

**RAPORT SEMESTRIAL  
PENTRU SEMESTRUL I 2015**

**Raport semestrial conform:** Legii 297/2004 si Regulamentului CNVM 1/2006

**Data raportului:** 11 august 2015

**Denumirea societatii comerciale:** S.C. METEX S.A.

**Sediul social:** Targoviste, P-ta Tricolorului, nr. 2, Complex Mondial, et. 2

**Numar de telefon/fax:** 0245 212 970

**Codul unic de inregistrare la Oficiul Registrului Comertului:** RO 912767

**Numar de ordine la Registrul Comertului:** J15/299/2015

**Capitalul social subscris si varsat:** 1.323.183 lei

**Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise:** Bursa de Valori Bucuresti – Piata RASDAQ

**1. Situatia economico-financiara**

*1.1. Prezentarea unei analize a situatiei economico-financiare actuale comparativ cu aceeași perioada a anului trecut, cu referire cel puțin la:*

*a) elemente de bilant: active care reprezinta cel puțin 10% din total active; numerar si alte disponibilitati lichide; profituri reinvestite; total active curente; situatia datoriilor societatii; total pasive curente;*

Structura patrimoniala a S.C. METEX S.A. Targoviste, la 30 iunie 2015, comparativ cu aceeași perioada a anului trecut, este redată in continuare prin analiza elementelor bilantiere de activ si de pasiv, prin prisma dimensiunii si ponderii lor in patrimoniul societatii:

Elemente bilantiere	30-Jun-14		30-Jun-15	
	Valori nete (lei)	%	Valori nete (lei)	%
<b>Active imobilizate</b>	<b>15.129.425</b>	<b>90,29%</b>	<b>16.086.325</b>	<b>94,57%</b>
Imobilizari necorporale	0	0,00%	0	0,00%
Imobilizari corporale	13.907.544	83,00%	13.664.836	80,33%
Imobilizari financiare	1.221.881	7,29%	2.421.489	14,24%
<b>Active circulante</b>	<b>1.585.866</b>	<b>9,46%</b>	<b>865.406</b>	<b>5,09%</b>
Stocuri	0	0,00%	0	0,00%
Creante	1.558.471	9,30%	827.410	4,86%
Investitii financiare pe termen scurt	0	0,00%	0	0,00%
Casa si conturi la banci	27.395	0,16%	37.996	0,22%
<b>Cheltuieli in avans</b>	<b>40.663</b>	<b>0,24%</b>	<b>58.941</b>	<b>0,35%</b>
<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b>16.755.954</b>	<b>100,00%</b>	<b>17.010.672</b>	<b>100,00%</b>

La 30 iunie 2015, comparativ cu aceeași perioada a anului trecut, se constata urmatoarele:

- pe total bilant s-a inregistrat o crestere cu 1,52%, iar in valoare absoluta de 254.718 lei;
- ponderea activelor imobilizate, in totalul activelor, a crescut cu 4,27 %, iar in valoare absoluta

de 956.900 lei, datorata cresterii activelor financiare si descaderii ca urmare a depreciierilor ireversibile a imobiliarilor corporale in perioada iun 2014-iun 2015 .

Ponderea mare a activelor imobilizate in totalul patrimoniului este o caracteristica a societatii care, avand ca obiect principal de activitate inchirierea spatiilor comerciale, detine in proprietate mai multe cladiri si terenurile aferente.

- ponderea activelor circulante, in totalul activelor, a scazut cu 4,38%, respectiv cu 720.460 lei, datorita scaderii creantelor.

In structura, la 30 iunie 2015, comparativ cu perioada similara a anului trecut, activele circulante au evoluat astfel:

- creantele au scazut cu 731.061 lei, de la 9.30% in anul 2014, la 4,86% in anul 2015.

- casa si conturile la banci au crescut cu 10.601 lei, crescand si ca pondere in totalul activelor circulante de la 0,16% in 2014, la 0.22% in 2015.

- cheltuielile in avans, ca pondere in totalul activelor, au crescut fata de semestrul I 2014, cu 1,11%, respectiv 18.278 lei.

Elemente bilantiere	30-Jun-14		30-Jun-15	
	Valori nete (lei)	%	Valori nete (lei)	%
<b>Datorii</b>	<b>18.286.061</b>	<b>109,13%</b>	<b>18.367.259</b>	<b>107,97%</b>
Datorii pe termen scurt	3.416.549	20,39%	3.885.636	22,84%
Datorii pe termen mediu si lung	14.869.512	88,74%	14.481.623	85,13%
<b>Provizioane</b>	<b>923.713</b>	<b>5,51%</b>	<b>923.713</b>	<b>5,43%</b>
<b>Venituri in avans</b>	<b>70.505</b>	<b>0,42%</b>	<b>225.419</b>	<b>1,33%</b>
<b>Capitaluri proprii</b>	<b>-2.524.325</b>	<b>-15,07%</b>	<b>-2.505.719</b>	<b>-14,73%</b>
Capital	1.323.183	7,90%	1.323.183	7,78%
Actiuni proprii	-495.302		-495.303	-2,91%
Pierderi legate de inst. de cap. proprii	-2.189.764		0	0,00%
Rezerve din reevaluare	7.272.878	43,40%	7.272.878	42,75%
Rezerve	3.248.170	19,39%	1.058.406	6,22%
Rezultatul reportat	-12.939.120	-77,22%	-11.741.582	-69,02%
Rezultat exercitiu financiar	1.255.630	7,49%	76.699	0,45%
<b>TOTAL PASIVE</b>	<b>16.755.954</b>	<b>100,00%</b>	<b>17.010.672</b>	<b>100,00%</b>

S.C. METEX S.A. avea, la 30 iunie 2015, datorii in valoare totala de 18.367.259 lei, cu 81.198 lei mai mult fata de aceeași perioada a anului trecut, respective cu 1,16%.

Datoriile pe termen scurt, in valoare de 3.885.636 lei, au crescut cu 2,45% (469.087 lei), fata de perioada similara a anului trecut, iar cele pe termen lung, in valoare de 14.481.623 lei, au scazut cu 3,61% (387.889 lei).

Veniturile in avans au crescut cu 154.914 lei, fata de aceeași perioada a anului trecut, reprezentand, ca pondere, 1,33% din totalul pasivelor.

Comparativ cu 30 iunie 2014, capitalul propriu se modifica de la -2.524.325 lei la -2.505.719 lei.

b) *contul de profit si pierderi: venituri nete; venituri brute; elemente de costuri si cheltuieli cu o pondere de cel putin 20% in vanzarile nete sau in veniturile brute; provizioanele de risc si pentru diverse cheltuieli; referire la orice vanzare sau oprire a unui segment de activitate efectuata in ultimele 6 luni sau care urmeaza a se efectua in urmatoarele 6 luni; dividendele declarate si platite;*

Comparativ cu situatia de la 30 iunie 2014, principalii indicatori sintetici ai activitatii din semestrul I 2015, se prezinta astfel:

Indicatori	Realizat 30.06.2014	Realizat 30.06.2015	2014/2013
	(lei)	(lei)	%
Cifra de afaceri neta	2.298.172	1.275.263	55,49%
Venituri din exploatare	2.300.086	1.291.847	56,17%
Cheltuieli din exploatare	1.010.615	1.008.251	99,77%
<b>Rezultatul din exploatare</b>	<b>1.289.471</b>	<b>283.596</b>	
Venituri financiare	295.697	223.298	75,52%
Cheltuieli financiare	329.538	430.195	130,54%
<b>Rezultatul financiar</b>	<b>-33.841</b>	<b>-206.897</b>	611,38%
<b>Rezultatul curent</b>	<b>1.255.630</b>	<b>76.699</b>	
Venituri extraordinare			
Cheltuieli extraordinare			
<b>Rezultatul extraordinar</b>			
<b>Venituri totale</b>	<b>2.595.783</b>	<b>1.515.145</b>	58,37%
<b>Cheltuieli totale</b>	<b>1.340.153</b>	<b>1.438.446</b>	107,33%
<b>Rezultatul brut</b>	<b>1.255.630</b>	<b>76.699</b>	
<b>Rezultatul net</b>	<b>1.255.630</b>	<b>76.699</b>	

Cifra de afaceri, cheltuielile efectuate si rezultatele obtinute din exploatare au avut o evolutie diferita, astfel:

- cifra de afaceri a scazut cu 44,51%;
- veniturile din exploatare au scazut cu 0,23%;
- cheltuielile din exploatare au scazut cu 56,04 lei.

Din activitatea de exploatare S.C. METEX S.A. a rezultat un profit de 283.596 lei.

In ceea ce priveste activitatea financiara, s-au inregistrat scaderi ale veniturilor financiare, de 24,48%, provenite din diferente de curs valutar.

Cheltuielile financiare au crescut cu 30,54% si au fost generate de dobanzile la creditele contractate si de diferentele de curs valutar.

Din activitatea financiara societatea a inregistrat o pierdere de 206.897 lei.

METEX SA Targoviste are constituit un provizion pentru deprecierea creantelor – clienti in valoare de 48.577 lei si un provizion in valoare de 923.713 lei, pentru litigiul cu DGFP Dambovita, in Dosarul nr. 7545/120/2011, avand ca obiect anularea actului administrativ, si Dosarul nr. 6061/120/2011, avand ca obiect suspendarea executarii actului administrativ, aflate pe rolul Tribunalului Dambovita.

Litigiul a fost castigat la instanta de la Tribunalul Dambovita, iar in continuare DGFP Dambovita a facut recurs. Litigiul este nefinalizat pana la data depunerii bilantului semestrial,

fiind pe rol la Curtea de Apel Ploiesti.

*c) cash flow: toate schimbarile intervenite in nivelul numerarului in cadrul activitatii de baza, investitiilor si activitatii financiare. nivelul numerarului la inceputul si la sfarsitul perioadei.*

Denumire	30-06-14	30-06-15
<b>Fluxuri de numerar din activitatea de exploatare</b>		
Incasari in numerar din redevente, prestari serv., etc.	2.312.350	1.972.477
Plati in numerar catre furnizorii de bunuri si servicii	8.310.817	1.123.760
Plati in numerar catre si in numele angajatilor, impozite si taxe, debitori diversi etc.	772.750	421.790
Plati in numerar privind impozitul pe profit	0	
Dobanzi platite	302.461	62.048
<b>A.SUME NETE DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE</b>	<b>-7.073.678</b>	<b>364.879</b>
<b>Fluxuri de exploatare din activitatea de investitii</b>		
Incasari in numerar din vanzari de terenuri, cladiri, instalatii si echipamente, active necorporale etc.	0	0
Dobanzi incasate	0	0
Plati in numerar pentru achizitionarea de terenuri, mijloace fixe, active necorporale etc.	1.271.006	
Dividende incasate	0	
<b>B.SUME NETE DIN ACTIVITATEA DE INVESTITII</b>	<b>-1.271.006</b>	<b>0</b>
<b>Fluxuri de numerar din activitatea de finantare</b>		
Incasari din imprumuturi pe termen lung	8.707.147	
Plati in numerar privind dividendele	0	
Rambursari in numerar ale unor sume imprumutate	333.198	361.318
Plati datorate aferente leasingului financiar	7.699	9.333
<b>C.SUME NETE DIN ACTIVITATEA DE FINANTARE</b>	<b>8.366.250</b>	<b>-370.651</b>
<b>Flux net (A+B+C)</b>	<b>21.566</b>	<b>-5.772</b>
Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei	5.829	43.768
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	27.395	37.996

## 2. Analiza activitatii societatii comerciale

*2.1. Prezentarea si analizarea tendintelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afecteaza sau ar putea afecta lichiditatea societatii comerciale, comparativ cu aceeaasi perioada a anului trecut.*

Indicator	30-06-14	30-06-15
	Lichiditatea curenta = Active circulante/Datorii pe termen scurt	0,464
Lichiditatea rapida = (Active circulante – Stocuri)/Datorii pe termen scurt	0,464	0,223
Lichiditatea imediata = Disponibilitati/Datorii pe termen scurt	0,008	0,010

### Calcul indicatori

#### **Anul 2014:**

Lichiditatea curenta = Active circulante/Datorii pe termen scurt = 1.585.866 / 3.416.549 = 0,464  
(intervalul minim recomandat pentru rata lichiditatii curente: 1.2 – 1.9)

Lichiditatea rapida = (Active circulante – Stocuri) / Datorii pe termen scurt = 1.585.866 / 3.416.549 = 0,464  
(intervalul minim recomandat pentru rata lichiditatii rapide: 0.65 – 1)

Lichiditatea imediata = Disponibilitati/Datorii pe termen scurt = 27.395/3.416.549 = 0.008  
(pentru a fi considerata favorabila, rata lichiditatii imediate trebuie sa tinda spre o marime unitara)

#### **Anul 2015:**

Lichiditatea curenta = Active circulante/Datorii pe termen scurt = 865.406 / 3.885.636 = 0,223  
(intervalul minim recomandat pentru rata lichiditatii curente: 1.2 – 1.9)

Lichiditatea rapida = (Active circulante – Stocuri) / Datorii pe termen scurt = 865.406 / 3.885.636 = 0,223  
(intervalul minim recomandat pentru rata lichiditatii rapide: 0.65 – 1)

Lichiditatea imediata = Disponibilitati/Datorii pe termen scurt = 37.996/3.885.636 = 0.010  
(pentru a fi considerata favorabila, rata lichiditatii imediate trebuie sa tinda spre o marime unitara)

Valorile obtinute din calculul indicatorilor de lichiditate, la 30 iunie 2015, sunt sub limitele minime recomandate, ceea ce indica o situatie nefavorabila.

Indicator	30-06-14	30-06-15
Viteza de rotatie a debitorilor-clienti = Sold mediu clienti/Cifra de afaceri x 180	41,59	46,00
Viteza de rotatie a activelor imobilizate = Cifra de afaceri/Active imobilizate	0,15	0,08

Viteza de rotatie a debitorilor-clienti exprima eficacitatea societatii in colectarea creantelor sale, respectiv numarul de zile pana la data la care debitorii isi achita datoriile catre societate.

Viteza de rotatie a activelor imobilizate exprima eficacitatea managementului activelor

imobilizate, prin examinarea cifrei de afaceri generate de o anumita cantitate de active imobilizate.

#### Calcul indicatori

Luna	Sold clienti (lei)	Sold clienti (lei)
	In anul 2014	In anul 2015
ianuarie	387.326	136.839
februarie	468.283	311.133
martie	500.440	431.082
aprilie	563.705	293.583
mai	623.969	346.178
iunie	642.282	436.426
<b>TOTAL</b>	<b>3.186.005</b>	<b>1.955.241</b>
<b>medie 6 luni</b>	<b>531.001</b>	<b>325.874</b>

2.2. *Prezentarea si analiza efectelor asupra situatiei financiare a societatii comerciale a tuturor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate (precizand scopul si sursele de finantare a acestor cheltuieli), comparativ cu aceeași perioada a anului trecut.*

Structura cheltuielilor realizate de societate, fata de aceeași perioada a anului trecut, se prezinta astfel:

Denumire indicator	Realizat 30.06.2014	%	Realizat 30.06.2015	%
	(lei)		(lei)	
<b>TOTAL CHELTUIELI</b>	<b>1.340.153</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.438.446</b>	<b>100,00%</b>
<b>Total cheltuieli de exploatare, din care:</b>	<b>1.010.615</b>	<b>75,41%</b>	<b>1.008.251</b>	<b>70,09%</b>
- cheltuieli cu materii prime si mat. consumabile	1.412	0,11%	2.200	0,15%
- alte cheltuieli materiale	1.444	0,11%	7.537	0,52%
- alte cheltuieli externe	526.851	39,31%	458.776	31,89%
- cheltuieli cu personalul	68.506	5,11%	89.940	6,25%
- cheltuieli cu amortizarea	162.132	12,10%	161.871	11,25%
- ajustari de valoare privind activele circulante	19.987	1,49%	2.060	0,14%
- alte cheltuieli de exploatare	230.283	17,18%	285.867	19,87%
<b>Total cheltuieli financiare, din care:</b>	<b>329.538</b>	<b>24,59%</b>	<b>430.195</b>	<b>29,91%</b>
- cheltuieli cu dobanzile	302.461	22,57%	229.273	15,94%
- alte cheltuieli financiare	27.077	2,02%	200.922	13,97%

Sursele de finantare imprumutate sunt:

- un credit in valoare de 1,910,000 euro, contractat in data de 4 iulie 2007, de la B.C.R. - Sucursala Dambovita, pe o perioada de 20 de ani;
- o linie de credit cu valoarea initiala de 1,200,000 lei, contractata la data de 2 decembrie 2008, de la ING Bank N.V. Amsterdam – Sucursala Bucuresti, pentru o perioada de 1 an, cu posibilitatea prelungirii ce *s-a rambursat integral in aprilie 2015*, renuntandu-se definitiv la aceasta sursa de finantare;
- un imprumut in valoare de 600, 000 euro, contractat in data de 28 ianuarie 2013, de la EXPONENTA SB 2011 SRL Eforie Nord, pentru o perioada de 12 luni, cu posibilitatea de

prelungire pentru o perioada similara, **rambursat integral in noiembrie 2014.**

- un imprumut in valoare de 1.950.000 euro, contractat in data de 03 ianuarie 2014, de la EXPONENTA SB 2011 SRL Eforie Nord, pentru o perioada de 3 ani, din care **s-a rambursat partial**, respective suma de 53.211 euro in noiembrie 2014.

2.3. *Prezentarea si analiza evenimentelor, tranzactiilor, schimbarilor economice care afecteaza semnificativ veniturile din activitatea de baza. Precizarea masurii in care au fost afectate veniturile de fiecare element identificat. Comparatie cu perioada corespunzatoare a anului trecut.*

Structura veniturilor in totalul cifrei de afaceri, comparativ cu aceeași perioada a anului trecut, se prezinta astfel:

Indicator	30-06-14		30-06-15		2015/2014
	Valoare neta (lei)	%	Valoare neta (lei)	%	(%)
<b>Total cifra de afaceri, din care:</b>	<b>2.298.172</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.275.263</b>	<b>100.00</b>	<b>55,49%</b>
- venituri din chirii	1.743.785	75,88%	796.018	62,42%	<b>45,65%</b>
- venituri din activitati diverse	554.387	24,12%	479.245	37,58%	<b>86,45%</b>

La 30 iunie 2015, cifra de afaceri a scazut fata de aceeași perioada a anului precedent cu 44,51%.

In structura, cifra de afaceri, in perioada analizata fata de perioada similara a anului trecut, se prezinta astfel:

- veniturile din chirii au scazut cu 54,35%;
- veniturile din activitati diverse au crescut cu 62,33%.

### **3. Schimbari care afecteaza capitalul si administrarea societatii comerciale**

3.1. *Descrierea cazurilor in care societatea comerciala a fost in imposibilitatea de a-si respecta obligatiile financiare in timpul perioadei respective.*

Nu este cazul.

3.2. *Descrierea oricarei modificari privind drepturile detinatorilor de valori mobiliare emise de societatea comerciala.*

Ca urmare a modificarii obiectului principal de activitate, prin Hotararea AGEA METEX SA Targoviste, nr. 39, din data de 30.05.2011, in conformitate cu prevederile art. 134, din Legea Societatilor Comerciale nr. 31/1990 R, o parte dintre actionari, detinand 37.52% din capitalul social (198,586 actiuni, cu o valoare nominala de 2.50 lei), si-au exercitat dreptul de retragere din societate.

In urma raportului de evaluare intocmit de persoana desemnata prin rezolutia nr. 6753/19.10.2011, data de ORC de pe langa Tribunalul Dambovita, si aprobat prin Hotararea AGOA Metex SA, nr. 40/14.12.2011, s-a stabilit un pret de 13.10 lei/actiune, pret ce a fost platit pentru actiunile persoanelor care s-au retras din societate.

In data de 03.04.2014 s-a efectuat transferul unui numar de 198,121 actiuni, cu o valoare nominala de 2.50 lei, reprezentand 37.43% din capitalul social, in contul METEX SA, ca urmare a rascumpararii actiunilor detinute de actionarii IREO CONSULTING SRL (11,999 actiuni),

GOIA DOREL (77,307 actiuni) si SIF OLTENIA SA (108,815 actiuni).

Actiunile proprii urmeaza sa fie anulate, in temeiul art. 207 lit. c) din Legea nr. 31/1990 R. conform Hotararii AGEA METEX SA nr. 47 din data de 28.03.2014.

Structura capitalului social, la data de 30 iunie 2015, este urmatoarea:

- lei -

Nr. crt.	Denumirea actionarului	Nr. actiuni detinute	Procent detinut	Valoarea actiunilor
1	Asociatia Salariatilor PAS Metex	269.023	50,83%	672.557,50
2	METEX SA	198.121	37,43%	495.302,50
4	Persoane juridice	43.524	8,22%	108.810,00
5	Persoane fizice	18.605	3,52%	46.512,50
	<b>TOTAL</b>	<b>529.273</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.323.182,50</b>

La data intocmirii raportului demersurile in vederea anularii actiunilor proprii au fost finalizate, noua structura a capitalului social *conform adresei Depozitarului Central nr.33202/07.07.2015*, este urmatoarea:

Nr. crt.	Denumirea actionarului	Nr. actiuni detinute	Procent detinut	Valoarea actiunilor
1	Asociatia Salariatilor PAS Metex	269.023	81,24%	672.557,50
2	Persoane juridice	43.524	13,14%	108.810,00
3	Persoane fizice	18.605	5,62%	46.512,50
	<b>TOTAL</b>	<b>331.152</b>	<b>100,00%</b>	<b>827.880,00</b>

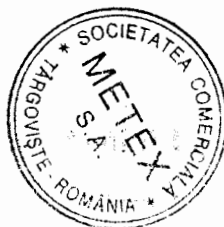
#### 4. Tranzactii semnificative

*In cazul emitentilor de actiuni, informatii privind tranzactiile majore incheiate de emitent cu persoanele cu care actioneaza in mod concertat sau in care au fost implicate aceste persoane in perioada de timp relevanta.*

Nu este cazul.

Mentionam ca situatiile financiare incheiate la data de 30 iunie 2015, nu au fost auditate.

DIRECTOR GENERAL,  
IONITA PAULA



DIRECTOR ECONOMIC,  
GROSU GIANINA