



**ARGUS S.A.** Str. Industriala nr. 1, 900147 Constanta, Romania  
Tel: 40/241/676840 Fax: 40/241/634367; Cod LEI (Legal Entity Identifier):  
315700M31ZOTBZMMBE46  
R.C.:J13/550/1991; C.U.I.: RO 1872644; Capital social: 53.670.699 lei  
IBAN : RO70 BTRL 0140 1202 F767 76XX – Banca Transilvania Suc.Constanta

**Raport anual**  
**conform Regulamentului CNVM nr. 1/2006**  
**pentru exercițiul financiar 2017**

**Denumirea societății emitente: S.C. ARGUS S.A. CONSTANȚA**

Sediul social: Str. Industriala nr. 1

Tel/Fax 0241/67.68.40; 0241/63.43.67

**Cod unic de înregistrare 1872644: Atribut fiscal RO**

**Număr de ordine la Registrul Comerțului: J 13/550/1991;**

**Cod LEI (Legal Entity Identifier): 315700M31ZOTBZMMBE46**

Capital social subscris si vărsat: 53.670.699 lei

Piața reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise: AeRO

Acțiuni (simbol de piața **UARG**)

**1. Analiza activității societății comerciale:**

**1.1.**

*a) Descrierea activității de bază a societății comerciale:*

Obiectul de activitate al societății este producerea și comercializarea de: ulei brut de floarea soarelui, rapită și soia; ulei rafinat vrac; ulei rafinat îmbuteliat în butelii PET de 1 litru, 2 litri, 5 litri, 10 litri, srot furajer, acizi grași.

*b) Precizarea datei de înființare a societății comerciale:*

Societatea ARGUS S.A. a fost înființată ca societate comercială conform Legilor 15/1990 și 31/1990, prin HG 1353/1991.

*c) Descrierea oricarei fuziuni sau reorganizări semnificative a societății comerciale, ale filialelor sau ale societăților controlate, în timpul exercițiului financiar:*

Nu este cazul

*d) Descrierea achizițiilor și/sau înstrăinărilor de active:*

În cursul anului 2017 s-au achiziționat și modernizat utilaje tehnologice în valoare de 1.544.877 lei.

*e) Descrierea principalelor rezultate ale evaluării activității societății.*

În anul 2017 cifra de afaceri a scăzut cu 15,47% față de 2016 datorită mai multor factori:

- faptul că societatea nu a mai făcut comerț cu cereale;

- pretul de vanzare a sroturilor a scazut cu peste 20 % in anul 2017 fata de cel practicat in anul 2016;
- cifra de afaceri este diminuată de risturnuri și remize acordate marilor lanturi de magazine care au reprezentat 3,95 % din aceasta , fata de anul 2016 cand acestea erau prezentate sub forma de cheltuieli.

Societatea a înregistrat pierdere în principal din cauza scaderii pretului la ulei pe piata fata de anul 2016 și scaderea dramatica a cererii și pretului la srotul de floarea soarelui pe piata mondiala . Scaderea pretului la srot a dus la creșterea costului de prelucrare a uleiului. Piata de desfacere a uleiului nu a luat în considerare aceasta influenta majora , acesta fiind principalul motiv al înregistrării pierderii în anul 2017.

#### 1.1.1. Elemente de evaluare generală 2017

Criteriu	lei
Profit (pierdere)	(9.217.962)
Cifra de afaceri	163.002.991
Livrări la extern	15.380.881

Costurile totale la 2017 sunt în suma de 186.753.766 lei, din care:

Criteriu	2015 %	2016 %	2017 %
Cheltuieli cu materia prima și materialele	81,60	82,40	83,69
Amortizări	1,30	1,27	1,68
Salarii	3,80	4,32	4,56
Prestatii externe și alte cheltuieli	13,30	12,01	10,07

Pe piața uleiului îmbuteliat, caracterizată în anul 2017 ca o piață marcată de turbulențe majore, ARGUS S.A. a deținut în anul 2017 o cota medie de piață de cca 11,04% .

Lichiditate (disponibil în cont etc)

Criteriu	2015	2016	2017
Disponibil (lei)	24.514.755	20.584.344	3.888.528
Indicatorul lichid datoriilor curente	1,26	1,39	1,16
Indicatorul lichid datoriilor imediate	0,36	0,52	0,26

#### 1.1.2 Evaluarea nivelului tehnic al societății comerciale:

**a) Descrierea principalelor produse realizate și/sau serviciilor prestate cu precizarea principalelor piețe de desfacere pentru fiecare produs sau serviciu și metodele de distribuție:**

În conformitate cu obiectul de activitate, ARGUS S.A. produce și comercializează ulei rafinat vrac, îmbuteliat, sroturi furajere. Srotul furajer se comercializează în principal, pe piața externă. Uleiul rafinat vrac se comercializează pe piața internă, principalii clienți fiind producători de conserve de carne și pește .

Uleiul rafinat îmbuteliat s-a comercializat în 2017 pe piața internă, în cadrul rețelelor de hypermarket-uri și a celor de tip cash&carry, precum și prin intermediul distribuitorilor regionali. Societatea Argus S.A are contracte de comercializare cu principalele rețele de magazine la nivel național, precum și cu rețelele de supermarket-uri locale.

Ponderea rețelelor de magazine de tip hypermarket și a celor de tip cash&carry, în totalul vânzărilor pe piața din România de ulei rafinat îmbuteliat în anul 2017 este de peste 96,30%. Diferența se comercializează prin intermediul distribuitorilor regionali.

**b) ponderea fiecărei categorii de produse sau servicii în veniturile și în totalul cifrei de afaceri ale societății comerciale pentru ultimii trei ani:**

Situația comparativă a vânzărilor: % în cifra de afaceri

Criterii	Anul 2015	Anul 2016	Anul 2017
Uleiuri rafinate vrac	0,61	2,82	0,53
Uleiuri rafinate îmbuteliate	54,50	71,05	85,13
Uleiuri brute	22,97	6,26	0,32
Sroturi	18,01	16,28	12,33
Acizi grași	0,40	0,52	0,69
Altele	3,51	3,07	1,00
Total	100,00	100,00	100,00

**c) produsele noi avute în vedere pentru care se va afecta un volum substanțial de active în viitorul exercițiu financiar precum și stadiul de dezvoltare a acestor produse**

Societatea ARGUS S.A. deține în portofoliu mai multe sortimente de ulei rafinat de floarea soarelui îmbuteliat, din care ponderea o reprezintă:

- uleiul Argus – brandul premium, îmbuteliat în sticle PET de 1, 2 și 5 litri;
- uleiul Tomis – adresat categoriei medium de consumatori, îmbuteliat în sticle PET de 1, 2, 5 și 10 litri;
- uleiul Sora Soarelui – adresat categoriei majoritare de consumatori, având un excelent raport preț-calitate, îmbuteliat în sticle PET de 1 litru și 2 litri;
- uleiul Sorica – adresat categoriei majoritare de consumatori, având un excelent raport preț-calitate, îmbuteliat în sticle PET de 1 litru.

Totodată în anul 2014 societatea a produs și lansat pe piață uleiul rafinat îmbuteliat Argus de rapita 100%, produs care se comercializează curent și la care s-a remarcat o creștere a cererii.

Societatea intenționează să desfășoare acțiuni pentru promovarea acestor mărci în vederea creșterii cotei de piață și implicit a cifrei de afaceri.

### **1.1.3.Evaluarea activității de aprovizionare tehnico-materială (surse indigene, surse import).**

*Precizarea de informații cu privire la siguranța surselor de aprovizionare și la prețurile materiilor prime și la dimensiunile stocurilor de materii prime și materiale*

Societatea, prin contractarea de credite bancare, a dispus în 2017 de resurse financiare necesare asigurării materiilor prime (seminte de rapita, seminte de floarea soarelui, ulei brut de floarea soarelui) pentru desfășurarea activității de producție. Argus a achiziționat materii prime atât de pe piața internă, cât și de pe piețele externe. În anul 2017 societatea a achiziționat 10.660 tone de seminte de rapita și 103.531 tone de seminte floarea soarelui, din care 12.699 tone seminte floarea soarelui au fost importate din Republica Moldova. Totodată, societatea a achiziționat o cantitate de 91,24 tone ulei rafinat vrac de floarea soarelui. Preturile practicate pentru materie primă au ținut cont de preturile pieței. Totodată, Argus a fost nevoită să-și ajusteze cotațiile de preț și în funcție de cotațiile din Portul Constanța. Sursele de aprovizionare sunt relativ sigure, iar preturile aferente nu diferă de preturile pieței.

#### **1.1.4. Evaluarea activitatii de vanzare**

*a) Descrierea evolutiei vanzarilor secvential pe piata interna si/sau externa si a perspectivelor vanzarilor pe termen mediu si lung;*

Uleiurile comestibile rafinate vandute vrac se vand in principal producatorilor din industria conservelor de peste si producatorilor de biocombustibil.

Uleiurile comestibile rafinate imbuteliate sub marcele ARGUS se vand prin intermediul distribuitorilor regionali, precum si a retelelor de hypermarket-uri si supermarket-uri la nivel national, pe baza de contract comercial renegociat anual.

Ponderea vanzarilor de ulei imbuteliat (marci Argus si private label) prin intermediul lanturilor de cash & carry, hypermarketurilor si supermarketurile este de peste 96,30% , restul productiei fiind comercializat prin intermediul distribuitorilor regionali.

*b) Descrierea situatiei concurențiale în domeniul de activitate al societății comerciale, a ponderii pe piață a produselor sau serviciilor societății comerciale și a principalilor competitori.*

Piata uleiurilor vegetale a fost extrem de dinamica in anul 2017.

Contextul economic actual a impus din partea firmei Argus o adaptare continua: ne-am concentrat sa oferim produse de calitate, care sa satisfaca cerintele clientilor nostri sub toate aspectele, o politica de pret adaptata pietii, atitudine fata de parteneri si consumatori. Comportamentul de achizitie a consumatorilor a ramas in acelasi trend ca si in anii precedenti si anume: romanii au preferat produsele mai ieftine in cazul alimentelor de baza, unde se incadreaza de altfel si uleiul comestibil.

Avand in vedere ca marcele proprii apartinand unor lanturi de retaileri au continuat sa fie o alternativa la brandurile consacrate, Argus a continuat colaborarea cu marile retele comerciale, pentru care produce brandul privat.

Activitatea de vanzare se confrunta cu presiune pe pret din partea clientilor de tip supermarket si hypermarket , dar avand in vedere ca marea majoritate a vanzarilor pe total piata se realizeaza prin intermediul acestora, Argus si-a luat masurile necesare astfel incat sa existe pe rafturile acestor mari clienti.

Din punct de vedere al concurentei, Argus a trebuit sa faca fata , si consideram ca a reusit , concurentei firmelor multinationale producatoare de ulei c in Romania , precum si firmelor producatoare din spatiul european.

Argus, cu toate aceste presiuni, si-a mentinut pozitia pe piata in raport cu ceilalti competitori. In anul 2017 cota medie de piata a fost de 11,04%

*c) Descrierea oricarei dependente semnificative a societății comerciale față de un singur client sau față de un grup de clienți a carui pondere ar avea un impact negativ asupra veniturilor societății.*

Apreciem ca societatea nu este dependenta de un singur client sau un grup de clienti a carui pierdere ar avea un impact negativ asupra veniturilor societatii.

#### **1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajatii/personalul societatii comerciale.**

*a) Precizarea numărului și a nivelului de pregătire a angajaților societății comerciale precum și a gradului de sindicalizare a forței de muncă;*

La 2017 societatea avea 240 salariati, din care 13,75% cu studii superioare. Gradul de sindicalizare este de cca 37,50% intre administratie si sindicat existand incheiat un contract colectiv de munca si nu s-au inregistrat in cursul anului 2017 conflicte de munca la

nivelul societatii.

*b) Descrierea raporturilor dintre manager și angajați precum și a oricăror elemente conflictuale ce caracterizează aceste raporturi*

In anul 2017 nu au existat conflicte între management și salariați.

#### **1.1.6. Evaluarea aspectelor legate de impactul activității de bază a emitentului asupra mediului înconjurător.**

*Descrierea sintetică a impactului activităților de bază ale emitentului asupra mediului înconjurător precum și a oricăror litigii existente sau preconizate cu privire la încălcarea legislației privind protecția mediului înconjurător.*

Activitatea desfășurată de ARGUS S.A este reglementată prin Autorizația de mediu nr. 169/10.05.2010, valabilă 10 ani.

Activitatea desfășurată are impact asupra factorilor de mediu: aer, apă, sol, conform Autorizației de mediu privind monitorizarea mediului, fiind impuse analize – pe factorii de mediu: apă, aer, sol – semestrial.

Din analizele efectuate în anul 2017 conform programului de monitorizare cu laboratorul propriu, al autorității locale de mediu și Rompetrol Quality Control SRL rezulta încadrarea în indicatorii impuși.

De asemenea, societatea, prin activitatea desfășurată, introduce produse ambalate pe piață și are obligația recuperării ambalajelor post consum. Pentru anul 2017 obiectivul a fost de recuperare a 60% din cantitatea introdusă pe piață și cu un obiectiv de valorificare prin reciclare de 55%, ce nu a fost realizat.

Responsabilitatea îndeplinirii obiectivului de recuperare- reciclare a fost transferată parțial către S.C. ECO-ROM Ambalaje S.A. București și Next Eco Reciclyng SA Buzău (începând cu luna martie 2017).

ARGUS SA a achitat toate sumele datorate Autorității Fondului de Mediu pentru emisiile în aer (pentru secțiile Centrală termică și Rafinărie), precum și suma pentru nerealizarea obiectivului de recuperare-reciclare pentru anul 2017.

Deseurile tehnologice sunt gestionate conform instrucțiunilor de mediu ce au fost implementate și certificate la nivel de societate, respectiv Sistemului de Management de Mediu.

În anul 2017 ARGUS SA a fost auditată ISO14001:2005 privind Sistemul de Management al Mediului.

Societatea nu are litigii pe probleme de mediu.

#### **1.1.7. Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare**

*Precizarea cheltuielilor în exercițiul financiar precum și a celor ce se anticipează în exercițiul financiar următor pentru activitatea de cercetare dezvoltare.*

Societatea nu are un sector distinct privind activități de cercetare și dezvoltare, dar se preocupă atât în ceea ce privește cercetarea în domeniul tehnologiei, calității, cât și în cel al pieței.

#### **1.1.8. Evaluarea activității societății comerciale privind managementul riscului**

*Descrierea expunerii societății comerciale față de riscul de preț, de credit, de lichiditate și de cash-flow. Descrierea politicilor și a obiectivelor societății comerciale privind managementul riscului.*

Prin natura activităților efectuate, Societatea este expusă unor riscuri variate care includ: riscul de credit, riscul valutar, riscul de rată a dobânzii și riscul de lichiditate. Conducerea urmărește reducerea efectelor potențiale adverse, asociate acestor factori de risc,

asupra performantelor financiare ale societății

*a) Riscul de credit*

Societatea este supusă unui risc de credit datorat creanțelor sale comerciale și a celorlalte tipuri de creanțe. Referințele privind bonitatea clienților sunt obținute în mod normal pentru toți clienții noi, data de scadență a datoriilor este atent monitorizată și sumele datorate după depășirea termenului, sunt urmărite cu promptitudine.

*b) Riscul valutar*

Societatea este expusă fluctuațiilor cursului de schimb valutar prin datoria generată de împrumuturile sau datoriile comerciale exprimate în valută precum și prin creanțele comerciale externe. Societatea nu a utilizat instrumente financiare pentru diminuarea acestui risc.

*c) Riscul de rata a dobânzii*

Fluxurile de numerar operaționale ale Societății sunt afectate de variațiile ratei dobânzilor în principal datorită împrumuturilor în lei. Împrumuturile Societății au o rată a dobânzii variabilă. Societatea nu utilizează instrumente financiare pentru a se proteja față de fluctuațiile ratei dobânzii.

*d) Riscul de lichiditate/cash flow*

Datorită performanțelor sale din ultimii ani, ARGUS a avut acces la finanțări din partea unităților bancare diminuându-se riscul de lichiditate. Totodată prin creșterea vânzărilor s-a asigurat nivelul lichidităților necesar desfășurării activității societății și a plății obligațiilor la termenele stabilite.

### **1.1.9. Elemente de perspectivă privind activitatea societății comerciale**

*a) Prezentarea și analizarea tendințelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afectează sau ar putea afecta lichiditatea societății comerciale comparativ cu aceeași perioadă a anului anterior.*

ARGUS SA este o societate stabilă, echilibrată din punct de vedere financiar, fiind eliminați acei factori care puteau afecta lichiditatea societății.

*b) Prezentarea și analizarea efectelor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate asupra situației financiare a societății comerciale, comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut.*

În anul 2017 societatea a făcut cheltuieli de capital în suma totală de 1.544.877 lei referitoare la achiziția de imobilizări corporale conform planului de investiții aprobat de acționari.

*c) Prezentarea și analizarea evenimentelor, tranzacțiilor, schimbărilor economice care afectează semnificativ veniturile din activitatea de bază.*

Schimbarea structurii acționariatului și apariția unui acționar deținând pachetul majoritar, face ca Argus SA să poată accesa mai ușor diverse scheme de finanțare pentru capital de lucru cu efecte benefice în veniturile din exploatare. Totodată pot fi obținute finanțări pentru viitoare investiții care sprijină creșterea producției, veniturilor și performanței societății.

## **2. Activele corporale ale societății comerciale**

**2.1. Precizarea amplasării și a caracteristicilor principalelor capacități de producție în proprietatea societății comerciale.**

Sediul principal al societății se află în Constanța, strada Industrială nr. 1 și dispune de următoarele construcții și instalații:

a) Linia de uleiuri brute ce cuprinde:  
 Silozul de materie prima; dotat cu buncar auto si c.f. si uscator de mare capacitate;  
 Linia de descojitorie-prese; dotata cu echipamente romanesti si Buhler si Krupp; Extractie pe baza de solventi pusa in functiune in 1970, modernizata in anii 1998 si 2006; capacitate de procesare de 500 to seminte floarea soarelui pe zi;  
 b) Linia de rafinare; modernizata si marita capacitatea in anii 1998 si 2004; capacitate de rafinare de 250 to de ulei brut floarea soarelui pe zi;  
 c) Linie de imbuteliere ce cuprinde:  
 Linia de 1 litru; modernizata si marita capacitatea in anii 1995, 2003, 2005 si 2012; capacitatea medie de imbuteliere este de 9.000 litri pe ora;  
 Linia de 2 litri pusa in functiune in anul 2005.  
 Liniile de 5 litri si 10 litri s-au pus in functiune in anul 2002.  
 Societatea are patru puncte de lucru secundare constand in capacitati de depozitare: Punctul de Lucru din Mangalia - depozitare cereale; Punctul de Lucru din Lumina - depozitare cereale; Punctul de lucru din Amzacea - depozitare cereale; Punctul de lucru din Dor Marunt - depozitare cereale.  
 La punctul de lucru Lumina functioneaza din anul 2010 o linie de peletizare coji prin care se realizeaza valorificarea superioara a surplusului de coaja, rezultata din prelucrarea semintelor de floarea soarelui.

## **2.2. Descrierea si analizarea gradului de uzura al proprietatilor societatii comerciale.**

Proprietatile societatii comerciale sunt toate in stare foarte buna de functionare , sunt operationale si performante.

## **2.3. Precizarea potențialelor probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societății comerciale – Nu este cazul**

## **3. Piata valorilor mobiliare emise de societatea comerciala**

### **3.1. Precizarea pietelor din Romania si din alte tari pe care se negociaza valorile mobiliare emise de societatea comerciala.**

Actiunile societatii sunt tranzactionate sub simbolul UARG pe piata sistemului alternativ de tranzactionare AeRO, administrat de BVB, incepand cu 05.06.2015.

### **3.2. Descrierea politicii societății comerciale cu privire la dividende. Precizarea dividendelor cuvenite/platite/acumulate în ultimii 3 ani și, dacă este cazul, a motivelor pentru eventuala micșorare a dividendelor pe parcursul ultimilor 3 ani.**

Pentru anul 2017 societatea inregistreaza pierdere ce va fi recuperata din profiturile anilor urmasori.

### **3.3. Descrierea oricaror activități ale societății comerciale de achiziționare a propriilor acțiuni**

In exercitiul 2017, nu au fost achizitionate actiuni proprii iar la data de 31.12.2017 Argus SA nu detine actiuni proprii.

### **3.4. In cazul în care societatea comercială are filiale, precizarea numărului și a valorii nominale a acțiunilor emise de societatea mamă deținute de filiale - Nu este cazul**

### **3.5. In cazul în care societatea comercială a emis obligațiuni și/sau alte titluri de creanță, prezentarea modului în care societatea comercială își achită obligațiile față de deținătorii de astfel de valori mobiliare - Nu este cazul.**

#### 4. Conducerea societatii comerciale ARGUS SA

##### 4.1. Prezentarea listei administratorilor societatii

Componenta Consiliului de Administratie este urmatoarea:

- CRISTIAN BUSU, de profesie economist, presedinte, detine 100 actiuni UARG;
- ANINA RADU, de profesie jurist, membru
- IOAN PAUNA, de profesie inginer, membru, detine 970 actiuni UARG;

Mandatul administratorilor este valabil pana la 24.01.2018.

In cursul anului 2017 s-au convocat si tinut 17 sedinte ale Consiliului de Administratie.

##### 4.2 Prezentarea listei membrilor conducerii executive a societatii

In anul 2017 conducerea executive a Societatii a fost exercitata de ::

- SABIN- MARCU ROBU, Director General cu contract de mandat , in perioada 01.01-31.08.2017, detine 100 actiuni UARG;
- VERDES PAUL , Director General cu contract de mandat, in perioada 01.09.2017-24.01.2018
- VALENTINA TRANDAFIR – Contabil Sef cu contract de munca pe perioada nedeterminata;
- NICUSOR MARICEL HARET- Director Comercial cu contract de munca pe perioada nedeterminata, a demisionat incepand cu data de 22.06.2017

##### 4.3 Alte informatii

Persoanele precizate la pct 4.1 si 4.2 nu au fost si nu sunt in litigii sau proceduri administrative referitoare la activitatea acestora in cadrul ARGUS SA.

#### 5. Situatiia financiar-contabila

Situatiile financiare ale exercitiului financiar 2017 intocmite si prezentate de conducerea societatii sunt auditate de catre auditorul financiar extern JPA Audit & Consultanta SRL Bucuresti.

Situatiia financiara a societatii la data de 31.12.2017 este urmatoarea:

*5a) elemente de bilant: active care reprezinta cel putin 10% din total active; numerar si alte disponibilitati lichide; profituri reinvestite; total active curente; total pasive curente;*

##### Patrimoniul conform bilantului contabil se prezinta astfel:

Situatiia elementelor patrimoniale la 31.12.2017, in dinamica se prezinta astfel:

Criteria	31.12.2015– Lei	31.12.2016 - Lei	31.12.2017 - Lei
<b>A. Active imobilizate, din care:</b>	<b>56.675.855</b>	<b>62.247.256</b>	<b>60.941.823</b>
Imobilizari necorporale	55.489	34.298	13.033
Imobilizari corporale	39.247.266	46.310.355	45.017.476
Imobilizari financiare	17.373.100	15.902.603	15.911.314
<b>B. Active circulante, din care:</b>	<b>126.317.987</b>	<b>91.444.495</b>	<b>129.374.143</b>
Stocuri	90.096.879	57.481.292	100.810.773
Creante	11.706.353	13.378.859	24.674.842
Casa si conturi la banci	24.514.755	20.584.344	3.888.528
<b>C. Cheltuieli in avans</b>	<b>50.798</b>	<b>54.620</b>	<b>60.464</b>
<b>D. Datorii ce trebuie platite intr-o perioada de pana la un an</b>	<b>100.048.912</b>	<b>65.578.888</b>	<b>111.433.573</b>



<b>E. Datorii ce trebuie platite intr-o perioada mai mare de un an</b>	0	0	0
<b>F. Provizioane</b>	409.729	682.170	675.674
<b>G . Venituri in avans</b>	4.011	3.843	3.675
<b>H . Capitaluri proprii</b>	82.581.988	87.481.470	78.263.508

Urmare analizei situatiei economico-financiare a societății se pot formula următoarele observații:

- **Imobilizarile corporale nete** au scazut la 31.12.2017 cu suma de 1.292.879 lei fata de 31.12.2016 pe seama:
  - a) Diminuarii cu amortizarea anuala in suma de 3.131.448 lei;
  - b) Cresterii urmare a investitiilor realizate conform programului de investitii aprobat de catre actionari in AGOA din aprilie 2017.
- **Imobilizarile financiare** la 31.12.2017 au înregistrat o crestere fata de inceputul anului de 8.711 lei , datorita incasarii garantiei in contractele de chirie incheiate.

**Activele circulante.**

- a1) **Stocurile** au crescut din punct de vedere contabil de la 57.431.292 lei la 31.12.2016, la 100.810.773 lei la 31.12.2017.
  - a2) **Creantele nete** la sfarsitul perioadei au crescut de la 13.378.859 lei (la inceputul anului) la 24.674.842 lei la 31.12.2017.
  - a3) **Disponibilitatile societatii** au scazut de la 20.584.344 lei la inceputul anului 2017 la 3.888.528 lei la 31.12.2017.
- **Datoriile pe termen scurt** au crescut datorita faptului ca societatea a utilizat tot creditul accesat de la Banca Transilvania pentru achizitia de seminte de rapita si floarea soarelui. Mentionam ca la data prezentei nu avem restante la rambursarea acestuia, astfel ca la data de 01.02.2018 datoriile fata de institutiile de credit sunt in suma de 94.000.000 lei.
  - **Capitalurile proprii** la 31.12.2017 au înregistrat o descrestere de 9.217.962 lei pe seama inregistrari pierderii aferenta anului 2017.

*5b) contul de profit si pierderi: vanzari 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 ultimul an sau care urmeaza a se efectua in urmatorul an; dividendele declarate si platite;*

**Performantele societatii sunt prezentate in contul de profit si pierdere, astfel :**

<b>CRITERII</b>	<b>31.12.2015 LEI</b>	<b>31.12.2016 LEI</b>	<b>31.12.2017 LEI</b>
<b>Cifra de afaceri</b>	211.799.687	192.835.391	163.002.991
Venituri din exploatare	205.246.904	193.843.865	176.219.346
Cheltuieli din exploatare	205.192.250	196.361.664	184.673.197
Rezultat din exploatare	54.654	-2.517.799	-8.453.851
Venituri financiare	1.108.646	2.606.564	1.316.458
Cheltuieli financiare	2.743.293	2.527.823	2.080.569
Rezultat financiar	(1.634.647)	78.741	(764.111)
Venituri totale	206.355.550	196.450.429	177.535.804
Cheltuieli totale	207.935.543	198.889.487	186.753.766
Rezultat brut	(1.579.993)	(2.439.058)	(9.217.962)
Impozit pe profit	0	0	0

Rezultat net	(1.579.993)	(2.439.058)	(9.217.962)
Rata profitului - profit net pe cifra afaceri			

Din analiza contului de profit și pierdere se constată scăderea cifrei de afaceri a anului 2017 cu 15,47% fata de cea inregistrata în anul 2016.

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

Cash Flow 01.01.2017                      20.584.344 lei  
Cash Flow 31.12.2017                      3.888.528 lei

#### 6. Evenimente deosebite în anul 2017

În data de 22.06.2017, d-na Anina Radu demisionează din funcția de președinte a Consiliului de Administrație și este numit în această funcție d-nul Cristian Busu.

În data de 20.12.2017 a avut loc Adunarea Generală a Acționarilor pentru alegerea unui nou Consiliu de Administrație valabil începând cu data de 24.01.2018 pentru un mandat de 4 ani. Astfel noul Consiliu de Administrație are următoarea componență :

- D-nul Cristian Busu – Președinte
- D-nul Pauna Ioan – membru
- D-nul Patrascu Doru Dorel – membru

#### 7. Situația participatilor

S.C. ARGUS S.A. CONSTANTA detine la 31.12.2017 următoarele participatii:

1. S.C. COMCEREAL SA TULCEA - cota de participatie este de 95,36%, înregistrând un profit de 1.225.897,19 lei;
2. S.C. ALIMENT MURFATLAR SRL CONSTANTA - cota de participatie este de 55,04 %, înregistrând un profit de 1.642.908 lei;
3. S.C. ARGUS TRANS SRL Constanta - cota de participatie este de 99,95%, înregistrând o pierdere de 129.962,37 lei;
4. S.C. ECO ROM AMBALJE Bucuresti - cota de participatie este de 7,69%

#### 8. Evenimente importante după închiderea exercitiului financiar

În ședința Consiliului de Administrație din data de 01.02.2018 s-a numit d-nul Robu Sabin Marcu în funcția de Director General cu contract de muncă pe perioada 05.02-30.06.2018 și d-nul Culetu Stefan în funcția de Director Comercial cu contract individual de muncă începând cu data de 05.02.2018 pe o perioadă de 3 luni.

#### 9. Instrumente financiare

Societatea nu a utilizat astfel de instrumente care să fi influențat evaluarea activelor, datoriilor, respectiv poziția financiară sau performanța societății.

Președinte Consiliu Administrație,  
Cristian Busu

Director General,  
Sabin-Marcu Robu

Contabil Șef,  
Valentina Trandafir


