșirilor de resurse, indicația incertitudinilor legate de valoarea sau momentul acestor ieșiri.

În acest sens, este de reținut faptul că pentru poziția *Provizioane pentru deprecierea creanțelor – clienți*, referitoare la ajustarea creanțelor comerciale, modelul de depreciere este reglementat de IFRS 9, nu de IAS 37.

VII. În ceea ce privește recunoașterea, evaluarea și prezentarea în cadrul situațiilor financiare a veniturilor din contractele cu clienții

Standardul *IFRS 15 Veniturile din contractele cu clienții* se bazează pe un model unificat de recunoaștere a veniturilor structurat în 5 pași, guvernat de un principiu de bază și detaliat prin paragrafe dedicate recunoașterii, evaluării și prezentării.

Din analiza realizată rezultă că în cadrul situațiilor financiare ale societății se face referire la IAS 18 „Venituri", standard înlocuit de IFRS 15 pentru perioadele începând cu 1 ianuarie 2018. În plus, acestea nu prezintă într-o manieră suficient de explicită toate informațiile cerute de IFRS 15 privind contractele cu clienții, obligațiile de performanță, soldurile contractuale și judecățile semnificative.

De asemenea, în cadrul situațiilor financiare ale societății nu este prezentată o descriere a IFRS 15 explicită privind natura contractelor, durata tipică, criteriile de identificare a contractului, drepturile și obligațiile părților, condițiile de plată. Raportul anual nu prezintă însă separat dacă există bonusuri de volum, rabaturi, discount-uri retrospective, drepturi de retur, penalități, stimulente, alte forme de contraprestație variabilă.

IFRS 15 are cerințe specifice pentru contractele cu drept de retur. În cadrul raportului anual al Societății nu a fost identificată o prezentare explicită privind drepturi de retur, obligații de rambursare, active pentru dreptul de recuperare a produselor returnate. De asemenea, raportul nu prezintă contracte cu multiple obligații de performanță, metode de determinare a prețurilor de vânzare individuale, politici de alocare a prețului.

În ceea ce privește Etapa 5 IFRS 15 – momentul recunoașterii venitului, din analiza efectuată să reține faptul că Societatea și auditorul financiar menționează *Venitul este recunoscut la livrarea bunurilor*. În acest sens reținem faptul că această abordare este compatibilă cu IFRS 15 dacă livrarea coincide cu transferul controlului către client, însă IFRS 15 nu mai utilizează criteriul din IAS 18 „riscuri și beneficii". În cadrul situațiilor financiare ale societății se precizează că „*în cele mai multe cazuri transferul riscurilor și beneficiilor coincide cu transferul titlului de proprietate sau cu trecerea bunurilor în posesia cumpărătorului*". Aceasta este o formulare specifică IAS 18, nu IFRS 15. Conform IFRS 15, recunoașterea veniturilor pentru Societate se face în momentul în care controlul asupra bunurilor este transferat clientului (fie la un moment dat în timp, fie în timp, în funcție de natura contractului).

Str. Splaiul Independenței nr.15, sector 5, București
Tel: +4021.659.62.79, Fax: +4021.659.60.51
office@asfromania.ro; www.asfromania.ro

PENTRU CONFORMITATE

Din analiza realizată asupra vânzărilor interne şi exporturilor a rezultat faptul că Societatea a raportat în 2025:

- livrări interne: 44.911.099 lei;
- exporturi: 18.365.411 EUR (echivalent 92.439.192 lei), din care:
  - ✓ exporturi UE: 15.447.235 EUR;
  - ✓ exporturi non-UE: 2.918.176 EUR.

Conform IFRS 15, veniturile trebuie să fie dezagregate în categorii care explică modul în care natura, valoarea, momentul şi incertitudinea veniturilor şi fluxurilor de numerar sunt afectate de factori economici.

Din analiza realizată a rezultat faptul că în cadrul situațiilor financiare, Societatea prezintă anumite categorii de venituri, respectiv producție vândută, vânzarea mărfurilor, producție stocată, producție de imobilizări, alte venituri. Cu toate acestea, modul segregat de prezentare nu reprezintă în mod implicit/necesar o dezagregare completă a veniturilor IFRS 15. Pentru exemplificare, se reține faptul că Societatea ar fi putut prezenta veniturile din contractele cu clienții pe anumite categorii, cum ar fi: tip de produs, piață internă/export, UE/non-UE, tip de client, momentul transferului. Astfel, rezultă că deși raportul conține o serie de informații brute pentru unele dintre aceste categorii, acestea nu sunt organizate explicit în formatul impus de IFRS 15.

Potrivit IFRS 15, atunci când sunt îndeplinite condițiile aplicabile, se impune prezentarea soldurilor pentru fiecare dintre categorii: creanțe, active contractuale, datorii contractuale. De asemenea, standardul impune prezentarea de informații despre modificarea acestor solduri și relația dintre momentul îndeplinirii obligațiilor de performanță și momentul plății.

În situațiile financiare ale Societății nu a fost identificată o notă dedicată care să prezinte informații cu privire la active şi datorii contractuale, venituri incluse anterior în datorii contractuale, modificări ale soldurilor contractuale. În cazul în care Societatea nu are astfel de solduri semnificative, era necesară o mențiune explicită.

Față de situația prezentată, Societatea era chemată să facă aplicarea corespunzătoare a prevederilor standardului *IFRS 15 Venituri din contractele cu clienții* în ceea ce privește:

- actualizarea politicilor contabile (înlocuirea integrală a referințelor la IAS 18 cu IFRS 15),
- prezentarea explicită a obligațiilor de performanță,
- introducerea unei note privind active/datorii contractuale sau declararea explicită a absenței soldurilor semnificative,
- dezagregarea veniturilor pe categorii relevante – în special produse/mărfuri, intern/export și UE/non-UE,
- prezentarea tratamentului contabil aplicat reducerilor, rabaturilor, retururilor și altor forme de contraprestație variabilă
- prezentarea tratamentului contabil aplicat garanțiilor și eventualelor drepturi de retur,
- prezentarea judecăților semnificative privind momentul recunoașterii venitului pe categorii de contracte,
- separarea clară a veniturilor IFRS 15 de producția stocată, producția de imobilizări, subvenții și alte venituri din exploatare.

Str. Splaiul Independenței nr.15, sector 5, București
Tel: +4021.659.62.79, Fax: +4021.659.60.51
office@asfromania.ro; www.asfromania.ro

PENTRU CONFORMITATE

Cu privire la aceste aspecte, prin adresa nr. SI STRE 2163.1-07.10.2026, A.S.F. a transmis Societății raportul de control permanent nr. SI STRE 2163-07.10.2026, menționând elementele de neconformitate referitoare la respectarea prevederilor art. 110 din Legea nr. 24/2017 și a precizat termenul pentru transmiterea punctului de vedere/obiecțiilor, conform dispozițiilor art. 34 alin. (2) din Regulamentul nr. 4/2021, coroborate cu cele ale art. 155 alin. (1) teza a II-a din Legea nr. 24/2017, respectiv 5 zile de la primirea notificării.

Societatea a comunicat în data de 13.10.2026 prin adresa înregistrată la A.S.F. cu nr. RG-28548/13.10.2026, punctul de vedere cu privire la raportul de control permanent nr. SI STRE 2163-07.10.2026. Astfel, Societatea a luat act de concluziile raportului de control permanent și nu a transmis A.S.F. observații de natură a contesta/respinge aspectele reținute în cadrul raportului de control permanent.

În aceste condiții, Societatea era chemată să facă aplicarea în mod corespunzător a cerințelor legale prevăzute de art. 110 coroborat cu art. 65 alin. (3) din Legea nr. 24/2017.

Se reține astfel faptul că Societatea, ale cărei valori mobiliare sunt tranzacționate pe piața reglementată, nu a dispus măsurile necesare întocmirii situațiilor financiare consolidate în conformitate cu prevederile art. 110 din Legea nr. 24/2017, respectiv cu respectarea referențialului internațional de raportare financiară, în speță IAS 1 Prezentarea situațiilor financiare, IAS 8 Politici contabile, modificări ale estimărilor contabile și erori, IFRS 7/9 Instrumente financiare, IAS 2 Stocuri, IAS 16 Imobilizări corporale, IAS 38 Imobilizări necorporale, IAS 36 Deprecierea activelor, IFRS 15 Venituri din contractele cu clienții, IAS 12 Impozit pe profit, IAS 37 Provizioane, datorii contingente și active contingente.

În temeiul art. 2 alin. 9 lit. f) din Legea nr. 24/2017,

În baza Notei Serviciului Transparență și Raportări Emitenți – Sectorul Instrumente și Investiții Financiare din cadrul A.S.F. și a hotărârii Consiliului A.S.F. adoptate în ședința din data de 18.11.2026,

Autoritatea de Supraveghere Financiară emite următoarea

DECIZIE

Art. 1. Se impune în sarcina societății ARTEGO S.A., cu sediul în str. Ciocîrlău nr. 38, Târgu Jiu, Jud. Gorj, având numărul de înregistrare la O.N.R.C. J18/1120/1991, CUI 2157428, obligația de a întreprinde măsurile care se impun pentru a asigura întocmirea și prezentarea situațiilor financiare aferente exercițiului financiar 2026, inclusiv din perspectiva retratării soldurilor inițiale, în conformitate cu referențialul internațional de raportare financiară, astfel cum este prevăzut la art. 110 din Legea nr. 24/2017, cu luarea în considerare inclusiv a aspectelor care vizează IAS 1 Prezentarea situațiilor financiare, IAS 8 Politici contabile, modificări ale estimărilor contabile și erori, IFRS 7/9 Instrumente financiare, IAS 2 Stocuri, IAS 16 Imobilizări corporale, IAS 38 Imobilizări necorporale, IAS 36 Deprecierea activelor, IFRS 15 Venituri din contractele cu clienții, IAS 12 Impozit pe profit, IAS 37 Provizioane, datorii contingente și active contingente.

Str. Splaiul Independenței nr.15, sector 5, București
Tel: +4021.659.62.79, Fax: +4021.659.60.51
office@asfromania.ro; www.asfromania.ro

PENTRU CONFORMITATE

Art. 2. Prezenta decizie poate fi atacată în termen de 30 de zile de la data comunicării, la Curtea de Apel București - Secția de contencios administrativ și fiscal, în conformitate cu prevederile art. 155 alin. (7) prima teză din Legea nr. 24/2017.

Art. 3. (1) Prezenta decizie se comunică societății ARTEGO S.A. prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire.

(2) Prezenta decizie se publică în Buletinul A.S.F., în conformitate cu prevederile art. 150 alin. (1) din Legea nr. 24/2017 și se transmite B.V.B. în vederea publicării.

Art. 4. (1) Decizia nr. 1242/23.11.2026 intră în vigoare la data comunicării.

(2) În cazul în care prezenta decizie nu poate fi comunicată în condițiile art. 3 alin. (1), aceasta intră în vigoare la data publicării pe website-ul B.V.B.

PREȘEDINTE,
Alexandru PETRESCU

Str. Splaiul Independenței nr.15, sector 5, București
Tel: +4021.659.62.79, Fax: +4021.659.60.51
office@asfromania.ro; www.asfromania.ro

PENTRU CONFORMITATE

DECIZIA NR. 123 / 23.11.2026

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 3 alin. (1) lit. d), art. 6 alin. (1) și alin. (3), art. 7 alin. (2), art. 14 și ale art. 21^2 alin. (1), alin. (1^1) și alin. (4) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară (denumită în continuare A.S.F.), aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare, și ale art. 32-35 din Regulamentul A.S.F. nr. 4/2021 privind activitatea de control desfășurată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară, cu modificările și completările ulterioare (denumit în continuare Regulamentul A.S.F. nr. 4/2021),

în cadrul activității de control permanent desfășurate de A.S.F. a fost verificat modul în care societatea ARTEGO S.A. (denumită în continuare Societatea) a respectat prevederile art. 110 din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată, cu modificările și completările ulterioare (denumită în continuare Legea nr. 24/2017), după cum urmează:

Potrivit prevederilor art. 110 din Legea nr. 24/2017 *„Situațiile financiar-contabile și cele privind operațiunile emitenților ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată sunt elaborate în conformitate cu cerințele specifice aplicabile (...)"*.

Totodată, în conformitate cu dispozițiile art. 126 alin. (2) din Regulamentul A.S.F. nr. 5/2018 *„Situațiile financiare individuale prevăzute la art. 65 alin. (3) teza a II-a din Legea 24/2017 cuprind conturile întocmite în conformitate cu reglementările naționale ale statului membru în care este încorporat emitentul."*

În conformitate cu prevederile art. 1 alin. (1) din *Ordinul nr. 881/2012 privind aplicarea de către societățile comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată a Standardelor Internaționale de Raportare Financiară,* societățile comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată au obligația de a aplica Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS).

În conformitate cu prevederile art. 1 alin. (2) lit. a) din Ordinul ministrului finanțelor publice nr. 2844/2016, societățile ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată întocmesc situațiile financiare în conformitate cu Reglementările contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară.

Din analiza specifică efectuată asupra datelor și informațiilor deținute, astfel cum au fost prezentate de Societate în situațiile financiare și în corespondența purtată cu A.S.F., au fost identificate o serie de elemente de neconformitate în cadrul situațiilor financiare aferente exercițiului financiar 2025, respectiv raportului anual 2025, în raport cu referențialul IFRS, din care sunt reținute, în sinteză și cu titlu exemplificativ, următoarele:

I. În ceea ce privește prezentarea informațiilor în cadrul situațiilor financiare

În conformitate cu prevederile *IAS 1 Prezentarea situațiilor financiare* și *IAS 8 Politici contabile, modificări ale estimărilor contabile și erori, S*ocietatea trebuie să prezinte o declarație explicită și fără rezerve privind conformitatea cu IFRS. Totodată, Societatea trebuie să prezinte un rezumat al politicilor

Str. Splaiul Independenței nr.15, sector 5, București
Tel: +4021.659.62.79, Fax: +4021.659.60.51
office@asfromania.ro; www.asfromania.ro

PENTRU CONFORMITATE

contabile semnificative aplicate, standardele IFRS aplicabile, aflate în vigoare, precum și standardele noi emise, dar care nu au intrat încă în vigoare.

În conformitate cu prevederile IAS 1.16 *O entitate ale cărei situații financiare sunt conforme cu IFRS-urile trebuie să prezinte în note o declarație explicită și fără rezerve privind această conformitate. O entitate nu trebuie să descrie situațiile financiare ca fiind conforme cu IFRS-urile decât dacă acestea respectă toate dispozițiile IFRS-urilor.*

În conformitate cu prevederile IAS 1.117 *O entitate trebuie să prezinte informații semnificative privind politica contabilă (a se vedea punctul 7). Informațiile privind politica contabilă sunt semnificative dacă, atunci când sunt analizate împreună cu alte informații incluse în situațiile financiare ale unei entități, se poate preconiza în mod rezonabil că vor influența deciziile pe care utilizatorii primari ai situațiilor financiare cu scop general le iau pe baza respectivelor situații financiare.*

În conformitate cu prevederile IAS 8.5 *Politicile contabile reprezintă principiile, bazele, convențiile, regulile și practicile specifice aplicate de o entitate la întocmirea și prezentarea situațiilor financiare.*

Din analiza efectuată asupra informațiilor prezentate în cadrul raportului anual 2025 al Societății au rezultat următoarele:

- Politicile contabile sunt prezentate într-o formă foarte generală, fără o suficientă adaptare la specificul activității și la circumstanțele concrete ale Societății. În acest sens, este relevant faptul că IAS 1 impune prezentarea de informații despre politicile contabile materiale/semnificative și nu o reproducere generică a standardelor.
- Unele politici contabile invocate de Societate folosesc o terminologie IFRS depășită. Cu titlu exemplificativ, se reține faptul că politica contabilă privind veniturile face referire la IAS 18, deși pentru anul 2025 standardul relevant este IFRS 15 (aplicabil din anul 2018). De asemenea, este utilizată o terminologie neactualizată referitoare la „*transferul riscurilor și beneficiilor*", în locul noțiunii de „*transfer al controlului*" impusă de IFRS 15, precum și noțiunea de „*disponibil pentru vânzare*" pentru active financiare (IFRS 9 aplicabil din anul 2018 în loc de IAS 39).
- Informațiile solicitate de IAS 1 nu sunt analizate împreună cu prevederile altor standarde precum IFRS 7, IFRS 9, IAS 12.

Față de situația prezentată, Societatea era chemată să facă aplicarea corespunzătoare a standardelor IAS 1 și IAS 8 care impun prezentarea politicilor contabile semnificative aplicate, actualizate, a standardelor IFRS aplicabile (în vigoare) precum și a standardelor nou emise, dar care nu sunt încă în vigoare (Standarde publicate de IASB, dar neintrate în vigoare IAS1.30-31).

II. În ceea ce privește prezentarea în cadrul situațiilor financiare a activelor imobilizate necorporale

În conformitate cu prevederile IAS 38.118:

O entitate trebuie să prezinte următoarele informații pentru fiecare clasă de imobilizări necorporale, făcând distincție între imobilizările necorporale generate intern și celelalte imobilizări necorporale:
(a) dacă duratele de viață utilă sunt nedeterminate sau determinate și, în cazul în care sunt determinate, duratele de viață utilă sau ratele de amortizare folosite;
(b) metodele de amortizare utilizate pentru imobilizările necorporale cu durate de viață utilă determinate;
(c) valoarea contabilă brută și orice amortizări cumulate (agregate cu pierderile din depreciere cumulate)

Str. Splaiul Independenței nr.15, sector 5, București
Tel: +4021.659.62.79, Fax: +4021.659.60.51
office@asfromania.ro; www.asfromania.ro

PENTRU CONFORMITATE

la începutul și la sfârșitul perioadei; (...)
(e) o reconciliere a valorii contabile de la începutul și de la sfârșitul perioadei, arătând:
(vi) orice amortizare recunoscută pe parcursul perioadei;

Din analiza efectuată asupra raportului anual 2025 al Societății a rezultat că duratele de viață utilă ale imobilizărilor necorporale nu sunt prezentate explicit.

În cadrul raportului anual 2025 este menționată *perioada de viață estimată*, însă nu sunt prezentate intervalele efective.

Raportul anual 2025 nu detaliază în cadrul *Notei 1 - Active imobilizate 2025* - natura activelor din categoria *Concesiuni, brevete, licențe și alte imobilizări*; Suma de 4.222.579 lei reprezentând imobilizări necorporale este prezentată în cadrul situației poziției financiare, dar nu există posibilitatea reconcilierii acesteia pe baza Notei 1- Active imobilizate 2025.

În cadrul N*otei 1 - Active imobilizate 2025* sunt prezentate valorile brute pentru *Cheltuieli de dezvoltare* și *Concesiuni, brevete, licențe și alte imobilizări* fără a fi prezentate valorile pentru amortizarea cumulată și valorile nete la 01.01.2025, respectiv la 31.12.2025.

Totodată, este prezentată valoarea agregată în cadrul rândului *„Concesiuni, brevete, licențe și alte imobilizări"* fără o delimitare/dezagregare între elementele semnificative relevante: licențe/software; brevete; alte drepturi.

Față de situația prezentată, Societatea era chemată să facă aplicarea corespunzătoare a standardului IAS 38.118 ce impune prezentarea unei reconcilieri între valoarea contabilă de la începutul și de la sfârșitul perioadei, care să detalieze valoarea contabilă brută (costul sau valoarea reevaluată) atât la începutul, cât și la sfârșitul exercițiului financiar, amortizarea cumulată (împreună cu pierderile acumulate din depreciere) la începutul și la sfârșitul perioadei, amortizarea din cursul anului (recunoscută în profit sau pierdere), valoarea contabilă netă la începutul și la sfârșitul perioadei.

Totodată, Societatea era chemată să descrie în cadrul notelor explicative categoriile semnificative de imobilizări necorporale și tratamentul contabil aplicat.

III. În ceea ce privește recunoașterea, evaluarea și prezentarea în cadrul situațiilor financiare a activelor imobilizate corporale

IAS 16.29. precizează că *o entitate trebuie să aleagă drept politică contabilă fie modelul bazat pe cost de la punctul 30, fie modelul de reevaluare de la punctul 31 și trebuie să aplice acea politică unei clase întregi de imobilizări corporale.*

Potrivit *IAS 16.31 Modelul de reevaluare - După recunoașterea ca activ, un element de imobilizări corporale a cărui valoare justă poate fi evaluată în mod fiabil trebuie contabilizat la o valoare reevaluată, aceasta fiind valoarea sa justă la data reevaluării minus orice amortizare acumulată ulterior și orice pierderi acumulate din depreciere. Reevaluările trebuie să fie făcute cu suficientă regularitate pentru a se asigura că valoarea contabilă nu se deosebește semnificativ de ceea ce s-ar fi determinat prin utilizarea valorii juste la finalul perioadei de raportare.*

Str. Splaiul Independenței nr.15, sector 5, București
Tel: +4021.659.62.79, Fax: +4021.659.60.51
office@asfromania.ro; www.asfromania.ro

PENTRU CONFORMITATE

În conformitate cu *IAS 16.34. Frecvența reevaluărilor depinde de modificările valorilor juste ale imobilizărilor corporale reevaluate. În cazul în care valoarea justă a unui activ reevaluat se deosebește semnificativ de valoarea contabilă, se impune o nouă reevaluare. Unele elemente de imobilizări corporale suferă modificări semnificative și fluctuante ale valorii juste, necesitând, prin urmare, reevaluări anuale. În cazul imobilizărilor corporale ale căror valori juste nu suferă modificări semnificative, nu este necesar să se facă reevaluări. În schimb, s-ar putea să fie necesar să se reevalueze elementul respectiv numai o dată la trei sau la cinci ani.*

IAS 16.36. prevede faptul că *Dacă un element de imobilizări corporale este reevaluat, atunci întreaga clasă de imobilizări corporale din care face parte acel element trebuie reevaluată.*

Standardul *IAS 36 Deprecierea activelor*, prezintă procesul de identificare, realizare și înregistrare a testului de depreciere.

Din analiza efectuată asupra informațiilor prezentate în cadrul raportului anual 2025 al Societății au rezultat următoarele:

- imobilizările corporale sunt evaluate la cost minus amortizarea și ajustările cumulate din depreciere sau la valoarea reevaluată fără a preciza distinct imobilizările corporale evaluate la cost, respectiv imobilizările corporale reevaluate.
- situațiile financiare separate sunt întocmite la cost istoric, cu excepția anumitor clase de imobilizări corporale care sunt reevaluate.
- societatea a procedat la reevaluarea imobilizărilor corporale aflate în patrimoniu la data de 31.12.2003 în conformitate cu prevederile HG nr.1553/18.12.2003 și a vizat toate clasele de imobilizări corporale din conturile contabile 211, 212, 231, 214.
- la 31.12.2006 și 31.12.2009 s-a efectuat reevaluarea construcțiilor. Cea mai recentă reevaluare în scop contabil a fost efectuată în anul 2012 și a vizat categoria construcțiilor.

Raportul anual al Societății nu furnizează suficiente dovezi că managementul a evaluat în 2025 dacă valorile contabile mai sunt apropiate de valorile juste sau le reflectă.

Erorile din IAS 16 se propagă automat în restul setului de raportare financiară IFRS, astfel:

- IAS 12 (Impozitul pe profit): Reevaluarea generează diferențe temporare taxabile sau deductibile între baza contabilă și baza fiscală a activului. Neefectuarea ei blochează recunoașterea corectă a activelor sau datoriilor privind impozitul amânat în bilanț și situația rezultatului global.
- IAS 36 (Deprecierea activelor): Dacă valoarea activelor a scăzut pe piață și compania a omis reevaluarea periodică, valoarea contabilă poate depăși valoarea recuperabilă. Acest lucru forțează compania să ruleze teste de depreciere complexe conform IAS 36 pentru a evita supraevaluarea activelor.
- IFRS 13 (Evaluarea la valoarea justă): Standardul reglementează modul de evaluare a valorii juste. Neefectuarea evaluării privează utilizatorii de prezentările obligatorii privind tehnicile de evaluare și nivelurile din ierarhia valorii juste (Inputuri de Nivel 1, 2 sau 3) specifice activelor deținute.
- IAS 8 (Politici contabile, modificări ale estimărilor contabile și erori): Dacă neefectuarea reevaluării a denaturat semnificativ situațiile financiare, aceasta poate fi catalogată drept o eroare contabilă. Corectarea ei în perioadele viitoare va necesita o retratare retrospectivă a cifrelor din anii precedenți, afectând rezultatul reportat.

Str. Splaiul Independenței nr.15, sector 5, București
Tel: +4021.659.62.79, Fax: +4021.659.60.51
office@asfromania.ro; www.asfromania.ro

PENTRU CONFORMITATE

Față de situația prezentată, Societatea avea obligația să facă aplicarea corespunzătoare a standardelor IAS 16 și IAS 36 ce impun analiza reevaluărilor periodice având în vedere că valoarea contabilă poate fi diferită semnificativ de valoarea justă. Astfel, în cadrul raportului, societatea avea obligația de a demonstra cum au fost evaluați indicatorii în analiza de depreciere și să prezinte valoarea recuperabilă, valoarea de utilizare, valoarea justă diminuată cu costurile de cedare, ratele de actualizare, fluxurile de numerar, analiza de sensibilitate.

IV. În ceea ce privește recunoașterea, evaluarea și prezentarea în cadrul situațiilor financiare a activelor curente – Creanțe

IFRS 9 Instrumente financiare - stabilește modul de clasificare și evaluare a activelor și datoriilor financiare și modelul pierderilor de credit așteptate (ECL), iar *IFRS 7 Instrumente financiare: Informații de furnizat* urmărește să permită utilizatorilor să evalueze atât importanța instrumentelor financiare, cât și natura și amploarea riscurilor aferente.

În procesul specific de analiză realizat de A.S.F., Societatea nu a furnizat informații/documente care să fundamenteze/demonstreze conformitatea cu IFRS 7 și IFRS 9. Din analiza realizată rezultă că, în cadrul situațiilor financiare, Societatea a asigurat cel mult o conformitate parțială cu aceste standarde, cel mai semnificativ aspect identificat fiind cel legat de tratamentul pierderilor de credit așteptate (ECL). Astfel, raportul anual menționează că în anul 2025 s-au constituit provizioane pentru clienți incerți în valoare de 3.908.775 lei, dar nu prezintă suficient de clar metodologia IFRS 9, matricea de provizioane, segmentarea creanțelor, probabilitățile de neplată, ratele de pierdere sau reconcilierea ajustărilor pentru pierderi.

Din natura instrumentelor financiare raportate de către Societate rezultă că principalele active financiare sunt: creanțe comerciale; numerar; eventual active financiare deținute pentru vânzare.

Situațiile financiare întocmite de Societate nu prezintă însă informații conform IFRS 9 a categoriilor de clasificare aplicabile creanțelor comerciale (Cost amortizat sau Valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global - FVOCI sau Valoare justă prin profit sau pierdere FVPL). Totodată, nu este prezentat modelul pierderilor de credit așteptate (Expected Credit Losses – ECL) din IFRS 9 care impune recunoașterea anticipată a riscului de credit, în loc să aștepte producerea efectivă a unui eveniment de pierdere.

Vechiul standard (IAS 39) permitea recunoașterea pierderilor doar după apariția unui indiciu clar (modelul pierderilor suferite). IFRS 9 presupune o abordare prospectivă, bazată pe analiza informațiilor privind evoluțiile viitoare, cu calcule ce trebuie să includă scenarii economice multiple (scenariul de bază, optimist, pesimist) și proiecții macroeconomice (inflație, șomaj, PIB).

Raportul anual prezintă, la poziția *„Active Financiare din care disponibile în vederea vânzării”*, suma de 14.397 de lei. După intrarea în vigoare a IFRS 9, în anul 2018, categoria IAS 39 *„Active financiare disponibile în vederea vânzării”* nu mai reprezintă categoria standard de clasificare a activelor financiare. IFRS 9 utilizează, în principal, următoarele categorii: cost amortizat, FVOCI, FVTPL.

Conform IFRS 9 se estimează pierderea de credit așteptată (ECL) folosind: informații istorice, creanțe restante, probabilitatea de neplată, pierderea în caz de neplată, expunerea la riscul de neplată ș.a. IFRS subliniază că ECL este un model prospectiv, iar informațiile privind condițiile viitoare trebuie luate în considerare. În ceea ce privește conformitatea cu IFRS 9, nu a fost identificată o analiză pe vechime a

Str. Splaiul Independenței nr.15, sector 5, București
Tel: +4021.659.62.79, Fax: +4021.659.60.51
office@asfromania.ro; www.asfromania.ro

PENTRU CONFORMITATE

creanțelor, creanțe în litigiu, creanțe în insolvență. Raportul anual al Societății nu furnizează suficient de clar această structură în secțiunea identificată.

Totodată, ARTEGO S.A. prezintă numeroase litigii în care este reclamantă, inclusiv creanțe față de societăți aflate în insolvență/faliment. Aceste informații sunt relevante pentru evaluarea ECL deoarece insolvența/degradarea financiară a debitorului constituie dovezi de risc de credit. IFRS 9 consideră drept indicii de depreciere, între altele, dificultățile financiare semnificative, încălcarea contractului și probabilitatea intrării în faliment/reorganizare. Raportul anual al Societății oferă informații despre litigii, dar nu face suficient de clară legătura dintre aceste cazuri și calculul ECL. Din datele furnizate de Societate rezultă că în anul 2025 nu au fost constituite ajustări sau reluări/trecere pe cheltuieli pentru cele recuperabile iar valoarea creanțelor depreciate la 01.01.2025/31.12.2025 este de 3.908.775 lei. În cazul în care pentru creanțele comerciale ajustate partenerii contractuali au fost declarați în faliment și radiați din registrul comerțului, procedura contabilă și fiscală aplicabilă (potrivit standardului IFRS 9, coroborat cu legislația națională din România) presupune scoaterea definitivă din evidență a activului financiar (derecunoașterea) și corectarea elementelor fiscale.

De asemenea, situațiile financiare ale Societății nu prezintă informații referitoare la numerar și echivalente de numerar: ratingurile băncilor, concentrarea pe fiecare bancă, metodologia ECL pentru numerar, suma ECL aferentă numerarului. Din perspectiva IFRS 7 privind riscul de credit este incomplet demonstrabil. IFRS 7 impune furnizarea de informații care să permită utilizatorilor să evalueze: semnificația instrumentelor financiare pentru poziția financiară și performanță, natura și amploarea riscurilor, modul în care entitatea gestionează aceste riscuri.

Față de situația prezentată, Societatea era chemată să facă aplicarea corespunzătoare a standardelor IFRS 7 și IFRS 9 privind cerințele de recunoaștere și măsurare a instrumentelor financiare, a ajustărilor pentru pierderi așteptate din credit (ECL), respectiv prezentarea în notele explicative.

V. În ceea ce privește recunoașterea, evaluarea și prezentarea în cadrul situațiilor financiare a activelor curente - Stocuri

Standardul *IAS 2 Stocuri* prezintă definițiile și regulile de evaluare astfel:

Paragraful 9: *Stocurile trebuie evaluate la valoarea cea mai mică dintre cost și valoarea realizabilă netă.*

Paragraful 28: *Costul stocurilor poate să nu fie recuperabil dacă acele stocuri sunt deteriorate, dacă au fost învechite parțial sau total, ori dacă prețurile lor de vânzare au scăzut. Practica de reducere a valorii stocurilor sub cost până la valoarea realizabilă netă este consecventă cu principiul conform căruia activele nu trebuie să fie reflectate la o valoare mai mare decât cele estimate a se obține din vânzarea sau utilizarea lor.*

Paragraful 34: Recunoașterea drept cheltuială - Acest paragraf stipulează cum se contabilizează o depreciere inițială și cum afectează contul de profit și pierdere:

Paragraful 34: *Suma oricărei reduceri a valorii stocurilor până la valoarea realizabilă netă și toate pierderile de stocuri trebuie recunoscute ca cheltuială în perioada în care are loc reducerea sau pierderea.*

Paragrafele 34 și 33: Reversarea deprecierii - Dacă motivele care au dus la deprecierea stocurilor nu mai sunt valabile (de exemplu, prețurile de vânzare de pe piață cresc din nou), ajustarea se anulează.

Str. Splaiul Independenței nr.15, sector 5, București
Tel: +4021.659.62.79, Fax: +4021.659.60.51
office@asfromania.ro; www.asfromania.ro

PENTRU CONFORMITATE

Paragraful 34: „*Suma oricărei stornări (reversări) a unei reduceri a valorii stocurilor, ca urmare a unei creșteri a valorii realizabile nete, trebuie recunoscută ca o reducere a valorii cheltuielilor cu stocurile în perioada în care are loc stornarea.*"

Paragraful 33: *La fiecare dată ulterioară de raportare se efectuează o nouă evaluare a valorii realizabile nete. Atunci când circumstanțele care au determinat anterior reducerea valorii stocurilor sub cost nu mai există sau când există dovezi clare privind o creștere a valorii realizabile nete datorită modificării circumstanțelor economice, suma reducerii este stornată. Valoarea contabilă nouă va fi valoarea cea mai mică dintre cost și valoarea realizabilă netă revizuită.*

Paragraful 36: Cerințe de prezentare a informațiilor

Entitățile trebuie să prezinte în notele explicative detalii specifice despre aceste ajustări:

Paragraful 36(f): Trebuie prezentată *valoarea oricărei reduceri a valorii stocurilor recunoscută ca cheltuială în cursul perioadei.*

Paragraful 36(g): Trebuie prezentată *valoarea oricărei stornări (reversări) a unei reduceri a valorii stocurilor care este recunoscută ca o reducere a cheltuielilor cu stocurile în cursul perioadei.*

Paragraful 36(h): Trebuie prezentate *circumstanțele sau evenimentele care au condus la stornarea reducerii valorii stocurilor.*

Din analiza efectuată nu au fost identificate în cadrul raportului anual 2025 valoarea ajustărilor sau reversărilor pentru deprecierea stocurilor sau detalii privind testarea valorii realizabile nete. Totodată, nu este prezentat costul stocurilor recunoscut drept cheltuială în anul 2025 în forma cerută de IAS 2.

De asemenea, tratamentul contabil pentru poziția prezentată în cadrul Notei Stocuri „*active imobilizate deținute în vederea vânzării*" reprezentând, conform mențiunilor Societății, *activ (un apartament) destinat vânzării rămas nevalorificat din luna decembrie 2012* trebuie analizat separat, din perspectiva respectării criteriilor IFRS 5. Conform IFRS 5, un activ imobilizat este clasificat drept „*deținut în vederea vânzării*" dacă valoarea sa contabilă va fi recuperată în principal printr-o tranzacție de vânzare și nu prin utilizare continuă. Pentru clasificare, trebuie îndeplinite condiții precum: activul trebuie să fie disponibil pentru vânzare imediată în starea actuală și vânzarea acestuia trebuie să fie foarte probabilă. Demersurile efectuate de conducere în acest sens se referă la programul activ de găsire a unui cumpărător sau acțiunea de promovare/vânzare la un preț rezonabil față de valoarea justă precum și finalizarea vânzării estimată în termen de un an de la data clasificării.

Din analiza realizată rezultă faptul că Societatea a inclus în Nota Stocuri și punctul „*5. Avansuri – 18.332 lei*". În acest sens, se reține faptul că un avans plătit unui furnizor pentru achiziția de stocuri nu este, în sine, un „inventar" care trebuie măsurat potrivit IAS 2. Până la primirea bunurilor, el reprezintă în mod normal un activ distinct – o creanță/avans către furnizor.

De asemenea, din analiza realizată rezultă faptul că raportul anual nu explică: capacitatea normală, metoda de alocare a costurilor de producție, costurile fixe, tratamentul costurilor indirecte, costurile anormale, tratamentul pierderilor anormale de producție. Raportul anual nu arată suficient de clar cum a fost determinată valoarea realizabilă netă la 31 decembrie 2025.

IAS 2 impune ca stocurile să nu fie prezentate peste sumele care se estimează a fi realizate prin vânzarea lor. Valoarea activelor circulante stocuri la 31.12.2025 conform bilanțului contabil este de 22.785.992 lei pentru materii prime și materiale, respectiv 20.155.198 lei pentru produse finite, însă raportul nu prezintă în mod suficient de explicit o analiză a valorii realizabile nete (VRN).

Str. Splaiul Independenței nr.15, sector 5, București
Tel: +4021.659.62.79, Fax: +4021.659.60.51
office@asfromania.ro; www.asfromania.ro

PENTRU CONFORMITATE

O societate care produce articole din cauciuc industrial (benzi de transport, plăci tehnice, garnituri etc.) trebuie să evalueze stocurile la valoarea cea mai mică dintre cost şi valoarea realizabilă netă (VRN). Stocurile vechi sau cu mişcare lentă sunt adesea degradate fizic, depăşite tehnologic sau greu de vândut, ceea ce înseamnă că VRN-ul lor poate scădea sub costul de producţie iniţial, cum a fost prezentat în cazul de mai sus. În acest caz, este obligatorie înregistrarea unei ajustări pentru depreciere.

Pe baza datelor furnizate de Societate, au fost identificate stocuri cu vechime şi cu mişcare lentă. Societatea a menţionat că *la 31.12.2025 stocurile vechi sau cu miscare lenta se regasesc fizic in perfecta stare de utilizare fiindu-ne necesare in procesele de productie viitoare. Avand in vedere lantul de aprovizionare de durata al materiilor prime si timpul scurt de executie de la lansarea comenzilor suntem dependenti de aceste stocuri cu miscare lenta. Nu s-a identificat un risc major ca stocurile sa devina complet nevalorificabile, fiind repere care nu expira si nu se depreciaza.*

Din analiza efectuată rezultă faptul că raportul anual nu prezintă situaţia pe vechime a stocurilor, procentul stocurilor fără mişcare, politica de provizionare/ajustare pentru stocuri cu mişcare lentă sau fără mişcare, analiza VRN pe categorii.

Astfel, din analiza specifică efectuată la nivelul structurii de specialitate din cadrul A.S.F. asupra datelor şi informaţiilor deţinute (cele cuprinse în cadrul raportului anual, furnizate de Societate şi de către auditorul financiar), prin raportare la natura evidenţelor de calcul al costurilor de producţie, nu am fost în măsură să obţinem elemente probante suficiente şi rezonabile pentru a putea cuantifica efectul unor posibile ajustări asupra valorii produselor finite la 31 decembrie 2025. Evidenţa contabilă a costului efectiv este realizată preponderent manual. În lipsa informaţiilor relevante, nu se poate estima valoarea exactă a impactului / erorii.

Faţă de situaţia prezentată, Societatea era chemată să facă aplicarea standardului IAS 2 Stocuri, par. 9 astfel încât ca activele să fie înregistrate la cea mai mică valoare dintre cost şi valoarea realizabilă netă.

VI. În ceea ce priveşte recunoaşterea, evaluarea şi prezentarea în cadrul situaţiilor financiare a activelor curente - Provizioane

Standardul *IAS 37 Provizioane, datorii contingente şi active contingente* aplică criteriile generale de recunoaştere (paragraful 14) şi cerinţele generale de prezentare a informaţiilor (paragrafele 84-92), oferind reguli specifice.

Indiferent de natura provizionului, paragrafele 84 şi 85 din IAS 37 impun ca entitatea să prezinte pentru fiecare clasă de provizioane:

- Valoarea contabilă la începutul şi la sfârşitul perioadei.
- Provizioanele suplimentare constituite în perioadă.
- Sumele utilizate (reţinute sau decontate) şi sumele neutilizate reluate la venituri.
- O scurtă descriere a naturii obligaţiei şi a calendarului preconizat al ieşirilor de resurse.
- Incertitudinile legate de valoarea sau calendarul acestor ieşiri.

În cadrul situaţiilor financiare, Societatea prezintă suma de 3.908.775 lei drept *Provizioane pentru deprecierea creanţelor – clienţi*. Pentru creanţele comerciale, modelul de depreciere este reglementat de IFRS 9, nu de IAS 37. Acest aspect este relevant inclusiv din perspectiva modului în care utilizatorii informaţiilor financiare pot interpreta această sumă (ca provizion pentru riscuri şi cheltuieli). Astfel, se

Str. Splaiul Independenţei nr.15, sector 5, Bucureşti
Tel: +4021.659.62.79, Fax: +4021.659.60.51
office@asfromania.ro; www.asfromania.ro

PENTRU CONFORMITATE

recomandă utilizarea terminologiei specifice: *Ajustări pentru pierderi de credit așteptate / deprecierea creanțelor* și prezentarea lor în cadrul IFRS 9.

Totodată, informațiile furnizate de Societate în cadrul raportului anual nu permit identificarea provizioanelor pe categorii: provizioane pentru litigii, provizioane de mediu, provizioane pentru contracte oneroase, alte provizioane conform IAS 37.

Din analiza efectuată rezultă faptul că raportul anual al Societății prezintă stadiul procedural al litigiilor, dar nu oferă pentru fiecare litigiu relevant estimarea probabilă a pierderii, intervalul de valori, momentul probabil al soluționării.

Nu rezultă din raport dacă managementul a analizat necesitatea actualizării provizioanelor la valoarea prezentă.

Față de situația prezentată, societatea era chemată să facă aplicarea standardului *IAS 37 Provizioane, datorii contingente și active contingente* paragrafele 84-85 astfel încât pentru fiecare clasă (categorie) de provizioane, să prezinte o reconciliere între valoarea contabilă de la începutul și cea de la sfârșitul perioadei, care să reflecte:

- provizioanele suplimentare constituite,
- sumele utilizate (afectate sau plătite din provizion),
- sumele neutilizate și reluate la venituri,
- creșterea valorii actualizate rezultată din trecerea timpului (efectul actualizării).

De asemenea, Societatea era chemată să ofere detalii calitative în sensul descrierii naturii obligației și momentele estimate ale ieșirilor de resurse, indicația incertitudinilor legate de valoarea sau momentul acestor ieșiri.

În acest sens, este de reținut faptul că pentru poziția *Provizioane pentru deprecierea creanțelor – clienți*, referitoare la ajustarea creanțelor comerciale, modelul de depreciere este reglementat de IFRS 9, nu de IAS 37.

VII. În ceea ce privește recunoașterea, evaluarea și prezentarea în cadrul situațiilor financiare a veniturilor din contractele cu clienții

Standardul *IFRS 15 Veniturile din contractele cu clienții* se bazează pe un model unificat de recunoaștere a veniturilor structurat în 5 pași, guvernat de un principiu de bază și detaliat prin paragrafe dedicate recunoașterii, evaluării și prezentării.

Din analiza realizată rezultă că în cadrul situațiilor financiare ale Societății se face referire la IAS 18 „Venituri", standard înlocuit de IFRS 15 pentru perioadele care încep la 1 ianuarie 2018. În plus, acestea nu prezintă într-o manieră suficient de explicită toate informațiile cerute de IFRS 15 privind contractele cu clienții, obligațiile de performanță, soldurile contractuale și judecățile semnificative.

De asemenea, în cadrul situațiilor financiare ale Societății nu este prezentată o descriere a IFRS 15 explicită privind: natura contractelor, durata tipică, criteriile de identificare a contractului, drepturile și obligațiile părților, condițiile de plată. Raportul anual nu prezintă însă separat dacă există: bonusuri de

Str. Splaiul Independenței nr.15, sector 5, București
Tel: +4021.659.62.79, Fax: +4021.659.60.51
office@asfromania.ro; www.asfromania.ro

PENTRU CONFORMITATE

volum, rabaturi, discount-uri retrospective, drepturi de retur, penalități, stimulente, alte forme de contraprestație variabilă.

IFRS 15 are cerințe specifice pentru contractele cu drept de retur. În cadrul raportului anual al Societății nu a fost identificată o prezentare explicită privind: drepturi de retur, obligații de rambursare, active pentru dreptul de recuperare a produselor returnate. De asemenea, raportul nu prezintă contracte cu multiple obligații de performanță, metode de determinare a prețurilor de vânzare individuale, politici de alocare a prețului.

În ceea ce privește Etapa 5 IFRS 15 – momentul recunoașterii venitului, din analiza efectuată să reține faptul că Societatea și auditorul financiar menționează *Venitul este recunoscut la livrarea bunurilor.* În acest sens, se reține faptul că această abordare este compatibilă cu IFRS 15 dacă livrarea coincide cu transferul controlului către client, însă IFRS 15 nu mai utilizează criteriul din IAS 18 „riscuri și beneficii". În cadrul situațiilor financiare ale societății se precizează că *„în cele mai multe cazuri transferul riscurilor și beneficiilor coincide cu transferul titlului de proprietate sau cu trecerea bunurilor în posesia cumpărătorului*". Aceasta este formulare specifică IAS 18, nu IFRS 15. Conform IFRS 15, recunoașterea veniturilor pentru Societate se face în momentul în care controlul asupra bunurilor este transferat clientului (fie la un moment dat în timp, fie în timp, în funcție de natura contractului).

Din analiza realizată a asupra vânzărilor interne și exporturilor a rezultat faptul că Societatea a raportat în 2025:

- livrări interne: 44.911.099 lei;
- exporturi: 18.365.411 EUR (echivalent 92.439.192 lei), din care:
- exporturi UE: 15.447.235 EUR;
- exporturi non-UE: 2.918.176 EUR.

Conform IFRS 15, veniturile trebuie să fie dezagregate în categorii care explică modul în care natura, valoarea, momentul și incertitudinea veniturilor și fluxurilor de numerar sunt afectate de factori economici.

Din analiza realizată a rezultat faptul că în cadrul situațiilor financiare, Societatea prezintă anumite categorii de venituri, respectiv producție vândută, vânzarea mărfurilor, producție stocată, producție de imobilizări, alte venituri. Cu toate acestea, modul segregat de prezentare nu reprezintă în mod implicit/necesar o dezagregare a veniturilor IFRS 15 completă. Cu titlu exemplificativ,, se reține faptul că Societatea ar fi putut prezenta veniturile din contractele cu clienții pe anumite categorii, cum ar fi: tip de produs, piață internă/export, UE/non-UE, tip de client, momentul transferului. Astfel, rezultă că deși raportul conține o serie de informații brute pentru unele dintre aceste categorii, acestea nu sunt organizate explicit în formatatul impus de IFRS 15.

Potrivit IFRS 15, atunci când sunt îndeplinite condițiile aplicabile, se impune prezentarea soldurilor pentru fiecare dintre categorii: creanțe, active contractuale, datorii contractuale. De asemenea, standardul impune prezentarea de informații despre modificarea acestor solduri și relația dintre momentul îndeplinirii obligațiilor de performanță și momentul plății.

În situațiile financiare ale Societății nu a fost identificată o notă distinctă care să prezinte informații cu privire la active și datorii contractuale, venituri incluse anterior în datorii contractuale, modificări ale soldurilor contractuale. În cazul în care Societatea nu are astfel de solduri semnificative, era necesară o mențiune explicită.

Str. Splaiul Independenței nr.15, sector 5, București
Tel: +4021.659.62.79, Fax: +4021.659.60.51
office@asfromania.ro; www.asfromania.ro

PENTRU CONFORMITATE

Față de situația prezentată, Societatea era chemată să facă aplicarea corespunzătoare a prevederilor standardului *IFRS 15 Venituri din contractele cu clienții* în ceea ce privește:

- actualizarea politicilor contabile (înlocuirea integrală a referințelor la IAS 18 cu IFRS 15),
- prezentarea explicită a obligațiilor de performanță,
- introducerea unei note privind active/datorii contractuale sau declararea explicită a absenței soldurilor semnificative,
- dezagregarea veniturilor pe categorii relevante – în special produse/mărfuri, intern/export și UE/non-UE,
- prezentarea tratamentului contabil aplicat reducerilor, rabaturilor, returilor și altor forme de contraprestație variabilă
- prezentarea tratamentului contabil aplicat garanțiilor și eventualelor drepturi de retur,
- prezentarea judecăților semnificative privind momentul recunoașterii venitului pe categorii de contracte,
- separarea clară a veniturilor IFRS 15 de producția stocată, producția de imobilizări, subvenții și alte venituri din exploatare.

Cu privire la aceste aspecte, prin adresa nr. SI STRE 2163.1-07.10.2026, A.S.F. a transmis Societății raportul de control permanent nr. SI STRE 2163-07.10.2026, menționând elementele de neconformitate referitoare la respectarea prevederilor art. 110 din Legea nr. 24/2017 și a precizat termenul pentru transmiterea punctului de vedere/obiecțiilor, conform dispozițiilor art. 34 alin. (2) din Regulamentul nr. 4/2021, coroborate cu cele ale art. 155 alin. (1) teza a II-a din Legea nr. 24/2017, respectiv 5 zile de la primirea notificării.

Societatea a comunicat în data de 13.10.2026 prin adresa înregistrată la A.S.F. cu nr. RG-28548/13.10.2026, punctul de vedere cu privire la raportul de control permanent nr. SI STRE 2163-07.10.2026. Astfel, Societatea a luat act de concluziile raportului de control permanent și nu a transmis A.S.F. observații de natură a contesta/respinge aspectele reținute în cadrul raportului de control permanent.

În aceste condiții, Societatea era chemată să facă aplicarea în mod corespunzător a cerințelor legale prevăzute de art. 110, din Legea nr. 24/2017 din același act normativ coroborat cu art. 65 alin. (3) din Legea nr. 24/2017.

Se reține astfel faptul că Societatea, ale cărei valori mobiliare sunt tranzacționate pe piața reglementată, nu a dispus măsurile necesare întocmirii situațiilor financiare consolidate în conformitate cu prevederile art. 110 din Legea nr. 24/2017, respectiv cu respectarea referențialului internațional de raportare financiară, în speță IAS 1 Prezentarea situațiilor financiare, IAS 8 Politici contabile, modificări ale estimărilor contabile și erori, IFRS 7/9 Instrumente financiare, IAS 2 Stocuri, IAS 16 Imobilizări corporale, IAS 38 Imobilizări necorporale, IAS 36 Deprecierea activelor, IFRS 15 Venituri din contractele cu clienții, IAS 12 Impozit pe profit, IAS 37 Provizioane, datorii contingente și active contingente.

În aceste condiții, se constată încălcarea de către societatea ARTEGO S.A. a obligației de elaborare a situațiilor financiar-contabile în conformitate cu cerințele specifice aplicabile, obligație prevăzută de art. 110 din Legea nr. 24/2017, faptă ce constituie contravenție potrivit art. 146 alin. (2) lit. d) din același act normativ.

Str. Splaiul Independenței nr.15, sector 5, București
Tel: +4021.659.62.79, Fax: +4021.659.60.51
office@asfromania.ro; www.asfromania.ro

PENTRU CONFORMITATE

Săvârşirea contravenţiei prevăzute de art. 146 alin. (2) lit. d) din Legea nr. 24/2017 se sancţionează în cazul entităţilor legale cu avertisment sau cu amendă de la 15.000 lei până la cea mai mare valoare dintre 45.000.000 lei sau 5% din cifra de afaceri anuală totală conform ultimelor situaţii financiare anuale disponibile aprobate de organul de administrare sau de două ori valoarea beneficiului rezultat din încălcare sau a pierderii evitate prin aceasta, în cazul în care aceste valori pot fi stabilite, conform dispoziţiilor art. 147 alin. (1) lit. c) pct. 2 ii) din acelaşi act normativ.

Entitatea legală responsabilă: societatea ARTEGO S.A care, în calitate de emitent de valori mobiliare căruia îi revenea obligaţia de raportare periodică, nu a dispus măsurile necesare în vederea asigurării întocmirii situaţiilor financiare în conformitate cu prevederile art. 110 din Legea nr. 24/2017, respectiv cu respectarea referenţialului internaţional de raportare financiară, în speţă IAS 1 Prezentarea situaţiilor financiare, IAS 8 Politici contabile, modificări ale estimărilor contabile şi erori, IFRS 7/9 Instrumente financiare, IAS 2 Stocuri, IAS 16 Imobilizări corporale, IAS 38 Imobilizări necorporale, IAS 36 Deprecierea activelor, IFRS 15 Venituri din contractele cu clienţii, IAS 12 Impozit pe profit, IAS 37 Provizioane, datorii contingente şi active contingente.

În conformitate cu prevederile art. 151 alin. (1) din Legea nr. 24/2017, în vederea stabilirii tipului şi nivelului sancţiunii aplicate pentru săvârşirea contravenţiei constatate au fost avute în vedere toate circumstanţele relevante, inclusiv faptul că nu au fost identificate elemente care să indice săvârşirea faptei cu intenţie, ca formă a vinovăţiei şi nu au putut fi determinate eventuale prejudicii materiale suferite de terţi, profituri obţinute sau venituri rezultate din evitarea pierderilor.

De asemenea, s-a avut în vedere şi lipsa antecedentelor contravenţionale ale societăţii, care nu a mai fost sancţionată de A.S.F.

În temeiul art. 110, art. 146 alin. (2) lit. d) şi art. 147 alin. (1) lit. c) pct. 2 ii) din Legea nr. 24/2017,

În baza Notei Serviciului Transparenţă şi Raportări Emitenţi – Sectorul Instrumente şi Investiţii Financiare din cadrul A.S.F. şi a hotărârii Consiliului A.S.F. adoptate în şedinţa din data de 18.11.2026,

Autoritatea de Supraveghere Financiară emite următoarea

DECIZIE

Art. 1. Se sancţionează cu amendă în cuantum de 15.000 de lei societatea ARTEGO S.A., cu sediul în str. Ciocîrlău nr. 38, Târgu Jiu, Jud. Gorj, având numărul de înregistrare la O.N.R.C. J18/1120/1991, CUI 2157428.

Art. 2. (1) Amenda prevăzută la art. 1 se achită la Administraţia Financiară în a cărei rază teritorială îşi are sediul social Societatea, în termen de 15 zile de la data comunicării deciziei, în conformitate cu dispoziţiile art. 155 alin. (3^1) din Legea nr. 24/2017 privind emitenţii de instrumente financiare şi operaţiuni de piaţă, republicată, cu modificările şi completările ulterioare.

(2) Prezenta decizie constituie titlu executoriu, în conformitate cu prevederile art. 155 alin. (7) teza a II-a din Legea nr. 24/2017 privind emitenţii de instrumente financiare şi operaţiuni de piaţă, republicată, cu modificările şi completările ulterioare.

Str. Splaiul Independenţei nr.15, sector 5, Bucureşti
Tel: +4021.659.62.79, Fax: +4021.659.60.51
office@asfromania.ro; www.asfromania.ro

PENTRU CONFORMITATE

Art. 3. În cazul în care amenda nu este achitată în termenul prevăzut la art. 2 alin. (1), se vor lua măsuri în vederea executării silite.

Art. 4. Prezenta decizie poate fi atacată în termen de 30 de zile de la data comunicării, la Curtea de Apel București – Secția de contencios administrativ şi fiscal, în conformitate cu prevederile art. 155 alin. (7) teza întâi din Legea nr. 24/2017.

Art. 5. (1) Prezenta decizie se comunică societății ARTEGO S.A. prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire.

(2) Prezenta decizie se publică în Buletinul A.S.F., în conformitate cu prevederile art. 150 alin. (1) din Legea nr. 24/2017 şi se transmite B.V.B. în vederea publicării.

Art. 6. (1) Decizia nr. 1243 / 23.11.2026 intră în vigoare la data comunicării.

(2) În cazul în care prezenta decizie nu poate fi comunicată în condițiile art. 5 alin. (1), aceasta intră în vigoare la data publicării pe website-ul B.V.B.

PREȘEDINTE
Alexandru PETRESCU

Str. Splaiul Independenței nr.15, sector 5, București
Tel: +4021.659.62.79, Fax: +4021.659.60.51
office@asfromania.ro; www.asfromania.ro

PENTRU CONFORMITATE