MECANICA CEAHLAU S.A

SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE

LA 31 MARTIE 2014

INTOCMITE IN CONFORMITATE CU
STANDARDELE INTERNATIONALE
DE RAPORTARE FINANCIARA
ADOPTATE DE UNIUNEA EUROPEANA
CONFORM ORDINULUI MINISTERULUI FINANTELOR PUBLICE
NR. 1286/ 2012, CU MODIFICARILE ULTERIOARE

Situatiile financiare individuale incheiate la 31 martie 2014 nu au fost auditate

CUPRINS:

SITUAŢII FINANCIARE INDIVIDUALE

SITUAŢIA INDIVIDUALA A POZIŢIEI FINANCIARE	3 – 4
SITUAŢIA INDIVIDUALA A REZULTATULUI GLOBAL	5 – 6
SITUAŢIA INDIVIDUALA A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII	7
SITUAŢIA INDIVIDUALA A FLUXURILOR DE TREZORERIE	8
NOTELE LA SITUAŢIILE FINANCIARE INDIVIDUALE	9 – 49

SC MECANICA CEAHLAU SA
SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE
LA 31 MARTIE 2014, CONFORME CU IFRS
(toate sumele sunt exprimate în lei (RON), daca nu este exprimat altfel)

SITUAȚIA INDIVIDUALA A POZIȚIEI FINANCIARE

La	Nota	31 martie 2014	01 ianuarie 2014
Active			
Active Imobilizate			
Imobilizări corporale	12	**22.417.018**	**22.804.396**
Terenuri și amenajări la terenuri		12.082.199	12.082.199
Construcții		5.693.093	5.810.852
Instalații tehnice și mijloace de transport		4.587.631	4.852.597
Mobilier, aparatură birotică [...]		54.095	58.748
Imobilizări corporale în curs de execuție		-	-
Imobilizări necorporale	13	**56.778**	**64.713**
Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și active similare		-	-
Alte imobilizări necorporale		56.778	64.713
Investiții imobiliare	14	**465.631**	**465.631**
Total Active Imobilizate		**22.939.427**	**23.334.740**
Active Curente			
Stocuri	15	10.485.641	9.338.801
Creanțe comerciale și alte creanțe	16	4.791.327	4.282.639
Cheltuieli înregistrate în avans	16	103.248	-
Numerar și echivalente de numerar	17	14.257.558	13.188.711
Total Active Curente		**29.637.774**	**26.810.151**
Total Active		**52.577.201**	**50.144.891**
Capitaluri Proprii			
Capital social	18	23.990.846	23.990.846
Rezerve	18	15.507.371	15.547.891
Rezultatul exercițiului		964.117	727.130
Rezultatul reportat		8.683.535	7.915.885
Alte elemente de capitaluri proprii		(2.777.402)	(2.783.885)
Total Capitaluri Proprii		**46.368.467**	**45.397.867**

SITUAȚIA INDIVIDUALA A POZIȚIEI FINANCIARE (continuare)

La	Nota	31 martie 2014	01 ianuarie 2014
Datorii			
Datorii pe Termen Lung			
Provizion pentru pensii	22	458.814	458.814
Datorii privind impozitul amânat	11	1.815.768	1.746.376
Total Datorii pe Termen Lung		**2.274.582**	**2.205.190**
Datorii Curente			
Datorii comerciale și alte datorii	23	3.660.470	2.260.685
Venituri înregistrate în avans	21	24.662	33.293
Provizioane	22	249.020	247.856
Total Datorii Curente		**3.934.152**	**2.541.834**
Total Datorii		**6.208.734**	**4.747.024**
Total Capitaluri Proprii și Datorii		**52.577.201**	**50.144.891**

Arghirescu Laura
Director general

Marian Gabriela
Director financiar

SITUAȚIA INDIVIDUALA A REZULTATULUI GLOBAL

Pentru exercițiul financiar încheiat la	Nota	31 martie 2014	31 martie 2013
Activități Continue			
Venituri	5	5.186.082	7.092.866
Alte venituri	6	51.990	27.678
Venituri din variatia stocurilor		1.166.278	184.978
Total Venituri Operaționale		**6.404.350**	**7.305.522**
Cheltuieli privind stocurile		(2.453.450)	(2.628.175)
Cheltuieli privind utilitățile		(250.476)	(268.401)
Cheltuieli cu salarii, contribuții și alte beneficii	8	(1.628.742)	(1.506.084)
Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea imobilizărilor	12,13	(416.503)	(461.580)
Câștiguri / Pierderi din cedarea imobilizărilor		-	-
Câștiguri / Pierderi din investițiile imobiliare	14	-	-
Ajustarea valorii activelor curente		478.042	51.613
Ajustări privind provizioanele	22	(1.164)	(90.592)
Alte cheltuieli	7	(935.363)	(895.105)
Total Cheltuieli Operaționale		**(5.207.656)**	**(5.798.324)**
Rezultatul Activităților Operaționale		**1.196.694**	**1.507.198**
Venituri financiare		91.476	165.814
Cheltuieli financiare		(108.733)	(86.536)
Rezultatul Financiar Net	9	**(17.257)**	**79.278**
Rezultatul înainte de impozitare		**1.179.437**	**1.586.476**
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent	10	(139.445)	(267.518)
Cheltuieli cu impozitul pe profit amânat	10	(78.844)	(1.088)
Castiguri aferente impozitului pe profit amânat	10	2.969	17.205
Rezultatul din Activități Continue		**964.117**	**1.335.075**

SITUAȚIA INDIVIDUALA A REZULTATULUI GLOBAL (continuare)

Pentru exercițiul financiar încheiat la	Nota	31 martie 2014	31 martie 2013
Alte Elemente ale Rezultatului Global			
Rezerve din reevaluare cresteri		-	-
Impozit amanat capital		-	-
Rezerve din reevaluare descresteri		(40.520)	(42.169)
Alte elemente ale rezultatului global, după impozitare		**(40.520)**	**(42.169)**
Total rezultat global aferent perioadei		**923.597**	**1.292.906**
Profit atribuibil	19	**964.117**	**1.335.075**
Rezultatul pe acțiune de bază		0,0040	0,0055

Arghirescu Laura
Director general

Marian Gabriela
Director financiar

SITUAȚIA INDIVIDUALA A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII

	Atribuibile acționarilor Societății							
	Capital social	Rezerve legale	Rezerve din reevaluare	Alte rezerve	Rezultat reportat	Rezultat curent	Alte elemente de capitaluri proprii	Total capitaluri proprii
Sold la 1 Ianuarie 2014	23.990.846	1.732.822	12.987.447	827.622	7.915.885	727.130	(2.783.885)	45.397.867
Tranfer rezultat an 2013 la rezultat reportat	-	-	-	-	727.130	(727.130)	-	-
Pierdere / Profit net al exercițiului	-	-		-	-	964.117	-	964.117
Alte elemente ale rezultatului global								
Impozit amânat capitaluri							6.483	6.483
Transferul la rezultat reportat surplusului realizat din rezervele din reevaluare	-	-	(40.520)	-	40.520	-	-	-
Sold la 31 martie 2014	23.990.846	1.732.822	12.946.927	827.622	8.683.535	964.117	(2.777.402)	46.368.467

Arghirescu Laura
Director general

Marian Gabriela
Director financiar

SITUAȚIA INDIVIDUALA A FLUXURILOR DE TREZORERIE

Pentru exercitiul financiar incheiat la	Nota	31 martie 2014	31 martie 2013
Fluxuri de numerar din activități de exploatare			
Incasari în numerar de la clienti		5.931.934	6.324.137
Plăți către furnizori și angajați		(4.902.959)	(5.048.490)
Numerar generat din activități de exploatare		**1.028.985**	**1.275.647**
Dobânzi plătite	9	-	(522)
Impozit pe profit plătit	10	(41.136)	(134.080)
Numerar net generat din exploatare		**987.849**	**1.141.045**
Fluxuri de numerar din activități de investiții			
Dobânzi încasate	9	88.701	145.321
Achiziții de imobilizări corporale		(22.533)	(488.416)
Achizitii de investiții pe termen scurt		29.438	23.432
Numerar net generat din investiții		**95.606**	**(319.663)**
Fluxuri de numerar din activități de finanțare			
Rambursarea împrumuturilor		-	-
Plata datoriilor din leasing financiar		-	-
Numerar net (utilizat în) activități de finanțare		-	-
Descreșterea netă a numerarului și a echivalentelor de numerar		**1.083.455**	**821.382**
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie		13.188.711	12.224.571
Efectul variației de schimb valutar asupra numerarului		(14.608)	(880)
Numerar și echivalente de numerar la sfarsitul perioadei		**14.257.558**	**13.045.073**

Arghirescu Laura
Director general

Marian Gabriela
Director financiar

NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS

ENTITATEA CARE RAPORTEAZĂ

Mecanica Ceahlău SA este o societate cu sediul în România. Societatea are sediul social în Piatra Neamț, strada Dumbravei, nr. 6, județul Neamț, România.

Situațiile financiare individuale conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară au fost întocmite pentru exercițiul financiar încheiat la 31 martie 2014.

Activitatea principală a Societății este fabricarea mașinilor și utilajelor pentru agricultură și exploatări forestiere.

1. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

a. Declarație de conformitate

Situațiile financiare individuale au fost întocmite în conformitate cu:

- Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS), adoptate de Uniunea Europeană;
- Legea 82, din 1991, a contabilității republicată și actualizată;
- Ordin 1286 din 2012 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de raportare financiară, aplicabile societăților comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată.

b. Bazele evaluării

Situațiile financiare individuale au fost întocmite pe baza costului istoric cu exceptia cladirilor care sunt tinute la valoarea reevaluata si a investitiilor imobiliare care sunt tinute la valoarea justa.

Aceste situatii financiare individuale au fost intocmite in scopuri generale, pentru uzul persoanelor care cunosc prevederile Standardelor Internationale de Raportare Financiara adoptate de UE. In consecinta, aceste situatii financiare individuale nu trebuie considerate ca unica sursa de informatii de catre un potential investitor sau de catre alt utilizator.

c. Moneda funcțională și de prezentare

Aceste situații financiare individuale sunt prezentate în lei, aceasta fiind și moneda funcțională a Societății. Toate informațiile financiare sunt prezentate în lei, rotunjite, fără zecimale. Tranzactiile in valuta se exprima in LEI prin aplicarea cursului de schimb de la data tranzactiei. Activele si datoriile monetare exprimate in valuta la data raportarii sunt exprimate in LEI la cursul de schimb de la acea data. Castigurile si pierderile din diferentele de curs valutar, realizate sau nerealizate, sunt inregistrate in Situația individuală a rezultatului global la data raportarii.

Ratele de schimb la 31 martie 2014 si 01 ianuarie 2014 sunt dupa cum urmeaza:

	31 martie 2014	01 ianuarie 2014
EUR	4,4553	4,4847
USD	3,2304	3,2551

Activele si datoriile nemonetare exprimate intr-o moneda straina care sunt evaluate la valoarea justa sunt convertite in moneda functionala la cursul de schimb valutar de la data la care a fost determinata valoarea justa. Elementele nemonetare care sunt evaluate la cost istoric intr-o moneda straina sunt convertite utilizand cursul de schimb valutar de la data tranzactiei.

NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS

1. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

d. Utilizarea estimărilor și raționamentelor profesionale

Pregătirea situațiilor financiare individuale în conformitate cu IFRS presupune utilizarea de către conducere a unor raționamente profesionale, estimări și ipoteze care afectează aplicarea politicilor contabile și valoarea raportată a activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor. Rezultatele efective pot diferi de valorile estimate.

Estimările și ipotezele care stau la baza acestora sunt revizuite periodic. Revizuirile estimărilor contabile sunt recunoscute în perioada în care estimarea a fost revizuită și în perioadele viitoare afectate.

Informațiile cu privire la incertitudinile datorate ipotezelor și estimărilor care implică un risc semnificativ cu privire la necesitatea unor ajustări în perioada raportului curent si anterior sunt incluse în următoarele note:

- Nota 8 - Cheltuieli cu salariile și contribuțiile sociale;
- Nota 11 - Creante si datorii privind impozitul amanat;
- Nota 22 - Provizioane;
- Nota 23 - Datorii comerciale și alte datorii;
- Nota 25 - Active și datorii contingente.

Estimarile si presupunerile asociate acestor estimari sunt bazate pe experienta istorica, precum si pe alti factori considerati rezonabili in contextul acestor estimari. Rezultatele acestor estimari si ipoteze formeaza baza judecatilor referitoare la valorile contabile ale activelor si datoriilor care nu pot fi obtinute din alte surse de informatii.

Estimarile si judecatile critice pe care managementul le-a facut in procesul de aplicare a politicilor contabile si care au efect semnificativ asupra valorii recunoscute in situatiile financiare sunt prezentate in continuare.

Concedii neefectuate

Managementul estimeaza la sfarsitul fiecarei perioade de raportare valoarea concediilor neefectuate de catre angajatii Societății.

Creante si datorii privind impozitul amanat

Activele si datoriile de impozit amanat sunt determinate pe baza diferentelor temporare dintre valoarea contabila a activelor si datoriilor din situatiile financiare si valoarea lor fiscala. Recunoasterea activelor privind impozitul amanat se face in limita în care este probabil ca un beneficiu impozabil, asupra cărula vor putea să fie imputate aceste diferențe temporare deductibile, să fie disponibil.

Creante si facturi de intocmit

Managementul estimeaza la sfarsitul fiecarei perioade de raportare probabilitatea de incasare a creantelor si constituie ajustari de valoare pentru partea considerata a fi nerecuperabila. Ajustarile sunt facute pe baza analizei specifice a facturilor aflate in sold.

De asemenea, managementul estimeaza valoarea facturilor de intocmit pe baza contractelor existente.

NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS

2. BAZELE ÎNTOCMIRII (continuare)

d. Utilizarea estimărilor și raționamentelor profesionale (continuare)

Provizioane si datorii contingente

Managementul face estimari si utilizeaza rationamente profesionale in procesul de masurare si recunoastere a provizioanelor, in determinarea expunerii la datorii contingente rezultate din litigiile in care Societatea este implicata sau din alte dispute care sunt subiectul negocierii, arbitrarii sau reglementarilor. Rationamentul profesional este utilizat in a determina probabilitatea ca o anumita disputa sa fie pierduta si o sa apara o datorie si pentru a cuantifica valoarea acestei datorii. Ca urmare a incertitudinii implicate in acest proces de evaluare, datoriile actuale pot fi diferite fata de provizioanele estimate initial.

Durata de viata a imobilizarilor corporale

Managementul revizuieste adecvarea duratelor de viata utila a imobilizarilor corporale la sfarsitul fiecarei perioade de raportare anuala.

Facturi nesosite

Valoarea facturilor nesosite este estimata de catre management pe baza contractelor incheiate cu furnizorii si prin analiza comparativa a acestora cu perioadele anterioare.

Impozitul amanat

Activele si datoriile de impozit amanat sunt determinate pe baza diferentelor temporare dintre valoarea contabila a activelor si datoriilor din situatiile financiare trimestriale si valoarea lor fiscala. Recunoasterea activelor privind impozitul amanat se face în limita în care este probabil ca un beneficiu impozabil, asupra cărula vor putea să fie imputate aceste diferențe temporare deductibile, să fie disponibil.

Provizioane si datorii contingente

Managementul face estimari si utilizeaza rationamente profesionale in procesul de masurare si recunoastere a provizioanelor, in determinarea expunerii la datorii contingente rezultate din litigiile in care Societatea este implicata sau din alte dispute care sunt subiectul negocierii, arbitrarii sau reglementarilor. Rationamentul profesional este utilizat in a determina probabilitatea ca o anumita disputa sa fie pierduta si o sa apara o datorie si pentru a cuantifica valoarea acestei datorii. Ca urmare a incertitudinii implicate in acest proces de evaluare, datoriile actuale pot fi diferite fata de provizioanele estimate initial.

Estimarile si judecatile critice pe care managementul le-a facut in procesul de aplicare a politicilor contabile si care au efect semnificativ asupra valorii recunoscute in situatiile financiare trimestriale sunt prezentate in continuare.

Estimarile si ipotezele care stau la baza lor sunt revizuite periodic. Revizuirile estimarilor contabile sunt recunoscute in perioada in care estimarile sunt revizuite, daca revizuirea afecteaza doar acea perioada, cat si in perioadele viitoare afectate.

NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS

2. BAZELE ÎNTOCMIRII (continuare)

e. Politici contabile aplicabile

Standarde si interpretări în vigoare în perioada curentă

Următoarele amendamente aduse la standardele și interpretările existente emise de Comitetul de Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB) și adoptate de Uniunea Europeana sunt în vigoare în perioada curentă:

- **IFRS 13 "Evaluarea la valoarea justă"**, adoptat de UE în 11 decembrie 2012 (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2013),
- **Completări față de IFRS 1 "Adoptarea pentru prima dată a IFRS"** – Hiperinflație severă și eliminarea datelor fixe pentru prima adoptare, adoptat de UE în 11 decembrie 2012 (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2013),
- **Completări față de IFRS 1 "Adoptarea pentru prima dată a IFRS"** – Împrumuturile guvernamentale (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2013),
- **Completări față de IFRS 7 "Instrumente financiare: informații de furnizat"** - Compensări active și pasive financiare, adoptat de UE în 13 decembrie 2012 (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2013),
- **Completări față de IAS 1 "Prezentarea situațiilor financiare"** – Prezentarea elementelor rezultatului global, adoptat de UE în 5 iunie 2012 (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 iulie 2012),
- **Completări față de IAS 12 "Impozitul pe profit"** – Impozitul amânat: Recuperarea activelor subiacente, adoptat de UE în 11 decembrie 2012 (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2013),
- **Completări față de IAS 19 "Beneficiile angajaților"** – Îmbunătățiri ale contabilizării beneficiilor post-angajare, adoptat de UE in 5 iunie 2012 (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2013),
- **Completări față de diferite standarde „Imbunătățiri aduse IFRS (ciclul 2009-2011)"**, ca urmare a proiectului anual de îmbunătățire a IFRS (IFRS 1, IAS 1, IAS 16, IAS 32, IAS 34), în primul rând în scopul de a elimina inconsecvențele și de a clarifica formulările, adoptat de UE în 27 martie 2013 (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2013),
- **IFRIC 20 "Costurile de dezizolare în faza de producție a unei mine de suprafață"**, adoptat de UE în 11 decembrie 2012 (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2013).
- **IFRS 10 „Situații financiare consolidate"**, adoptat de UE în 11 decembre 2012 (în vigoare pentru perioadele anuale începînd cu sau după 1 ianuarie 2014),
- **IFRS 11 "Asocieri în participatie"**, adoptat de UE în 11 decembrie 2012 (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2014),
- **IFRS 12 "Informații de prezentat cu privire la interesele în alte entități"**, adoptat de UE in 11 decembrie 2012 (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2014),

NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS

2. BAZELE ÎNTOCMIRII (continuare)

e. Politici contabile aplicabile (continuare)

Standarde si interpretări în vigoare în perioada curentă (continuare)

- **IAS 27 (revizuit in 2011) "Situaţii financiare individuale"**, adoptat de UE în 11 decembrie 2012 (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2014),
- **IAS 28 (revizuit in 2011) "Investiţii în entităţi asociate"**, adoptat de UE în 11 decembrie 2012 (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2014),
- **Completări față de IFRS 10 „Situaţii financiare consolidate", IFRS 11 „Asocieri în participaţie" si IFRS 12 „Informaţii de prezentat cu privire la interesele în alte entităţi"- Ghid pentru tranzitie,** adoptat de UE în 4 aprilie 2013 (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2014),
- **Completări față de IFRS 10 „Situaţii financiare consolidate", IFRS 12 „Informaţii de prezentat cu privire la interesele în alte entităţi" şi IAS 27 (revizuit în 2011) „Situaţii financiare separate" – Companii de Investitii,** adoptat de UE în 20 noiembrie 2013 (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2014),
- **Completări față de IAS 32 "Instrumente financiare: Prezentare" - Compensări active şi pasive financiare**, adoptat de UE în 13 decembrie 2012 (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2014),
- **Completări față de IAS 36 "Deprecierea activelor"** – prezentarea valorii recuperabile pentru activele nefinanciare, adoptat de UE în 19 decembrie 2013 (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2014),
- **Completări față de IAS 39 "Instrumente financiare: Recunoaștere și Evaluare"** – novația instrumentelor derivate și continuarea contabilității pentru acoperirea împotriva riscurilor pentru elementele valutare.

Standarde si interpretări emise de IASB dar care nu au fost încă adoptate de UE

În prezent, IFRS adoptat de UE nu prezintă diferențe semnificative față de reglementările adoptate de către Comitetul de Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB) cu excepția următoarelor standarde, completări aduse standardelor existente și interpretări, care nu au fost aprobate de către UE la data publicării situațiilor financiare datele intrării în vigoare menționate mai jos sunt pentru IFRS în întregime:

- **IFRS 9 "Instrumente financiare" și completări ulterioare** (data intrării în vigoare nu a fost încă stabilită),
- **IFRS 14 "Reglementarea conturilor amânate"** (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după1 ianuarie 2016),
- **Completări față de IAS 19 " Beneficiile angajaților"** – planuri de beneficii definite: contribuțiile angajaților (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 iulie 2014),

NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS

2. BAZELE ÎNTOCMIRII (continuare)

e. Politici contabile aplicabile (continuare)

Standarde si interpretări emise de IASB dar care nu au fost încă adoptate de UE (continuare)

- **Completări față de diferite standarde „Imbunătățiri aduse IFRS (ciclul 2010-2012)"**, ca urmare a proiectului anual de îmbunătățire a IFRS (IFRS 2, IFRS 3, IFRS 8, IFRS 13, IAS 16, IAS 24 și IAS 38), în primul rând în scopul de a elimina inconsecvențele și de a clarifica formulările (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 iulie 2014).
- **Completări față de diferite standarde „Imbunătățiri aduse IFRS (ciclul 2011-2013)"**, ca urmare a proiectului anual de îmbunătățire a IFRS (IFRS 1, IFRS 3, IFRS 13, IAS 16 și IAS 40), în primul rând în scopul de a elimina inconsecvențele și de a clarifica formulările (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 iulie 2014).

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

Politicile contabile prezentate mai jos au fost aplicate în mod consecvent pentru toate perioadele prezentate în aceste situații financiare individuale de către Societate.

a. Moneda străină

(i) Tranzacții în monedă străină

Tranzacțiile Societății în monedă străină sunt înregistrate la cursurile de schimb comunicate de Banca Națională a României („BNR") pentru data tranzacțiilor. Soldurile în monedă străină sunt convertite în lei la cursurile de schimb comunicate de BNR la 31 martie 2014.

Câștigurile și pierderile rezultate din decontarea tranzacțiilor într-o monedă străină și din conversia activelor și datoriilor monetare exprimate în monedă străină sunt recunoscute în contul Situația individuala a rezultatului global, în cadrul rezultatului financiar.

b. Instrumente financiare

(i) Instrumente financiare nederivate

Instrumentele financiare ale Societății sunt recunoscute inițial la data tranzacționării, când Societatea devine parte a condițiilor contractuale ale instrumentului.

Societatea derecunoaște un activ financiar atunci când expiră drepturile contractuale asupra fluxurilor de numerar generate de activ, sau când sunt transferate drepturile de a încasa fluxurile de numerar contractuale ale activului financiar, printr-o tranzacție prin care riscurile și beneficiile dreptului de proprietate asupra activului financiar sunt transferate în mod semnificativ.

Societatea își clasifică activele financiare nederivate astfel: creanțe, numerar și echivalente de numerar. Creanțele cuprind creanțe comerciale și alte creanțe.

NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

b. Instrumente financiare (continuare)

(i) Instrumente financiare nederivate

CLIENTI SI CONTURI ASIMILATE

Clienti si conturi asimilate includ facturi emise la valoarea nominala si creante estimate aferente serviciilor prestate, dar facturate in perioada ulterioara sfarsitului de perioada. Clienti si conturi asimilate sunt inregistrate la costul amortizat mai putin pierderile din depreciere. Costul amortizat al clientilor si conturilor asimilate aproximeaza valoarea nominala. Pierderile finale pot varia fata de estimarile curente. Din cauza lipsei inerente de informatii legate de pozitia financiara a clientilor si a lipsei mecanismelor legale de colectare, estimarile privind pierderile probabile sunt incerte. Cu toate acestea, conducerea Societatii a facut cea mai buna estimare a pierderilor si considera ca aceasta estimare este rezonabila in circumstantele date. In estimarea pierderilor Societatea a luat în considerare inclusiv experienţa anterioară, in vederea unei estimări colective, asa cum este prezentat in Nota 3.i.(i). Creanţele comerciale sunt înregistrate la valoarea facturată mai puţin ajustările pentru deprecierea acestor creanţe (vezi Nota 3.i.(i)).

NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

Numerarul şi echivalentele de numerar cuprind soldurile de numerar şi depozitele bancare la vedere sau la termen (cu o scadenta de 3 luni sau mai mica de 3 luni).

(ii) Datorii financiare nederivate

Societatea recunoaşte iniţial instrumentele de datorie emise şi datorii subordonate la data tranzacţionării, atunci când Societatea devine parte a condiţiilor contractuale ale datoriei.

O entitate trebuie să derecunoască o datorie financiară (sau o parte a unei datorii financiare) din Situaţia individuală a poziţiei financiare atunci când, şi numai atunci când, ea este lichidată - adică atunci când obligaţia specificată în contract este stinsă sau anulată sau expiră.

Aceste datorii financiare sunt recunoscute iniţial la valoarea justă plus orice costuri de tranzacţionare direct atribuibile. Ulterior recunoaşterii iniţiale, aceste datorii financiare sunt evaluate la cost amortizat.

Datoriile catre furnizori si alte datorii, inregistrate initial la valoarea justa si ulterior evaluate utilizand metoda dobanzii efective, includ contravaloarea facturilor emise de furnizorii de produse, lucrari executate si servicii prestate.

(iii) Capital social

Acţiunile ordinare sunt clasificate ca parte a capitalurilor proprii.Societatea recunoaste modificarile la capitalul social in conditiile prevazute de legislatia in vigoare si numai dupa aprobarea lor de catre Adunarea Generala a Actionarilor si inregistrarea la Registrul Comertului.

c. Dividende

Dividendele sunt recunoscute ca datorie in perioada in care este aprobata repartizarea lor.

NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

d. Imobilizări corporale

(i) Recunoaștere și evaluare

Imobilizarile corporale sunt recunoscute initial la costul de achizitie sau de productie (daca sunt realizate in regie proprie).

Costul unui element de imobilizări corporale este echivalentul în numerar al prețului la data recunoașterii.

Elementele incluse în imobilizări corporale sunt evaluate astfel:

- la valoarea reevaluată, aceasta fiind valoarea justă la data reevaluării, minus orice amortizare și orice pierdere din depreciere cumulată pentru clasa imobilizări din grupa clădiri și construcții speciale;
- la cost, minus amortizarea și ajustările cumulate din depreciere pentru celelealte grupe de imobilizari.

In cazul reevaluarii, diferenta dintre valoarea justa si valoarea la cost istoric este prezentata la rezerva din reevaluare. Daca rezultatul reevaluarii este o crestere fata de valoarea contabila neta, atunci aceasta se tratează astfel:

- ca o crestere a rezervei din reevaluare dacă nu a existat o descrestere anterioară recunoscută ca o cheltuiala aferenta acelui activ; sau
- ca un venit care sa compenseze cheltuiala cu descresterea recunoscuta anterior la acel activ.

Daca rezultatul reevaluarii este o descrestere a valorii contabile nete, aceasta se tratează astfel:

- ca o cheltuială cu intreaga valoare a deprecierii, atunci cand in rezerva din reevaluare nu este inregistrata o sumă referitoare la acel activ (surplus din reevaluare); sau
- ca o scadere a rezervei din reevaluare cu minimul dintre valoarea acelei rezerve si valoarea descreșterii, iar eventuala diferență rămasă neacoperită se înregistrează ca o cheltuială.

(ii) Reclasificarea în investiții imobiliare

Societatea procedează la reclasificarea imobilizărilor corporale drept investiții imobiliare dacă și numai dacă există o modificare a utilizării, evidențiată de:

(a) începerea utilizării de către posesor, pentru un transfer din categoria investițiilor imobiliare în categoria proprietăților imobiliare utilizate de posesor;

(b) începerea procesului de îmbunătățire în perspectiva vânzării, pentru un transfer din categoria investițiilor imobiliare în categoria stocurilor;

(c) încheierea utilizării de către posesor, pentru un transfer din categoria proprietăților imobiliare utilizate de posesor în categoria investițiilor imobiliare;

(d) începerea unui leasing operațional cu o altă parte, pentru un transfer din categoria stocurilor în categoria investițiilor imobiliare.

NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

d. Imobilizări corporale (continuare)

(iii) Costuri ulterioare

Cheltuielile minore cu reparația sau întreținerea mijloacelor fixe efectuate pentru a restabili sau a menține valoarea acestor active sunt recunoscute în situația rezultatului global la data efectuării lor, în timp ce cheltuielile efectuate în scopul îmbunătățirii performanțelor tehnice sunt capitalizate și amortizate pe perioada de amortizare ramasă a respectivului mijloc fix. Parti din anumite elemente ale imobiliarilor corporale pot necesita inlocuiri la intervale regulate de timp. o entitate recunoaste în valoarea contabilă a unui element de imobilizari costul de inlocuire a unei piese de schimb dintr-un astfel de element atunci cand acest cost apare, daca sunt indeplinite criteriile de recunoastere.

Când Societatea recunoaște în valoarea contabilă a unei imobilizări corporale, costul unei înlocuiri parțiale (înlocuirea unei componente), valoarea contabilă a părții înlocuite, cu amortizarea aferentă, este scoasă din evidență.

(iv) Amortizarea imobilizărilor corporale

Amortizarea este calculată pentru a diminua costul, mai puțin valoarea reziduală, utilizând metoda liniară de amortizare pe durata de funcționare a mijloacelor fixe și a componentelor lor, care sunt contabilizate separat.

Duratele estimate pe principalele grupe de imobilizări corporale, sunt următoarele:

Activ	Ani
Constructii	10 - 50
Instalații tehnice și mașini	2 - 28
Alte instalații, autovehicule, utilaje și mobilier	5 - 15

Imobilizările în curs de execuție nu se amortizează.

Terenurile nu sunt amortizate. Terenurile prezentate în situațiile financiare au fost reevaluate de către Societate în conformitate cu reglementările legale. Informatiile sunt prezentate in Nota nr.12 pct.(i) (reevaluare). În cazul în care valoarea contabilă a unui activ este mai mare decât suma estimată a fi recuperată, activul este depreciat la valoarea recuperabilă.

Costul investițiilor majore și alte cheltuieli ulterioare sunt incluse în valoarea contabilă a activului. Investițiile majore sunt capitalizate pe durata de viață rămasă a activului respectiv.

NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

e. Imobilizări necorporale

(i) Alte imobilizări necorporale

Alte imobilizari necorporale achizitionate de Societate sunt prezentate la cost mai puțin amortizarea cumulată și pierderile de valoare.

Cheltuielile ulterioare privind imobilizările necorporale sunt capitalizate numai atunci când sporesc beneficiile economice viitoare generate de activul la care se referă. Cheltuielile ce nu îndeplinesc aceste criterii sunt recunoscute ca și cheltuieli în momentul realizării lor.

(ii) Amortizarea imobilizărilor necorporale

Amortizarea este recunoscută în Situația rezultatului global pe baza metodei liniare pe perioada de viață estimată a imobilizării necorporale. Majoritatea imobilizărilor necorporale înregistrate de Societate sunt reprezentate de programe informatice. Acestea sunt amortizate liniar pe o perioadă de cel mult 5 ani.

f. Investiții imobiliare

O investiție imobiliară este deținută pentru a obține venituri din chirii sau pentru creșterea valorii capitalului sau ambele. Prin urmare, o investiție imobiliară generează fluxuri de trezorerie care sunt în mare măsură independente de alte active deținute de o entitate.

Politica contabilă a Societății privind evaluarea ulterioară a investițiilor imobiliare este cea pe baza modelului evaluării la valoarea justă. Modificarile in valoarea justa sunt recunoscute in situatia rezultatului global.

g. Active achiziționate în baza unor contracte de leasing

Activele deținute în urma leasingului financiar sunt identificate ca active ale societății la valoarea lor justă la începutul perioadei de leasing.

h. Stocuri

Stocurile sunt declarate la valoarea minimă dintre cost și valoarea netă realizabilă.

Costul este determinat utilizând metoda primul intrat – primul ieșit ("FIFO").

Valoarea neta realizabila reprezinta valoarea estimata de vanzare mai putin costurile estimate de finalizare si cheltuielile ocazionate de vanzare.

Costurile produselor finite și ale produselor semifabricate includ materiale, muncă directă, alte costuri directe și cheltuielile de regie legate de producție (bazate pe activitatea de exploatare). Valoarea netă realizabilă este prețul de vânzare estimat în tranzacțiile obișnuite. Ajustările pentru deprecierea stocurilor de materiale se recunosc pentru acele stocuri care au mișcare lentă, sunt uzate fizic sau moral. Nu fac obiectul ajustării acele stocuri pentru care s-a putut estima dacă în perioada imediat următoare se vor da în consum, sau dacă acele stocuri reprezintă stocuri de siguranță pentru anumite instalații.

NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

i. Depreciere

Valorile contabile ale activelor nefinanciare ale Societății, altele decat stocurile si creantele privind impozitul amanat, sunt revizuite la fiecare data de raportare pentru a determina daca exista dovezi cu privire la existenta unei deprecieri. O pierdere din depreciere este recunoscuta daca valoarea contabila a unui activ sau a unei unitati generatoare de numerar depaseste valoarea recuperabila estimata.

Valoarea recuperabila a unui activ sau a unei unitati generatoare de numerar este maximul dintre valoarea de utilizare si valoarea justa minus costurile de vanzare. La determinarea valorii de utilizare, fluxurile de numerar viitoare preconizate sunt actualizate pentru a determina valoarea prezenta, utilizand o rata de actualizare inainte de impozitare care reflecta evaluarile curente ale pietei cu privire la valoarea in timp a banilor si riscurile specifice activului. Pentru testarea deprecierii, activele care nu pot fi testate individual sunt grupate la nivelul celui mai mic grup de active care genereaza intrari de numerar din utilizarea continua si care sunt in mare masura independente de intrarile de numerar generate de alte active sau grupuri de active („unitate generatoare de numerar").

Pierderile din depreciere sunt recunoscute in situatia individuala a rezultatului global. Pierderile din depreciere recunoscute in raport cu unitatile generatoare de numerar sunt utilizate mai intai pentru reducerea valorii contabile a fondului comercial alocat unitatilor, daca este cazul, si apoi pro rata pentru reducerea valorii contabile a celorlalte active din cadrul unitatii (grupului de unitati).

Pentru toate activele imobilizate, cu exceptia fondului comercial, pierderile din depreciere recunoscute in perioadele anterioare sunt evaluate la fiecare data de raportare pentru a determina daca exista dovezi ca pierderea s-a redus sau nu mai exista. O pierdere din depreciere este reluata daca au existat modificari ale estimarilor utilizate pentru a determina valoarea recuperabila. O pierdere din depreciere este reluata numai in masura in care valoarea contabila a activului nu depaseste valoarea contabila care ar fi putut fi determinata, neta de amortizare, daca nu ar fi fost recunoscuta nicio depreciere.

(i) Active financiare (inclusiv creanțe)

Ajustarea pentru deprecierea creanţelor comerciale este constituită în cazul în care există evidenţe obiective asupra faptului că Societatea nu va fi în măsură să colecteze toate sumele la termenele iniţiale. Constituirea ajustărilor de risc de neîncasare a creanţelor comerciale se realizează prin includerea pe cheltuieli a sumei reprezentând nivelul necesarului de ajustări de risc de neîncasare a creanţelor comerciale aferente facturilor din sold pentru care este îndeplinită una din condiţii:

a) creanțe comerciale restante cu vechime mai mare de 90 zile de la data scadenței, la care coeficientul de ajustare este de 100%;

b) reclasificarea acestor expuneri într-o singură categorie, pe baza principiului declasării prin contaminare, coeficientul de ajustare este de 100% pentru toate facturile neachitate în sold. In urma acestei declasări tot soldul restant al clienților cu o vechime mai mare de 90 de zile este depreciat.

Societatea derecunoaşte o depreciere a creanţelor constituite anterior la momentul recuperării integral sau proporţional cu partea recuperată.

Determinarea cunatumului ajustării pentru deprecierea creanţelor comerciale de constituit se realizează pe baza estimărilor efectuate prin colaborare cu Cabinetul de Avocatură si pe baza politicilor mentionate la pct.(i).

NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

I. Depreciere (continuare)

(i) Active financiare (inclusiv creanțe)

Societatea a schimbat metoda de estimare contabila in vederea adaptarii metodei folosite la conditiile actuale de piata. Valoare ajustărilor pentru deprecierea creanțelor comerciale la 31 martie 2014, pe baza metodei actuale de estimare a ajustarilor pentru deprecierea creantelor comerciale este de 5.041 mii lei.

(ii) Active nefinanciare

Imobilizările corporale şi alte active pe termen lung sunt revizuite pentru identificarea pierderilor din depreciere ori de câte ori evenimente sau schimbări în circumstanţe indică faptul că valoarea contabilă nu mai poate fi recuperată.

Pierderile din deprecierea activelor nefinanciare sunt recunoscute în situația rezultatului global.

J. Beneficiile angajaților

(i) Planuri de contribuții determinate

În cursul normal al activității. Societatea face plăți fondurilor de sănătate, pensii şi şomaj de stat în contul angajaţilor săi la ratele statutare.

Toţi angajaţii Societăţii sunt membri ai planului de pensii al statului român. Aceste costuri sunt recunoscute în Situația rezultatului global odată cu recunoaşterea salariilor.

Societatea nu este angajată în niciun sistem de pensii independent şi, în consecinţă, nu are niciun fel de alte obligaţii în acest sens.

De asemenea, in conformitate cu Contractului Colectiv de Muncă, la îndeplinirea condiţiilor legale de pensionare, respectiv pentru vechime neîntrerupta in cadrul Societatii, salariaţii sunt indreptatiti sa primeasca o recompensa baneasca.

La data de 31 martie 2014 conducerea Societăţii nu a evaluat valoarea actuala a obligaţiilor viitoare cu privire la aceste beneficii in natura si recompense banești be baza unui actuarial si a înregistrat un provizion cu privire la aceste obligatii pe baza unei analize interne.

(ii) Beneficii pe termen scurt

Beneficiile pe termen scurt ale angajaților includ salariile, primele şi contribuțiile la asigurările sociale. Beneficiile pe termen scurt ale angajaților sunt recunoscute ca şi cheltuială atunci când serviciile sunt prestate. Se recunoaşte un provizion pentru sumele ce se aşteaptă a fi plătite cu titlul de prime în numerar pe termen scurt în condițiile în care Societatea are în prezent o obligaţie legală sau implicită de a plăti acele sume ca rezultat al serviciilor trecute prestate de către angajaţi şi dacă obligația respectivă poate fi estimată în mod credibil.

NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

j. Beneficiile angajaților (continuare)

(iii) Beneficii pentru încetarea contractelor de muncă

Societatea acordă salariaților următoarele beneficii în cazul încetării contractului de muncă drept urmare a pensionării, astfel:

- Salariații care se pensionează pentru limită de vârstă, invaliditate, anticipat parțial sau anticipat vor primi o recompensă de sfârșit de carieră astfel:

  - cei cu vechime în societate de peste 15 ani, două salarii de bază medii negociate pe societate;
  - cei cu vechime în societate cuprinsă între 5 si 15 ani, un salariu mediu de bază negociat pe societate;

- Salariații care se pensionează ca urmare a unui accident sau a unui eveniment în legătură cu munca și care au o vechime în societate cuprinsă între 0 – 5 ani vor beneficia de un salariu de bază negociat pe societate.

k. Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute în momentul în care Societatea are o obligație legală sau implicită generată de un eveniment anterior, când pentru decontarea obligației este probabil să fie necesară o ieșire de resurse și când poate fi făcută o estimare credibilă în ceea ce privește valoarea obligației.

Provizioanele pentru restructurare, litigii, precum și alte provizioane pentru riscuri și cheltuieli sunt recunoscute în momentul în care Societatea are o obligație legală sau implicită generată de un eveniment anterior, când pentru decontarea obligației este probabil să fie necesară o ieșire de resurse și când poate fi făcută o estimare credibilă în ceea ce privește valoarea obligației. Provizioanele de restructurare cuprind costurile directe generate de restructurare, și anume cele care sunt generate în mod necesar de procesul de restructurare și nu sunt legate de desfășurarea continuă a activității societății.

(i) Garanții

Provizioanele pentru garanții acordate clienților sunt estimate de către Societate în funcție de costurile înregistrate cu reparațiile efectuate în perioada de garanție raportate la valoarea cifrei de afaceri din exercițiul financiar precedent.

(ii) Beneficiile angajaților

Societatea constituie provizioane pentru beneficiile angajaților acordate la încetarea contractului de muncă o dată cu pensionarea. Determinarea cuantumului provizionului de constituit se realizează ținând cont de prevederile contractului colectiv de muncă al Societății valabil la data constituirii provizionului.

(iii) Litigii

Societatea constituie provizioane pentru litigii în cazul în care apare o obligație legală sau implicită generată de un litigiu aflat în desfășurare. Determinarea cuantumului provizionului de constituit se realizează pe baza estimărilor efectuate de cabinetul de avocatura.

(iv) Alte provizioane

Societatea constituie orice alte provizioane în momentul în care Societatea are o obligație legală sau implicită generată de un eveniment anterior, când pentru decontarea obligației este probabil să fie necesară o ieșire de resurse și când poate fi făcută o estimare credibilă în ceea ce privește valoarea obligației.

Nu se recunosc provizioane pentru pierderi operaționale viitoare.

NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

l. **Venituri**

(i) Vânzarea bunurilor

Venitul cuprinde suma facturată pentru vânzarea produselor fără TVA, rabaturi sau reduceri. Veniturile obținute de Societate sunt identificate pe baza vânzării produselor.

Veniturile din vânzarea bunurilor trebuie recunoscute de către Societate în momentul în care au fost îndeplinite toate condițiile următoare:

- societatea a transferat cumpărătorului riscurile și beneficiile semnificative aferente dreptului de proprietate asupra bunurilor;
- societatea nu mai gestionează bunurile vândute la nivelul la care ar fi făcut-o în mod normal în cazul deținerii în proprietate a acestora și nici nu mai deține controlul efectiv asupra lor;
- valoarea veniturilor poate fi evaluată în mod fiabil;
- este probabil ca beneficiile economice asociate tranzacției să fie generate pentru entitate; și
- costurile suportate sau care urmează să fie suportate în legătură cu tranzacția respectivă pot fi evaluate în mod fiabil.

Vânzarea produselor este recunoscută în momentul transferării unor importante riscuri și beneficii către client. Acest lucru se petrece atunci când Societatea a vândut sau a livrat produsele clientului, acesta din urmă a acceptat produsele, iar capacitatea de rambursare a sumelor respective este asigurată în mod rezonabil.

(i) Prestarea serviciilor

Prestarea de servicii este recunoscută în exercițiul contabil în care serviciile sunt prestate făcându-se referire la procentul de realizare a tranzacției.

(ii) Venituri din chirii

Venitul din chirii se recunoaște în exercițiul contabil în care sunt prestate.

m. Subvenții guvernamentale

Subventiile provenite de la guvern pentru achiziția de imobilizări sunt recunoscute ca venit amânat și alocat ca venit sistematic și rațional pe durata de viață a activului.

n. Furnizori si conturi asimilate

Datoriile catre furnizori si alte datorii, inregistrate initial la valoarea justa si ulterior evaluate utilizand metoda ratei dobanzii efective, includ contravaloarea facturilor emise de furnizorii de produse, lucrari executate si servicii prestate.

o. Venituri și cheltuieli financiare

Veniturile și cheltuielile privind dobânzile sunt recunoscute în situația rezultatului global prin metoda dobânzii efective.

Veniturile din dividende sunt recunoscute în Situația rezultatului global la data la care este stabilit dreptul de a primi aceste venituri.

Diferențele de curs valutar care apar cu ocazia decontării elementelor monetare sau a convertirii elementelor monetare la cursuri diferite față de cele la care au fost convertite la recunoașterea inițială (pe parcursul perioadei) sau în situațiile financiare anterioare sunt recunoscute ca pierdere sau câștig în Situația rezultatului global în perioada în care apar.

NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

p. Contingente

Datoriile contingente nu sunt recunoscute in situatiile financiare atasate. Ele sunt prezentate in cazul in care exista posibilitatea unei iesiri de resurse ce reprezinta beneficii economice posibile, dar nu probabile, si/sau valoarea poate fi estimata in mod credibil. Un activ contingent nu este recunoscut in situatiile financiare atasate, ci este prezentat atunci cand o intrare de beneficii economice este probabila.

q. Impozitul pe profit

Impozitul pe profit la 31 martie 2014 cuprinde impozitul curent și impozitul amânat.

Impozitul curent reprezinta impozitul care se asteapta sa fie platit sau primit pentru venitul impozabil sau pierderea realizata in trimestrul incheiat la 31 martie 2014, utilizand cote de impozitare adoptate sau in mare masura adoptate la data de raportare, precum si orice ajustare la obligatiile de plata a impozitului pe profit aferente anilor precedenti.

Impozitul amanat este recunoscut in ceea ce priveste diferentele temporare dintre valoarea contabila a activelor si datoriilor utilizata in scopul raportarii financiare si baza fiscala utilizata pentru calculul impozitului. Impozitul amanat nu se recunoaste pentru urmatoarele diferente temporare:

- recunoasterea initiala a activelor sau datoriilor provenite intr-o tranzactie care nu este o combinare de intreprinderi si care nu afecteaza profitul sau pierderea contabila sau fiscala;
- diferente privind investitiile in filiale sau entitati controlate in comun, in masura in care este probabil ca acestea sa nu fie reluate in viitor; si
- diferente temporare impozabile rezultate din recunoasterea initiala a fondului comercial.

Creantele si datoriile cu impozitul amanat sunt compensate numai daca exista dreptul legal de a compensa datoriile si creantele cu impozitul curent, si daca se refera la impozite percepute de aceeasi autoritate fiscala catre aceeasi entitate, sau o entitate impozabila diferita, dar care intentioneaza sa incheie o conventie privind creantele si datoriile cu impozitul curent pe o baza neta sau ale caror active si datorii din impozitare vor fi realizate simultan.

O creanta privind impozitul amanat este recunoscuta pentru pierderi fiscale neutilizate, credite fiscale si diferente temporare deductibile, in masura in care este probabila realizarea de profituri impozabile care vor fi disponibile in viitor si vor fi utilizate. Creantele privind impozitul amanat sunt revizuite la fiecare data de raportare si sunt diminuate in masura in care nu mai este probabil ca un beneficiu fiscal va fi realizat. Efectul schimbarilor ratelor fiscale asupra impozitului amanat este recunoscut in Situația rezultatului global, cu exceptia cazului in care se refera la pozitiile anterior recunoscute direct in capitalurile proprii.

Impozitul pe profit este recunoscut în Situația individuala a rezultatului global sau în alte elemente ale rezultatului global dacă impozitul este aferent elementelor de capital.

Impozitul curent este impozitul plătit aferent profitului realizat în perioada curentă, determinat în baza procentelor aplicate la data raportării și a tuturor ajustărilor aferente perioadelor precedente.
Rata curentă a impozitului pe profit în România este de 16%.

Impozitul amânat este calculat pe baza procentelor de impozitare care se așteaptă să fie aplicabile diferențelor temporare la reluarea acestora, în baza legislației în vigoare la data raportării.

NOTE LA SITUAŢII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

r. Rezultatul pe acţiune

Rezultatul pe acţiune de bază este calculat prin împărţirea rezultatului net atribuibil acţionarilor la numărul de acţiuni ordinare în circulaţie la data raportarii.

s. Principiul continuitatii activitatii

Situaţiile financiare individuale au fost întocmite pe baza principiului continuităţii activităţi care presupune că Societatea îşi va continua în mod normal funcţionarea într-un viitor previzibil, fără a intra în imposibilitatea continuării activităţii sau fără reducerea semnificativă a acesteia. Pentru a evalua aplicabilitatea acestei prezumţii conducerea analizează previziunile referitoare la intrările viitoare de numerar. Pe baza acestor analize, conducerea crede că Societatea va putea să-şi continue activitatea în viitorul previzibil şi prin urmare aplicarea principiului continuităţii activităţii în întocmirea situaţiilor financiare trimestriale este justificată.

t. Parti afiliate

In conformitate cu definitia partilor afiliate prezentata in standardul IAS 24, Societatea a identificat urmatoarele parti afiliate:

Entitatea	Natura relaţiei
SIF Moldova	Societate mamă
Roumanian Opportunities Fund. Ioc. Windward Caiman	Acţionar semnificativ
Transport Ceahlau SRL	Societate afiliată

u. Raportarea pe segmente

Un segment este o parte a Societatii care se implica in segmente de activitate din care poate obtine venituri si inregistra cheltuieli (inclusiv venituri si cheltuieli corespunzatoare tranzactiilor cu alte parti ale aceleiasi entitati), ale carei rezultate operationale sunt urmarite in mod regulat de catre conducerea Societatii pentru a lua decizii referitoare la resursele ce urmeaza sa fie alocate segmentului si a evalua performantele acestuia si pentru care sunt disponibile informatii financiare distinctive. Societatea nu detine segmente geografice sau de activitate semnificative conform IFRS 8, „Segmente operationale" si nu are o structura de conducere si raportare interna impartita pe segmente.

NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS

4. DETERMINAREA VALORII JUSTE

Anumite politici contabile ale Societății și cerințe de prezentare a informațiilor necesită determinarea valorii juste atât pentru activele și datoriile financiare, cât și pentru cele nefinanciare. Valorile juste au fost determinate în scopul evaluării și/sau prezentării informațiilor în baza metodelor descrise mai jos. Atunci când este cazul, informații suplimentare cu privire la ipotezele utilizate în determinarea valorii juste sunt prezentate în notele specifice activului sau datoriei respective.

Valoarea justa reprezinta pretul care ar fi primit ca urmare a vanzarii unui activ sau pretul care ar fi platit pentru a transfera o datorie printr-o tranzactie normala intre participantii la piata, la data evaluarii, indiferent daca acest pret este observabil sau estimat folosind o tehnica de evaluare directa. In estimarea valorii juste a unui activ sau a unei datorii, Societatea ia in considerare caracteristicile activului sau ale datoriei pe care participantii la piata le-ar lua in considerare in determinarea pretului activului sau datoriei, la data evaluarii. Valoarea justa in scopuri de evaluare si/ sau prezentare in situatiile financiare individuale este determinata pe o astfel de baza, cu exceptia evaluarilor care sunt similare cu valoarea justa, dar nu reprezinta valoarea justa, cum ar fi valoarea realizabila neta in IAS 2 sau valoarea de utilizare in IAS 36.

In plus, in scopuri de raportare financiara, evaluarile la valoarea justa sunt clasificate in Nivelul 1, 2 sau 3, in functie de gradul in care informatiile necesare determinarii valoarii juste sunt observabile si importanta acestor informatii pentru Societate, dupa cum urmeaza:

- Informatii de Nivelul 1 – preturi cotate (neajustate), pe piete active, pentru active si datorii identice cu cele pe care Societatea le evalueaza;
- Informatii de Nivelul 2 – informatii, altele decat preturile cotate incluse in nivelul 1, care sunt observabile pentru activul sau datoria evaluata, direct sau indirect; si
- Informatii de Nivelul 3 – informatii neobservabile pentru activ sau datorie.

(i) Imobilizări corporale

Societatea procedează la reevaluarea imobilizărilor corporale si a investitiilor imobiliare aflate în patrimoniul său cu suficientă regularitate pentru ca acestea să fie prezentate în situațiile financiare la o valoare justă.

5. VENITURI

	Nota	31 martie 2014	31 martie 2013
Vânzări de bunuri		5.052.642	6.957.578
Prestări de servicii		39.003	48.532
Venituri din închirierea investițiilor imobiliare		94.437	86.756
Total venituri		**5.186.082**	**7.092.866**

Cifra de afaceri a Societății aferentă trimestrului I 2014 este de 5.186.082 lei (trimestrul I 2013: 7.092.866 lei), din care 638.388 la export (trimestrul I 2013: 482.050 lei) și 4.547.694 lei la intern (trimestrul I 2013: 6.610.816 lei).

În structură cifra de afaceri s-a realizat în principal prin vânzarea producției proprii în proporție de 96,58%. Valoarea vânzărilor la export în trimestrul I 2014 reprezintă 12,31% din cifra de afaceri.

NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS

6. ALTE VENITURI

	Nota	31 martie 2014	31 martie 2013
Venituri din subvenţii de exploatare aferente altor venituri		34.104	-
Venituri din producţia de imobilizări corporale		100	-
Venituri din despăgubiri şi penalităţi		3.183	1.467
Venituri din subventii pentru investiţii		8.631	14.916
Alte venituri operaţionale		5.972	11.295
Total alte venituri		**51.990**	**27.678**

În trimestrul I 2014 Societatea a încasat o subvenţie pentru proiectul „Promovarea in Romania a tehnologiei de cultivare a salciei energetice ca sursa alternativa de energie".

7. ALTE CHELTUIELI

	Nota	31 martie 2014	31 martie 2013
Cheltuieli privind prestaţiile externe		901.436	718.367
Cheltuieli cu impozite, taxe şi vărsăminte asimilate		25.795	167.618
Alte cheltuieli de exploatare		8.132	9.120
Total alte cheltuieli		**935.363**	**895.105**

	31 martie 2014	31 martie 2013
(i) Alte cheltuieli de exploatare	**8.132**	**9.120**
(ii) Beneficii pentru angajaţi	**6.900**	**8.267**
Ajutoare sociale	-	1.367
Fond de stimulare	6.900	6.900
(iii) Alte cheltuieli de exploatare	**1.232**	**853**

NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS

8. CHELTUIELI CU SALARIILE, CONTRIBUȚIILE SOCIALE ȘI ALTE BENEFICII

Cheltuieli cu salariile și contribuțiile sociale

	Nota	31 martie 2014	31 martie 2013
Cheltuieli cu salariile		1.116.690	1.066.445
Cheltuieli cu contribuțiile la asigurările sociale obligatorii		401.490	334.682
Cheltuieli cu tichete de masă acordate		110.562	104.957
Total		**1.628.742**	**1.506.084**
Număr mediu de salariați		**207**	**209**

Conform contractului colectiv de munca planul de beneficii acordate angajatilor cuprinde:

- Conform art. 110 din C.C.M în vigoare societatea acorda ajutor pentru deces în valoare egală cu un salariu mediu negociat în luna respectiva la nivelul societăți, suporta contravaloarea tratamentelor, protezelor si medicamentatiei atunci când salariatul a fost victima unui accident de muncă;
- cadouri salariate în sumă de 6.900 lei acordate conform art.124 din C.C.M în vigoare. In vederea sărbătoririi zilei de 8 martie se constituie un fond de stimulare pentru femei;

Beneficiile pe termen scurt ale angajaților sunt recunoscute ca și cheltuială atunci când serviciile sunt prestate.

Societatea a constituit provizioane pentru beneficiile angajaților acordate la încetarea contractului de muncă o dată cu pensionarea conform prevederilor Contractului Colectiv de Muncă valabil la 31.03.2014, informatiile sunt prezentate in Nota 22 Provizioane " Beneficii angajati".

NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS

9. VENITURI ŞI CHELTUIELI FINANCIARE

Recunoscute în Situația rezultatului global

	31 martie 2014	31 martie 2013
Venituri din dobânzi aferente împrumuturilor acordate şi actualizării creanţelor	-	-
Venituri din dobânzi aferente depozitelor bancare	83.224	145.321
Câştig net din diferenţe de curs	-	-
Alte venituri financiare	1.964	9.451
Total venituri financiare	**85.188**	**154.772**
Cheltuieli cu dobânzile	-	522
Pierderea netă din diferenţe de curs	14.608	880
Alte cheltuieli financiare	87.837	74.093
Total cheltuieli financiare	**102.445**	**75.495**
Rezultat financiar net	**(17.257)**	**79.278**

Veniturile financiare cuprind în cea mai mare parte veniturile din dobânzi, aferente depozitelor la termen constituite de societate. Acestea sunt recunoscute în Situația rezultatului global în baza contabilității de angajamente utilizând metoda ratei dobânzii efective.

Cheltuielile financiare cuprind sconturile sau discount-urile acordate şi diferenţele de curs valutar.

Câştigurile şi pierderile din diferenţe de curs valutar sunt raportate pe bază netă. Valoarea veniturilor din diferenţe de curs valutar la 31 martie 2014 este de 6.289 lei şi valoarea cheltuielilor din diferenţe de curs valutar este de 20.897 lei.

Alte cheltuieli financiare reprezinta reduceri financiare acordate clienţilor.

10. CHELTUIALA CU IMPOZITUL PE PROFIT

Impozitul pe profit	**31 martie 2014**	**31 martie 2013**
Impozitul pe profit curent	139.445	267.518
Cheltuiala / (Venitul) cu impozitul pe profit amânat	(75.875)	16.117

NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS

10. CHELTUIALA CU IMPOZITUL PE PROFIT (continuare)

	31 martie 2014	31 martie 2013
Profit contabil inainte de impozitare	**1.219.957**	**1.628.645**
Cheltuieli cu impozitul pe profit calculat la 16%	195.193	260.583
Efectul veniturilor neimpozabile	62.681	(12.633)
Efectul cheltuielilor nedeductibile la determinarea profitului impozabil	6.933	19.568
Efectul diferențelor temporare	75.876	(16.117)
Impozitul pe profit	**215.320**	**251.401**

11. CREANȚE ȘI DATORII PRIVIND IMPOZITUL AMÂNAT

La data de 1 mai 2009 au intrat în vigoare prevederile Ordonanței de Urgență a Guvernului nr. 34, prin care se limitează deductibilitatea unor cheltuieli la calculul impozitului pe profit, cea mai mare influență având-o nedeductibilitatea amortizării reevaluărilor efectuate începând cu anul 2004, impactul asupra cheltuielilor cu impozitul pe profit al Societății fiind semnificativ. La data de 31 martie 2014, rezerva din reevaluare nerealizată și aferentă reevaluărilor de după 1 ianuarie 2004 este în sumă de 12.946.927 lei.

Datoriile privind impozitul amânat sunt reprezentate de valorile impozitului pe profit, plătibile în perioadele contabile viitoare, în ceea ce privește diferențele temporare impozabile. În determinarea impozitului pe profit amânat este utilizată cota de impozit prevăzută în reglementările fiscale în vigoare la data întocmirii situațiilor financiare, respectiv 16%.

La 31 martie 2014 s-au recunoscut creanțe din impozit amânat pentru provizioanele existente în sold care au fost nedeductibile la calculul impozitului pe profit curent.

Creanțele și datoriile privind impozitul amânat sunt atribuite următoarelor elemente:

	ACTIVE		DATORII		NET	
	31 martie 2014	01 ianuarie 2014	31 martie 2014	01 ianuarie 2014	31 martie 2014	01 ianuarie 2014
Imobilizări corporale	-	-	11.584	12.009	(11.584)	(12.009)
Creanțe comerciale	-	-	-	-	-	-
Provizioane și ajustări	951.026	1.027.326	-	-	951.026	1.027.326
Rezerve din reevaluare	-	-	2.700.934	2.707.417	(2.700.934)	(2.707.417)
Rezerve din facilități fiscale	-	-	54.276	54.276	(54.276)	(54.276)
Total	**951.026**	**1.027.326**	**2.766.794**	**2.773.702**	**(1.815.768)**	**(1.746.376)**

NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS

12. IMOBILIZĂRI CORPORALE

	Terenuri și clădiri	Mașini și echipamente	Mobilier și accesorii	În curs de execuție	Total 2013
COST					
Sold la 1 ianuarie 2014	17.910.231	15.445.494	199.978	-	33.555.703
Intrări de mijloace fixe	-	13.478	0	838	14.316
Ieșiri de mijloace fixe	-	-	-	838	838
Sold la 31 martie 2014	17.910.231	15.458.972	199.978	-	33.569.181
AMORTIZARE CUMULATĂ					
Sold la 1 ianuarie 2014	-	10.592.897	132.653	-	10.725.550
Amortizarea în cursul anului	117.759	278.444	4.652		400.855
Amortizare cumulată aferentă ieșirilor	-	-	-	-	-
Sold la 31 martie 2014	117.759	10.871.341	137.306	0	11.126.406
AJUSTĂRI PENTRU DEPRECIERE					
Sold la 1 ianuarie 2014	17.180	-	8.577	-	25.757
Ajustări constituite în cursul anului	-	-	-	-	-
Reluări ale ajustărilor de depreciere	-	-	-	-	-
Sold la 31 martie 2014	17.180	-	8.577	-	25.757
Sold la 1 ianuarie 2014	17.893.051	4.852.597	58.748	-	22.804.396
Sold la 31 martie 2014	17.775.292	4.587.631	54.095	0	22.417.018

NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS

12. IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

(i) Reevaluare

La 31 decembrie 2005 toate imobilizările aflate în proprietatea Societății au fost reevaluate conform reglementărilor în vigoare la acea dată, pe baza unui raport întocmit de un evaluator independent. Evaluările au avut la bază valoarea justă, respectiv cea mai apropiată ca valoare a tranzacțiilor din data respectivă. Surplusul din reevaluare a fost recunoscut ca și rezervă din reevaluare în capitalurile proprii.

La 31 decembrie 2007 Societatea a reevaluat imobilizarile corporale – grupa: "Clădiri" pe baza unui raport întocmit de un evaluator independent membru ANEVAR. Evaluările au avut la bază valoarea justă, respectiv cea mai apropiată ca valoare a tranzacțiilor și indicele de inflație din data respectivă. Surplusul din reevaluare a fost recunoscut ca și rezervă din reevaluare în capitalurile proprii.

La 31 decembrie 2010 au fost reevaluate imobilizările corporale – grupa: "Clădiri" ale societății de către o comisie proprie de specialiști și revizuită de un evaluator, membru ANEVAR. Reevaluarea a vizat ajustarea valorilor nete contabile ale imobilizărilor corporale grupa "Clădiri" la valoarea justa respectiv, cea mai apropiată ca valoare a tranzacțiilor din data respectiva, luand în considerare starea lor fizică și valoarea de piață. Surplusul din reevaluare a fost recunoscut ca și rezervă din reevaluare în capitalurile proprii. Scaderea ce compensează creșterea anterioară ale aceluiași activ este diminuată din rezerva constituită anterior; toate celelalte scăderi sunt recunoscute ca și cost în Situația rezultatului global.

La 31 decembrie 2013 au fost reevaluate imobilizările corporale – grupa: "Constructii" ale societății pe baza unui raport întocmit de un evaluator independent membru ANEVAR. Reevaluarea a vizat ajustarea valorilor nete contabile ale imobilizărilor corporale, clădiri si constructii speciale, la valoarea justa. Surplusul din reevaluare a fost recunoscut ca și rezervă din reevaluare în capitalurile proprii, respectiv ca si venit in cazul in care, ca urmare a unei reevaluari anterioare s-a inregistrat o cheltuiala din reevaluare. Scaderea ce compensează creșterea anterioară ale aceluiași activ este diminuată din rezerva constituită anterior; toate celelalte scăderi sunt recunoscute ca și cost în Situația rezultatului global.

Terenurile sunt prezentate în bilanț la valoarea contabilă, ultima reevaluare a terenurilor a fost inregistrată în anul 2005. Ulterior acestei date nu au fost reevaluate terenurile motivat de faptul că nu a existat o piață activă pentru terenuri. În anul 2012 pe piața locală nu au fost tranzacții semnificative de terenuri așa încât sa se poată aprecia valoarea justă. În consecință s-au menținut aceleași valori juste ale pieței imobiliare din anul 2013 cu piața imobiliară din anul 2005.

In trimestrul I 2014 imobilizarile corporale nu au fost reevaluate.

(ii) Imobilizări corporale gajate sau ipotecate

La 31 martie 2014 Societatea are ipotecate pentru liniile de credit angajate imobilizări corporale în valoare totală de 7.011.019 lei din care terenuri în valoare de 3.080.513 lei și clădiri în valoare de 3.930.506 lei.

NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS

13. IMOBILIZĂRI NECORPORALE

	Brevete, licenţe şi mărci comerciale	Alte imobilizari	Total
COST			
Sold la 1 ianuarie 2014	65.883	567.667	633.550
Achiziţii	-	7.712	7.712
Ieşiri de imobilizări necorporale	-	-	-
Sold la 31 martie 2014	65.883	575.379	641262
AMORTIZARE ŞI PIERDERI DIN DEPRECIERE			
Sold la 1 ianuarie 2014	65.883	502.954	568.837
Amortizarea în cursul trimestrului	-	15.647	15.647
Amortizare cumulată aferentă ieşirilor	-	-	-
Sold la 31 martie 2014	65.883	518.601	584.484
Sold la 1 ianuarie 2014	-	64.713	64.713
Sold la 31 martie 2014	-	56.778	56.778

NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS

13. IMOBILIZĂRI NECORPORALE (continuare)

Imobilizările necorporale la 31 martie 2014, la valoarea netă de 56.778 lei (01 ianuarie 2014: 64.713 lei), reprezintă partea neamortizată a licențelor si programelor informatice utilizate.

Amortizarea imobilizărilor necorporale

Durata de amortizare a imobilizărilor necorporale este de cel mult 5 ani.

14. INVESTIȚII IMOBILIARE

	31 martie 2014	01 ianuarie 2014
Valoare neta	465.631	465.631

	31 martie 2014	01 ianuarie 2014
Sold la 1 ianuarie	465.631	509.492
Achiziții, majorări de valoare	-	-
Alte castiguri/pierderi din investitii imobiliare	-	(43.861)
Sold la 31 martie	465.631	465.631

Investițiile imobiliare cuprind un număr de 13 proprietăți comerciale care sunt închiriate terților pe bază de contracte cu valabilitate 12 luni cu posibilitate de prelungire.

Investițiile imobiliare sunt proprietăți imobiliare (terenuri, clădiri sau părți ale unei clădiri) deținute de societate în scopul închirierii, prin leasing operațional sau pentru creșterea valorii lor. Societatea a determinat valoarea de piață e investițiilor imobiliare utilizând un evaluator independent (vezi Nota 3, punctul d "Imobilizari corporale"). Societatea a evaluat la 31 decembrie 2013 atât grupa de construcții cat și proprietățile imobiliare. Valoarea veniturilor din inchirieri pentru trimestrul I 2014 a fost de 94.437 lei. Societatea nu a efectuat reparatii semnificative și nu a avut alte costuri cu investițiile imobiliare in trimestrul I 2014.

Anumite proprietăți includ o parte care este deținută pentru a fi închiriată și o altă parte care este deținută în scopul producerii de bunuri, prestări de servicii sau în scopuri administrative. În cazul în carte partea deținută pentru a fi închiriată nu are o pondere semnificativa atunci proprietatea este în continuare tratată ca imobilizare corporală.

Societatea aplica metoda valorii juste asa cum este prezentat in nota 3, punctul f. „Investiții imobiliare".

Societatea nu a avut modificări in structura investițiilor imobiliare in trimestrul I 2014.

NOTE LA SITUAŢII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS

15. STOCURI

	31 martie 2014	01 ianuarie 2014
Materii prime şi materiale	1.066.123	1.084.956
Producţia în curs de execuţie	791.300	621.494
Semifabricate	0	-
Produse finite	8.738.042	7.742.428
Mărfuri	136.222	136.222
Ajustări depreciere	(246.046)	(246.299)
Stocuri la valoare netă	**10.485.641**	**9.338.801**

Valoarea oricărei reduceri a valorii contabile a stocurilor până la valoarea realizabilă netă şi toate pierderile de stocuri sunt recunoscute drept cheltuială în perioada în care are loc reducerea valorii contabile sau pierderea.

Ajustările pentru deprecierea stocurilor de materii prime, materiale, semifabricate, produse finite şi mărfuri se recunosc pentru acele stocuri care au mişcare lenta, sunt uzate fizic sau moral. Nu fac obiectul ajustării acele stocuri pentru care nu s-a putut estima dacă in perioada imediat următoare se vor da în consum sau dacă acele stocuri reprezintă stocuri de siguranţă.

16. CREANŢE COMERCIALE ŞI ASIMILATE, ALTE CREANŢE ŞI CHELTUIELI ÎN AVANS

	31 martie 2014	01 ianuarie 2014
Creanţe comerciale	9.615.104	9.682.067
Ajustări pentru deprecierea creanţelor comerciale	(5.041.202)	(5.518.991)
Creanţe comerciale nete	**4.573.902**	**4.163.076**
Debitori diverşi	129.968	129.968
Furnizori – debitori	19.727	11.666
TVA de recuperat şi neexegibilă	175.522	80.909
Ajustare pentru alte creanţe	(141.634)	(141.634)
Cheltuieli înregistrate în avans	0	-
Alte creanţe	33.842	38.654
Total	**4.791.327**	**4.282.639**

Valoarea justă a creanţelor comerciale şi a altor creanţe reflectă valoarea lor mai puţin ajustarile pentru depreciere.

NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS

16. CREANȚE COMERCIALE ȘI ASIMILATE, ALTE CREANȚE ȘI CHELTUIELI ÎN AVANS (continuare)

La 31 martie 2014, creanțele comerciale nete in suma de 4.573.902 lei (01 ianuarie 2014: 4.163.076 lei) sunt considerate in totalitate performante.

La 31 martie 2014, societatea are primite de la clienți sub forma de garanție, bilete la ordin și cecuri în suma de 5.772.916 lei (01 ianuarie 2014 in suma de 6.395.236) conform clauzelor contractuale.

La 31 martie 2014 sunt constituite ajustări pentru deprecierea creanțelor clienți-interni în sumă totală de 5.041.202 lei (01 ianuarie 2014: 5.518.991 lei). S-a luat în considerare faptul ca nu există date certe din care să rezulte că aceste creanțe vor fi recuperate, scadența acestora depășind 90 de zile.

In trimestrul I 2014 s-au constituit ajustări în sumă de 3.742 lei, respectiv s-a reluat din ajustările constituite anterior o sumă de 481.531 lei ca urmare a incasarii creanțelor respective.

Structura pe vechime a creanțelor comerciale la data raportării a fost:

	Depreciere 31 martie 2014	Valoare brută 31 martie 2014	Depreciere 01 ianuarie 2014	Valoare brută 01 ianuarie 2014
Nerestante	3.071.246	7.645.148	2.385.597	4.967.327
Restante între 0 și 90 de zile	436.780	436.780	-	1.572.836
Restante între 91 și 270 de zile	27.924	27.924	753.177	761.687
Restante între 271 și 365 de zile	15.653	15.653	860.634	860.634
Restante de peste un an	1.489.599	1.489.599	1.519.583	1.519.583
	5.041.202	**9.615.104**	**5.518.991**	**9.682.067**

La 31 martie 2014 ajustarile pentru deprecierea altor creanțe sunt în suma de 141.634 lei (01 ianuarie 2014: 141.634 lei).

Creanțele comerciale nete ale Societății sunt exprimate în următoarele valute:

Valuta	31 martie 2014	01 ianuarie 2014
EUR	101.443	-
LEI	4.472.459	4.163.076
Total	**4.573.902**	**4.163.076**

NOTE LA SITUAŢII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS

16. CREANŢE COMERCIALE ŞI ASIMILATE, ALTE CREANŢE ŞI CHELTUIELI ÎN AVANS (continuare)

Mişcările conturilor de provizioane (cont 491.01; cont 496) ale Societăţii, aferente ajustărilor creanţelor comerciale şi altor creanţe sunt următoarele:

	31 martie 2014	01 ianuarie 2014
La 1 ianuarie	**5.660.625**	**1.893.851**
Ajustări din depreciere recunoscute	3.742	4.063.920
Reluarea ajustări din depreciere	481.531	297.146
La sfârşitul perioadei	**5.182.836**	**5.660.625**

17. NUMERAR ŞI ECHIVALENTE DE NUMERAR

	31 martie 2014	01 ianuarie 2014
Casa, conturi la bănci şi echivalente de numerar	3.158.951	866.759
Depozite bancare pe termen scurt	11.098.607	12.321.952
Total	**14.257.558**	**13.188.711**

Conturile curente deschise la bănci precum şi depozitele bancare sunt în permanenţă la dispoziţia Societăţii şi nu sunt restricţionate.Contractele sunt constituite cu dobândă fixă pe toată perioada pentru care este constituit depozitul. În cazul în care se solicită desfiinţarea anticipată banca va calcula dobânda la nivelul dobânzii practicată pentru depunerile la vedere. Banca va colecta impozitul pe dobandă în momentul acordării bonificaţiei, conform prevederilor legale în vigoare.

NOTE LA SITUAŢII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS

18. CAPITAL ŞI REZERVE

a. Capital social

Capital social subscis şi vărsat la 31 martie 2014	**23.990.846 lei**
Numărul acţiunilor subscrise şi vărsate la 31 martie 2014	**239.908.460 acţiuni**
Valoarea nominală a unei acţiuni	0,10 lei
Caracteristicile acţiunilor emise, subscrise şi vărsate	Ordinare, nominative, dematerializate

Valorile mobiliare ale Societăţii (acţiunile) sunt înscrise şi tranzacţionate la categoria a II-a a Bursei de Valori Bucureşti. Toate acţiunile au acelaşi drept de vot.

La 31 martie 2014 capitalul social al societăţii nu a fost modificat în sensul majorării ori diminuării acestuia.

Capitalul social înregistrat la data de 31 martie 2014 este de 23.990.846 lei.

Structura acţionariatului societăţii este:

31 martie 2014	**Număr acţiuni**	**Sumă (lei)**	**%**
SIF Moldova	132.202.332	13.220.233	55,1053
Roumanian Opportunities Fund, loc. Windward Caiman	65.606.284	6.560.628	27,3464
Alţi acţionari, din care:	42.099.844	4.209.984	17,5483
- persoane juridice	24.800.420	2.480.042	10,3375
- persoane fizice	17.299.424	1.729.942	7,2108
TOTAL	**239.908.460**	**23.990.846**	**100,00**

01 ianuarie 2014	**Număr acţiuni**	**Sumă (lei)**	**%**
SIF Moldova	132.202.332	13.220.233	55,1053
Roumanian Opportunities Fund, loc. Windward Caiman	65.606.284	6.560.628	27,3464
Alţi acţionari, din care:	42.099.844	4.209.985	17,5483
- persoane juridice	30.927.572	3.092.758	12,8914
- persoane fizice	11.172.272	1.117.227	4,6569
TOTAL	**239.908.460**	**23.990.846**	**100,00**

NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS

18. CAPITAL ȘI REZERVE (continuare)

b. Rezerve

	31 martie 2014	01 ianuarie 2014
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	12.946.927	12.987.447
Rezerve legale	1.732.822	1.732.822
Alte rezerve	827.622	827.622
Total	**15.507.371**	**15.547.891**

(i) Rezerve din reevaluare imobilizarilor corporale

Reevaluarea imobilizărilor corporale s-a efectuat după cum urmează:

- în anul 2005, pentru toate grupele de imobilizări corporale;
- în anul 2007 pentru imobilizările corporale din grupa: «Construcții»;
- în anul 2010 pentru imobilizările corporale din grupa: «Construcții»;
- în anul 2013 pentru imobilizările corporale din grupa: «Construcții».

Diferența din reevaluare provenită din creșterea costului activelor imobilizate reevaluate a fost înregistrată în contrapartidă cu contul 105 – Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale.

(ii) Rezerve legale

Societatea distribuie la rezerve legale 5% din profitul înainte de impozitare, până la limita de 20% din capitaul social. Aceste sume sunt deduse din baza de impozitare la calculul impozitului pe profit. Valoarea rezervei legale la data de 31 martie 2014 este de 1.732.822 lei (01 ianuarie 2014: 1.732.822 lei).

Rezervele legale nu pot fi distribuite acționarilor.

(iii) Alte rezerve

Alte rezerve cuprind sume repartizate în anii 1991 - 2002 și reprezintă:

	Suma
Alte rezerve - având ca sursă de constituire profitul	441.516
Alte rezerve - având ca sursă de constituire facilități fiscale	354.563
Alte rezerve - având ca sursă vânzări de mijloace fixe	29.888
Alte rezerve - având ca sursă de constituire dividende prescrise	1.655
TOTAL	**827.622**

NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS

19. REZULTATUL PE ACȚIUNE

Rezultatul pe acțiune este calculat prin împărțirea profitului net atribuibil acționarilor societății aferent trimestrului I 2014 în valoarea de 964.117 lei (01 ianuarie 2014: 727.130 lei) la numărul acțiunilor ordinare aflate în circulație de 239.908.460 acțiuni (01 ianuarie 2014: 239.908.460 acțiuni).

Profitul atribuibil acționarilor ordinari	31 martie 2014	01 ianuarie 2014
Profitul (Pierderea) perioadei	964.117	727.130
Numărul acțiuni ordinare	239.908.460	239.908.460
	0,0040	0,0030

20. ÎMPRUMUTURI

Această notă furnizează informații cu privire la termenii contractuali ai împrumuturilor purtătoare de dobândă ale Societății, evaluate la cost amortizat.

La data de 31 martie 2014, Societatea are în derulare următoarele contracte de credit:

Banca	Explicații	Limita acordată	Valoare utilizată	Data scadenței
BCR	Facilitate de credit multiprodus	5.700.000	-	04.09.2014
BT	Linie de credit	5.000.000	-	18.04.2014

Comisioanele aferente acestor împrumuturi au fost recunoscute în Situația Rezultatului Global la momentul apariției lor.

Valorile garanțiilor acordate de Societate pentru împrumuturile contractate sunt prezentate mai jos:

	31 martie 2014	01 ianuarie 2014
Terenuri, clădiri, echipamente	7.011.019	7.998.143

Facilitățile de credit prezentate sunt garantate la 31 martie 2014 cu terenuri în valoare neta de 3.080.513 lei și clădiri în valoare neta de 3.930.506 lei.

NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS

21. VENITURI AMÂNATE

(i) Subvenții

La 31 martie 2014 la poziția subvenții pentru investiții figurează utilajele achiziționate prin programul "Dezvoltarea Regiunii Nord-Est" derulat prin ADR în anul 2003 pentru proiectul "Modernizarea tehnologică a fabricației de semănători din producția Mecanica Ceahlău".

Subvențiile aferente imobilizărilor sunt recunoscute ca venituri pe o bază sistematică de-a lungul duratei de viață utile a imobilizărilor achiziționate.

Sumele recunoscute în Situația rezultatului global, precum și valoarea neamortizată a subvențiilor pentru investiții este prezentată mai jos:

Subvenții	31 martie 2014	01 ianuarie 2014
La 1 ianuarie	**33.293**	**83.171**
Recunoscute în Situația rezultatului global	8.631	49.878
La 31 martie	**24.662**	**33.293**

(ii) Dobanzi rate

Sumele recunoscute în Situația rezultatului global în trimestrul I 2014 sunt venituri în avans si reprezintă dobânzi aferente vânzărilor cu termene peste 365 zile aferente anilor anteriori:

Dobanzi rate	31 martie 2014	01 ianuarie 2014
La 1 ianuarie	-	**21.711**
Recunoscute în Situația rezultatului global	-	21.711
La 31 martie	-	-

22. PROVIZIOANE

	Garanții	Beneficii angajati	Alte provizioane	Total
Sold la 1 ianuarie 2014	**11.367**	**458.814**	**236.489**	**706.670**
Provizioane constituite în cursul perioadei	-	-	12.152	12.152
Provizioane reluate în cursul perioadei	-	-	10.988	10.988
Sold la 31 martie 2014	**11.367**	**458.814**	**237.653**	**707.834**
Pe termen lung	-	*458.814*	-	*458.814*
Curente	*11.367*	-	*237.653*	*249.020*

NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS

22. PROVIZIOANE (continuare)

Garanții

Provizioanale pentru garanții în sumă de 11.367 lei s-au constituit ținând cont de cheltuielile legate de activitatea de service pentru mașinile agricole aflate în perioada de garanție.

Beneficii angajați

Provizioanele în sumă de 458.814 lei sunt constituite pentru beneficiile acordate angajaților la încetarea contractului de muncă o dată cu pensionarea ca urmare unor prevederi din contractul colectiv de munca.

Alte provizioane

Alte provizioane existente în sold la 31 martie 2014 reprezintă:

- provizioane pentru comisioanele distribuitori neacordate conform contractelor încheiate în sumă de 170.313 lei;
- provizioane pentru drepturi neacordate conform contractelor încheiate în sumă de 67.340 lei.

23. DATORII COMERCIALE ŞI ALTE DATORII

	31 martie 2014	01 ianuarie 2014
Datorii comerciale – termen scurt	2.338.328	1.278.980
Asigurări sociale şi alte impozite şi taxe	1.060.313	739.270
Dividende de plată	5.171	5.171
Furnizori – facturi nesosite	226.560	228.568
Alți creditori	30.098	8.696
Total	**3.660.470**	**2.260.685**

24. INSTRUMENTE FINANCIARE

Prezentare generală

Societatea este expusă la următoarele riscuri din utilizarea instrumentelor financiare:

- Riscul de credit
- Riscul de lichiditate
- Riscul de piata

Aceste note prezintă informații cu privire la expunerea Societății la fiecare din riscurile menționate mai sus, obiectivele Societății pentru evaluarea și gestionarea riscului și procedurile utilizate pentru gestionarea capitalului.

NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS

24. INSTRUMENTE FINANCIARE (continuare)

Cadrul general privind gestionarea riscurilor

Politicile Societății de gestionare a riscului sunt definite astfel încât să asigure identificarea şi analiza riscurilor cu care se confruntă Societatea, stabilirea limitelor şi controalelor adecvate, precum şi monitorizarea riscurilor şi a respectării limitelor stabilite.

Politicile şi sistemele de gestionare a riscului sunt revizuite în mod regulat pentru a reflecta modificările survenite în condiţiile de piaţă şi în activităţile Societăţii. Societatea, prin standardele şi procedurile sale de instruire şi conducere, doreşte să dezvolte un mediu de control ordonat şi constructiv, în cadrul căruia toţi angajaţii îşi înţeleg rolurile şi obligaţiile.

Auditorul intern al Societăţii efectuează misiuni standard şi ad-hoc de revizuire a controalelor şi a procedurilor de gestionare a riscurilor, rezultatele acestora fiind prezentate Consiliului de Administraţie.

a. Riscul de credit

Tratamentul riscului de contrapartida se bazeaza pe factori de succes interni si externi Societății.

Activele financiare, care pot supune Societatea riscului de incasare, sunt in principal creantele comerciale si disponibilitatile banesti. Societatea a pus in practica o serie de politici prin care se asigura ca vanzarea de produse se realizeaza catre clienti cu o incasare corespunzatoare. Valoarea creantelor neta de ajustarile pentru depreciere reprezinta suma maxima expusa riscului de incasare. Situatia pe vechimi a creantelor este prezentata in nota 16, Creante.

Riscul de credit este riscul ca Societatea să suporte o pierdere financiară ca urmare a neîndeplinirii obligaţiilor contractuale de către un client sau o contrapartidă la un instrument financiar, iar acest risc rezultă în principal din creanţele comerciale şi investiţiile financiare ale Societăţii.

Societatea are o concentrare semnificativă a riscului de credit. Societatea aplică politici specific pentru a se asigura că vânzarea produselor şi serviciilor se efectuează astfel încât creditul comercial acordat este corespunzător şi monitorizează în mod continuu vechimea creanţelor.

Expunerea la riscul de credit

Valoarea contabilă a activelor financiare reprezintă expunerea maxima la riscul de credit. Expunerea maxima la riscul de credit la data raportării a fost:

	Nota	31 martie 2014	01 ianuarie 2014
Creanţe comerciale		4.573.902	4.163.076
Alte creante		217.425	119.563
Numerar şi echivalente de numerar		14.257.558	13.188.711
		19.228.885	**17.471.350**

NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS

24. INSTRUMENTE FINANCIARE (continuare)

a. Riscul de credit (continuare)

Expunerea maximă la riscul de credit aferentă creditelor şi creanţelor la data raportării în funcţie de regiunea geografică a fost:

	31 martie 2014	31 martie 2013
Piaţa internă	4.547.694	5.610.816
Alte regiuni	638.388	482.050
- Zona UE	*470.761*	*320.930*
- Zona NON-UE	*167.627*	*161.120*
Total	**5.186.082**	**7.092.866**

Pe piaţa internă societatea a colaborat cu un număr de 30 de distribuitori repartizaţi pe întreg teritoriul ţării, cei mai importanţi fiind localizaţi în zonele preponderent agricole.

Volumul de vânzări realizat prin distribuitori a fost de 44% iar vânzările directe către beneficiarii interni au fost de 56%.

Pe piaţa externă volumul de vânzări a fost realizat în proporţie de 12,31% din cifra de afaceri. Pe această piaţă se menţine legătura cu clienţii tradiţionali care cunosc şi promovează produsele societăţii.

Societatea a stabilit o politică de credit conform căreia fiecare nou client este analizat individual din punct de vedere al bonităţii şi în unele cazuri se cer referinţe furnizate de bănci înainte a fi încheiate contracte de vânzare ferme.

În scopul monitorizării riscului de credit aferent clienţilor, aceştia sunt grupaţi în funcţie de caracteristicile riscului de credit, ţinând cont de clasificarea lor ca persoane juridice sau fizice, clienţi interni sau externi, vechime, scadenţa şi existenţa unor dificultăţi financiare anterioare. Clienţii clasificaţi ca având un risc ridicat sunt monitorizaţi, urmând ca vânzările viitoare să se facă pe baza plăţilor în avans sau utilizând diverse instrumente bancare de garantare a incasărilor.

Politica societăţii este de a oferi service pentru produsele furnizate într-o perioadă de garanţie de 24 de luni.

La 31 martie 2014 valorile contabile nete ale numerarului si echivalentelor de numerar, furnizorilor si clientilor, angajamentelor si datoriilor pe termen scurt aproximau valorile lor juste datorita scadentelor pe termen scurt.

NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS

24. INSTRUMENTE FINANCIARE (continuare)

b. Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este riscul ca Societatea să întâmpine dificultăți în îndeplinirea obligațiilor asociate datoriilor financiare care sunt decontate în numerar. Abordarea Societății cu privire la riscul de lichiditate este de a se asigura, în măsura în care este posibil, că deține în orice moment lichidități suficiente pentru a face față datoriilor atunci când acestea devin scadente, atât în condiții normale cât și în condiții dificile, fără a suporta pierderi semnificative sau a pune în pericol reputația Societății.

În general societatea se asigură că dispune de numerar suficient pentru acoperirea cheltuielilor operaționale preconizate, inclusiv pentru achitarea obligațiilor financiare. Societatea monitorizează continuu riscul de lichiditate prin întocmirea periodică a previziunilor de fluxuri de lichidități.

Pentru a-și acoperi riscul de lichiditate, care ar putea apărea în cazul în care disponibilitățile bănești nu pot acoperi nevoia de finanțare, societatea are contractate linii de credit în lei și neutilizate la această dată.

Expunerea la riscul de lichiditate

Scadențele contractuale ale activelor si datoriilor financiare sunt următoarele:

La 31 martie 2014	Valoare contabila	0 – 12 luni	1 – 2 ani	2 – 5 ani	Mai mult de 5 ani
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	14.257.558	14.257.558	-	-	-
Creante comerciale si alte creante	4.791.327	4.791.327	-	-	-
Total active financiare	**19.048.885**	**19.048.885**			
Datorii financiare					
Datorii comerciale și alte datorii	(3.660.470)	(3.660.470)	-	-	-
Total datorii financiare	**(3.660.470)**	**(3.660.470)**	-	-	-
Net	**15.388.415**	**15.388.415**	-	-	-

c. Riscul de piață

Economia românească se află în continuă dezvoltare, existând multă nesiguranță cu privire la posibila orientare a politicii și dezvoltării economice în viitor. Conducerea Societății nu poate prevedea schimbările ce vor avea loc în România și efectele acestora asupra situației financiare, asupra rezultatelor din exploatare și a fluxurilor de trezorerie ale societății.

Riscul valutar

Societatea este expusă la riscul de schimb valutar prin vânzările, achizițiile, disponibilitatile și împrumuturile sale care sunt denominate în alte monede decât moneda funcțională a Societății, totuși moneda în care se realizează cele mai multe tranzacții este RON.

NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS

24. INSTRUMENTE FINANCIARE (continuare)

c. Riscul de piață (continuare)

Expunerea la riscul valutar

Monedele care expun Societatea la acest risc sunt, in principal, EUR. Diferentele rezultate sunt incluse in Situația rezultatului global si nu afecteaza fluxul de numerar pana in momentul lichidarii datoriei. Societatea nu detine la 31 martie 2014 creante comerciale si datorii comerciale in valuta. Societatea detine la 31 martie 2014 doar Numerar si echivalente de numerar in valuta, restul activelor financiare si datoriilor financiare sunt denominate in lei.

Cursurile de schimb ale monedei naționale în raport cu EUR și USD, calculate ca medie a cursurilor înregistrate pe parcursul anului de raportare și al anului precedent, precum și cursurile valutare comunicate de Banca Națională a României în ultima zi a anului, au fost:

Moneda	Curs mediu		Curs spot la data raportării	
	31 martie 2014	01 ianuarie 2014	31 martie 2014	01 ianuarie 2014
EUR	4,4931	4,4633	4,4553	4,4847
USD	3,2508	3,2851	3,2304	3,2551

Sensitivity analysis

31 martie 2014	EUR 1EUR = 4,4553	RON 1 RON	TOTAL
Numerar si echivalente de numerar	1.916.710	12.340.848	14.257.558
Creante comerciale si alte creante	101.443	4.689.884	4.791.327
Total active financiare	**2.018.153**	**17.030.732**	**19.048.885**
Datorii comerciale si alte datorii	-	(3.660.470)	(3.660.470)
Total datorii financiare	**-**	**(3.660.470)**	**(3.660.470)**

01 ianuarie 2014	EUR 1EUR = 4,4847	RON 1 RON	TOTAL
Numerar si echivalente de numerar	1.391.548	11.797.163	13.188.711
Creante comerciale si alte creante	-	4.282.639	4.282.639
Total active financiare	**1.391.548**	**16.079.802**	**17.471.350**
Datorii comerciale si alte datorii	-	(2.260.685)	(2.260.685)
Total datorii financiare	**-**	**(2.260.685)**	**(2.260.685)**

Societatea nu a incheiat contracte de hedging in ceea ce priveste obligatiile in moneda straina sau expunerea fata de riscul de rata a dobanzii.

NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS

24. INSTRUMENTE FINANCIARE (continuare)

c. Riscul de piață (continuare)

Analiza de senzitivitate a riscului valutar

Societatea este expusa in principal la EUR. Tabelul de mai jos prezinta in detaliu senzitivitatea Societatii la o crestere/scadere de 5% a RON fata de monedele respective. 5% reprezinta rata de senzitivitate utilizata in raportarile catre conducere privind riscul valutar.

Analiza de sezitivitate include doar elementele monetare in sold denominate in valuta si prezinta modificarea transformarii lor in RON la sfarsitul perioadei de raportare ca urmare a unei variatii a cursului de schimb cu 5% fata de cursul de schimb valabil la data respectiva. Un numar pozitiv indica o crestere a rezultatului si a capitalurilor proprii acolo unde moneda functionala se intareste fata de valuta respectiva.

Analiza de senzitivitate a riscului valutar (continuare)

31 martie 2014	EUR 1EUR = 4,4553	RON 1 RON	TOTAL
Pozitie Neta Activ / (Datorie)	2.018.153	13.370.262	15.388.415
Profit / (Pierdere)	**100.908**	-	**100.908**

01 ianuarie 2014	EUR 1EUR = 4,4847	RON 1 RON	TOTAL
Pozitie Neta Activ / (Datorie)	1.391.548	13.819.117	15.210.665
Profit / (Pierdere)	**69.577**	-	**60.577**

Riscul ratei dobânzii

Riscul ratei dobânzii este riscul ca valoarea instrumentelor financiare să fluctueze datorită schimbărilor ratei dobânzii pe piață. Venitul și fluxul de numerar al Societății nu pot fi afectate de fluctuația ratei dobânzii de pe piață, întrucât Societatea nu mai are angajate imprumuturi la sfarsitul perioadei de raportare.

Expunerea la riscul de rată a dobânzii

La data raportării Societatea nu deține instrumente financiare purtătoare de dobanda variabila sau fixa.

e. Gestionarea capitalului

Obiectivele Societății în gestionarea capitalurilor sunt acelea de a asigura protecția și capabilitatea de a-și recompensa acționarii, de a menține o structură optima a capitalurilor pentru a reduce costurile de capital.

Societatea monitorizează volumul capitalului atras pe baza gradului de îndatorare. Această rată este calculată ca raport între datorii nete și total capitaluri. Datoriile nete sunt calculate ca total datorii nete de numerar. Totalul capitalurilor sunt calculate ca și capital propriu la care se adaugă datoriile nete.

NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS

24. INSTRUMENTE FINANCIARE (continuare)

e. Gestionarea capitalului (continuare)

	31 martie 2014	01 ianuarie 2014
Total datorii	**6.208.734**	**4.747.024**
Numerar şi echivalente de numerar	14.257.558	13.188.711
Total capitaluri proprii	**46.368.467**	**45.397.867**
Indicatorul datoriei nete	**-0,17**	**-0,19**

25. ANGAJAMENTE SI CONTINGENTE

(a) Impozitarea

Sistemul de impozitare din România este într-o fază de consolidare şi armonizare cu legislaţia europeană. Totuşi, încă există interpretări diferite ale legislaţiei fiscale. În anumite situaţii, autorităţile fiscale pot trata în mod diferit anumite aspecte, procedând la calcularea unor impozite şi taxe suplimentare şi a dobânzilor şi penalităţilor de întârziere aferente (0,04% pe zi). În România, exerciţiul fiscal rămâne deschis pentru verificare fiscală timp de 5 ani. Conducerea Societăţii consideră că obligaţiile fiscale incluse în aceste situaţii financiare sunt adecvate.

(b) Asigurări încheiate

La 31 martie 2014, Societatea are încheiate poliţe de asigurare pentru imobilizări corporale.

(c) Actiuni in instanta

Societatea este obiectul unui număr de acţiuni în instanţă rezultate în cursul normal al desfăşurării activităţii.

În afara sumelor deja înregistrate în prezentele situaţii financiare ca provizioane sau ajustări pentru deprecierea creanţelor şi descrise în note, sumele aferente altor acţiuni în instanţă vor fi recunoscute în momentul obţinerii unei sentinţe definitive şi irevocabile/încasării lor.

La 31 martie 2014, Societatea este implicată în acţiuni în instanţă după cum urmează:

- 45 procese în calitate de reclamant pentru creanţele neîncasate, pentru care s-au constituit ajustări prezentate în nota 16;
- 13 de procese în caliate de parât care au ca obiect litigii de muncă, pentru care se solicită eliberarea de adeverinţe din care să rezulte prestare activitate grupa a- II - a de muncă necesare pentru pensionare si nu pot genera datorii pentru Societate. Managemenul estimeaza ca rezultatul acestor procese nu va avea un impact semnificativ asupra pozitiei financiare a Societatii.
- Alte litigii în numar de 15 procese in calitate de reclamant care au ca obiect cerere de insolvenţă, faliment, Societatea nu estimeaza ca va obtine beneficii economice viitoare.

NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS

26. PĂRȚI AFILIATE

SIF Moldova este acționar majoritar la Mecanica Ceahlău SA, deținând 55,1053% din totalul acțiunilor. Societatea face parte din perimetrul de consolidare al SIF MOLDOVA.

Roumanian Opportunities Fund. loc. Windward Caiman este actionar semnificativ la Mecanica Ceahlau SA, detinand 27,3464% din totalul actiunilor.

Părțile afiliate Societății și relațiile cu aceasta sunt prezentate mai jos:

Entitatea	Natura relației
SIF Moldova	Societate mamă
Roumanian Opportunities Fund. loc. Windward Caiman	Acționar semnificativ
Transport Ceahlau SRL	Societate afiliată

Nu au fost identificate tranzacții, sume datorate și de primit cu SIF Moldova, altele decât dividendele cuvenite.

Nu au fost identificate tranzacții, sume datorate și de primit cu Roumanian Opportunities Fund. loc. Windward Caiman altele decât dividendele cuvenite.

Interesele de participare pe care le detine Societatea la 31 martie 2014 la Transport Ceahlau SRL sunt prezentate astfel:

	31 martie 2014	01 ianuarie 2014
Acțiuni necotate la 1 ianuarie	**51.000**	**51.000**
Achiziții	-	-
Cedări	-	-
Ajustări depreciere	51.000	51.000
Sold la 31 martie	**-**	**-**

Principalul obiect de activitate al Transport Ceahlău SRL îl reprezintă transportul rutier de mărfuri, dar ponderea activității desfășurate este reprezentată de operațiuni de mecanică generală.

Situația miscărilor titlurilor de participare la 31 martie 2014, este următoarea:

			Procentul de participare	
	Data achiziției	Data vanzarii	31 martie 2014	01 ianuarie2014
Transport Ceahlau SRL	2004	-	24,28	24,28

Interesele de participare pe care le deține Societatea au fost înregistrate la cost.

NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS

26. PĂRȚI AFILIATE (continuare)

Tranzacţii cu personalul cheie de conducere

Împrumuturi acordate directorilor

Societatea nu a acordat avansuri, credite sau împrumuturi membrilor organelor de administraţie, conducere şi de supraveghere in trimestrul I 2014.

Beneficii ale personalului cheie de conducere

Drepturile salariale ale directorilor sunt stabilite de către Consiliul de Administraţie în conformitate cu prevederile legale şi ale contractelor de management.

a) Drepturi salariale acordate

	31 martie 2014	31 martie 2013
Contracte de management	110.192	82.830
Membri Consiliu de Administratie	217.902	43.456

b) Soldul aferent la 31 martie

	31 martie 2014	31 martie 2013
Contracte de management	18.708	6.632
Membri Consiliu de Administratie	-	10.682

Arghirescu Laura
Director general

Marian Gabriela
Director financiar