

MECANICA CEHLAU S.A.

**SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE ȘI
RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT**

**PENTRU ANUL INCHEIAT LA
31 DECEMBRIE 2017**

**INTOCMITE IN CONFORMITATE CU ORDINUL 2844 DIN 2016
PENTRU APROBAREA REGLEMENTARILOR CONTABILE CONFORME CU
STANDARDELE INTERNATIONALE DE RAPORTARE FINANCIARA**

CUPRINS:

SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT	1 – 4
SITUAȚIA INDIVIDUALA A POZIȚIEI FINANCIARE	5 – 6
SITUAȚIA INDIVIDUALA A REZULTATULUI GLOBAL	7 – 8
SITUAȚIA INDIVIDUALA A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII	9 – 10
SITUATIA INDIVIDUALA A FLUXURILOR DE TREZORERIE	11
NOTELE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE	12 – 50
RAPORTUL ADMINISTRATORULUI	1 – 21
ANEXE LA RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE	22 – 31

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către Acționarii,
Mecanica Ceahlau S.A.

Opinie cu rezerve

1. Am auditat situațiile financiare ale Societății Mecanica Ceahlau S.A. („Societatea”), cu sediul social în Strada Dumbravei, nr.6, Piatra Neamț, identificată prin codul unic de înregistrare fiscală 14942091, care cuprind situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2017 și situația rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii și situația fluxurilor de trezorerie aferente exercițiului încheiat la această dată, precum și un sumar al politicilor contabile semnificative și notele explicative.
2. Situațiile financiare la 31 decembrie 2017 se identifică astfel:
 - Activ net / Total capitaluri proprii: 48.158.682 Lei
 - Pierdere netă a exercițiului financiar: (1.589.468) Lei
3. În opinia noastră, cu excepția posibilelor efecte ale aspectului descris în paragraful 4 și a efectelor aspectului descris în paragraful 5 și paragraful 6 din secțiunea „Baza pentru opinia cu rezerve” din raportul nostru, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a Societății la data de 31 decembrie 2017, și performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană cu modificările ulterioare.

Baza pentru opinia cu rezerve

4. Așa cum este prezentat în Nota 12, Societatea deține un teren în suma de 7.217.773 RON la 31 decembrie 2017. Conform principiilor contabile în vigoare, reevaluările trebuie făcute cu suficientă regularitate, astfel încât valoarea contabilă să nu difere substanțial de cea care ar fi determinată folosind valoarea justă de la data bilanțului. Prin urmare, noi nu suntem în măsură să determinăm dacă sunt necesare ajustări asupra valorilor terenurilor, rezervelor din reevaluare aferente și asupra contului de profit și pierdere la data menționată mai sus.
5. În cursul anului 2017, Compania a înregistrat returnări și comisioane dealeri cu valori actuale mai mari decât valorile estimate la 31 decembrie 2016, cu un impact net pe returnări de 191.298 RON și 544.581 RON pentru comisioane dealeri. La 31 decembrie 2017, Societatea a corectat sumele menționate prin rezultatul reportat și nu în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană cu modificările ulterioare. Opinia noastră cu privire la situațiile financiare ale anului curent este modificată, ca urmare a efectelor asupra gradului de comparabilitate a cifrelor din perioada curentă cu cifrele corespondente anului 2016.
6. La 31 decembrie 2016, Societatea a capitalizat cheltuieli în cuantum de 522,645 RON aferente unor proiecte rezultate din activitatea de cercetare și dezvoltare „Promovarea în România a tehnologiei de cultivare a salciei energetice ca sursă alternativă de energie curată” derulat între anii 2012-2016. Opinia noastră a conținut o rezerva în legătura cu acest aspect în anul precedent, iar opinia noastră cu privire la situațiile financiare ale anului curent este și ea modificată, ca urmare a efectelor asupra gradului de comparabilitate a cifrelor din perioada curentă cu cifrele corespondente anului 2016.

7. Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit ("ISA"), Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului și al Consiliului European (în cele ce urmează „Regulamentul”) și Legea nr. 162/2017 („Legea”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea “Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare” din raportul nostru. Suntem independenți față de Societate, conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (codul IESBA), conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România, inclusiv Regulamentul și Legea, și ne-am îndeplinit responsabilitățile etice conform acestor cerințe și conform Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră cu rezerve.

Aspectele cheie de audit

8. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblu și în formarea opiniei noastre asupra acestora și nu oferim o opinie separată cu privire la aceste aspecte. În plus față de aspectul descris în secțiunea „Baza pentru opinia cu rezerve”, am determinat ca aspectele descrise mai jos reprezintă aspecte cheie de audit ce trebuie comunicate în raportul nostru.

Aspectele cheie de audit	Procedurile efectuate:
Recunoașterea veniturilor	
<p>Deoarece societatea se afla într-un proces de creștere pe piața care presupune atingerea anumitor performanțe financiare consideram ca exista o presiune asupra managementului în a-si atinge obiectivele planificate. Noi am considerat ca recunoașterea veniturilor rezultate din vânzarea produselor depind de evaluarea adecvata a preturilor folosite si de înregistrarea în perioada la care se refera a acestora, dat fiind faptul ca exista o varietate de clauze comerciale în contractele de clienți. Noi am considerat ca recunoașterea veniturilor este semnificativa pentru audit, întrucât ar determina recunoașterea unor venituri si profituri nerealizate.</p> <p>Politicile contabile privind recunoașterea veniturilor se regăsesc în cadrul notei 3 la situațiile financiare.</p>	<p>Auditul nostru a inclus următoarele proceduri:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Am evaluat controalele existente cu privire la activitatea de vânzare, respectiv procesul de facturare și recunoașterea veniturilor; • Am testat eficiența operațională a controalelor asupra procesului de venituri printr-un eșantion de venituri obținând probe ale semnăturilor și aprobărilor necesare; • Am confirmat veniturile cu cei mai importanți clienți selectați; • Am selectat un eșantion de venituri, pe care le-am comparat cu documentele justificative relevante pentru a asigura acuratețea și completitudinea veniturilor înregistrate. • Am analizat veniturile comparând perioada curentă cu cea anterioară pentru: vânzări, volume produse, volume pe clienți și marja. • Am analizat comisioanele acordate clienților ca urmare a prevederilor contractului. • Am analizat retururile ulterioare aferente vânzărilor din 2017.

Alte informații – Raportul administratorilor

9. Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea altor informații. Acele alte informații cuprind Raportul administratorilor, dar nu cuprind situațiile financiare și raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastră cu privire la situațiile financiare nu acoperă și aceste alte informații și cu excepția cazului în care se menționează explicit în raportul nostru, nu exprimăm nici un fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

În legătură cu auditul situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu situațiile financiare, sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

În ceea ce privește Raportul administratorilor, am citit și raportăm dacă acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor publice nr. 2844/2016, pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană cu modificările ulterioare.

În baza exclusiv a activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului situațiilor financiare, în opinia noastră:

- a) Informațiile prezentate în Raportul administratorilor pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare sunt în concordanța, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare;
- b) Raportul Administratorilor, a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor publice nr. 2844/2016, pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană cu modificările ulterioare.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Societate și la mediul acesteia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2017, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul administratorilor. Cu excepția posibilelor efecte ale aspectului descris în secțiunea „Baza pentru opinia cu rezerve” din raportul nostru, nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernarea pentru situațiile financiare

10. Conducerea este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor publice nr. 2844/2016, pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană cu modificările ulterioare și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
11. În întocmirea situațiilor financiare, conducerea este responsabilă pentru aprecierea capacității Societății de a-și continua activitatea, prezentând, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și utilizând contabilitatea pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Societatea sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.
12. Persoanele responsabile cu guvernarea sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Societății.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

13. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.

14. Ca parte a unui audit în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
 - Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății.
 - Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.
 - Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
 - Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.
15. Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernarea, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.
16. De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernarea o declarație că am respectat cerințele etice relevante privind independența și că le-am comunicat toate relațiile și alte aspecte despre care s-ar putea presupune, în mod rezonabil, că ne afectează independența și, acolo unde este cazul, măsurile de protecție aferente.
17. Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernarea, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă și care reprezintă, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul auditorului, cu excepția cazului în care legile sau reglementările interzic prezentarea publică a aspectului sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, determinăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil ca beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

18. Am fost numiți de Adunarea Generală a Acționarilor la data de 01.08.2017 să audităm situațiile financiare ale Mecanica Ceahlau SA pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2017. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 6 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2012 până la 31 decembrie 2017.

Confirmăm că:

- Opinia noastră de audit este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societății, pe care l-am emis în aceeași dată în care am emis și acest raport. De asemenea, în desfășurarea auditului nostru, ne-am păstrat independența față de entitatea auditată.
- Nu am furnizat pentru Societate servicii non audit interzise, menționate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr. 537/2014.

Partenerul de misiune al auditului pentru care s-a întocmit acest raport al auditorului independent este Alina Mirea.

Alina Mirea, Partener de Audit

*Înregistrată la Camera Auditorilor Financiari din România
cu certificatul nr. 1504/01.04.2003*

În numele:

DELOITTE AUDIT S.R.L.

*Înregistrată la Camera Auditorilor Financiari din România
cu certificatul nr. 25/25.06.2001*

Sos. Nicolae Titulescu nr. 4-8, America House, Intrarea de Est,
Etajul 2 - zona Deloitte și Etajul 3, sector 1,
București, România
30 martie 2018

MECANICA CEAHLAU S.A.
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A POZITIEI FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017

	Nota	31 decembrie 2017	01 ianuarie 2017
Active			
Active Imobilizate			
Imobilizări corporale	12	22.527.105	21.778.510
Terenuri și amenajări la terenuri		11.177.454	12.082.199
Construcții		5.368.228	5.547.881
Instalații tehnice și mijloace de transport		5.603.028	4.116.666
Mobilier, aparatură birotică		21.524	31.765
Imobilizări corporale în curs de execuție		356.871	-
Imobilizări necorporale	13	140.392	571.122
Alte imobilizări necorporale		110.609	122.464
Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și active similare		13.097	448.658
Imobilizări necorporale în curs		16.686	-
Investiții imobiliare	14	1.608.409	465.631
Total Active Imobilizate		24.275.906	22.815.263
Active Curente			
Stocuri	15	15.908.598	14.789.473
Creanțe comerciale și alte creanțe	16,26	14.813.015	12.994.022
Cheltuieli înregistrate în avans		215.765	41.779
Active financiare la valoarea justă (unitati de fond ,depozit bancar)		4.091.943	3.046.521
Numerar și echivalente de numerar	17	4.819.739	5.003.004
Total Active Curente		39.849.060	35.874.799
Total Active		64.124.966	58.690.062
Capitaluri Proprii			
Capital social	18	23.990.846	23.990.846
Rezerve	18	18.755.289	19.095.975
Rezultatul exercițiului	19	(1.589.468)	2.105.150
Rezultatul raportat		9.518.271	9.117.566
Alte elemente de capitaluri proprii		(2.516.256)	(2.826.120)
Total Capitaluri Proprii		48.158.682	51.483.417

MECANICA CEHLAU S.A.
SITUATIA INDIVIDUALA A POZITIEI FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017

	Nota	31 decembrie 2017	01 ianuarie 2017
Datorii			
Datorii pe Termen Lung			
Imprumuturi pe termen lung	20	1.600.671	253.913
Provizion pentru pensii	22	296.913	226.364
Datorii privind impozitul amânat	11	1.462.767	2.353.763
Total Datorii pe Termen Lung		3.360.351	2.834.040
Datorii Curente			
Imprumuturi pe termen scurt	20	454.858	117.557
Datorii comerciale și alte datorii	23	10.254.856	3.675.390
Venituri înregistrate în avans	6	1.377.762	2.277
Provizioane	22	518.457	577.381
Total Datorii Curente		12.605.933	4.372.605
Total Datorii		15.966.284	7.206.645
Total Capitaluri Proprii și Datorii		64.124.966	58.690.062

Situațiile financiare preliminare au fost aprobate de către Consiliul de Administrație, în data de 23.03.2018 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Molesag Ion Sorin,
 Director general

Marian Gabriela,
 Director financiar

MECANICA CEAHLAU S.A.
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017

Activitati Continue	Nota	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Venituri	5	44.571.192	37.324.149
Alte venituri	6	95.779	576.128
Variatia stocurilor		-	-
Total Venituri Operaționale		44.666.971	37.900.277
Cheltuieli privind stocurile (inclusiv costul marfurilor vandute)		(22.125.500)	(16.907.521)
Cheltuieli privind utilitățile		(627.875)	(651.217)
Cheltuieli cu salarii, contribuții și alte beneficii	8	(7.320.766)	(6.946.930)
Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea imobilizărilor	12,13	(2.189.569)	(1.658.224)
Castiguri/Pierderi din cedarea imobilizărilor		-	-
Castiguri/Pierderi din investițiile imobiliare	14	-	-
Ajustarea valorii activelor curente	17	(1.753.225)	128.902
Ajustări privind provizioanele	22	755.086	164.836
Alte cheltuieli	7,26	(12.636.354)	(8.598.556)
Total Cheltuieli Operaționale		(45.898.204)	(34.468.710)
Rezultatul Activităților Operaționale		(1.231.233)	3.431.567
Venituri financiare		168.181	156.951
Cheltuieli financiare		(820.200)	(1.049.964)
Rezultatul Financiar Net	9	(652.019)	(893.013)
Rezultatul înainte de impozitare		(1.883.252)	2.538.555
Cheltuielile cu impozitul pe profit curent	10	(414.274)	(366.853)
Cheltuieli cu impozitul pe profit amânat	10	(281.763)	(239.987)
Castiguri aferente impozitului pe profit amânat	10	989.821	173.436
Rezultatul din Activități		(1.589.468)	2.105.150

MECANICA CEAHLAU S.A.
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017

	Nota	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Activitati Continue	19		
Alte Elemente ale Rezultatului Global		-	-
Rezerve din reevaluare cresteri		-	-
Impozit amanat capital		(182.936)	-
Rezerve din reevaluare descresteri		-	(111.506)
		<u>(182.936)</u>	<u>(111.506)</u>
Alte elemente ale rezultatului global, după impozitare		(182.936)	(111.506)
Total rezultat global aferent perioadei		(1.772.404)	1.993.644
Profit atribuibil/pierdere		(1.589.468)	2.105.150
Rezultatul pe acțiune de bază		-	0,0088

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de către Consiliul de Administrație, în data de 23.03.2018 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Molesag Ion Sorin,
 Director general

Marian Gabriela,
 Director financiar

MECANICA CEHLAU S.A.
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017

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 2016	23.990.846	2.099.928	12.708.324	4.272.302	8.195.008	2.243.040	(2.851.469)	50.657.979
Tranfer rezultat an 2015 la rezultat reportat	-	-	-	-	2.243.040	(2.243.040)	-	-
Transfer rezultat reportat la rezerva legala	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer rezultat reportat 2015 la alte rezerve	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer rezerve legale din profit 2015 la alte rezerve	-	-	-	-	(134.436)	-	134.436	-
Pierdere / Profit net al exercițiului	-	-	-	-	-	2.105.150	-	2.105.150
Rezerva legala 2016	-	126.928	-	-	-	-	(126.928)	-
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-	-	-
Impozit amânat capitaluri	-	-	-	-	-	-	17.841	17.841
Transferul la rezultat reportat surplusului realizat din rezervele din reevaluare	-	-	(111.506)	-	111.506	-	-	-
Dividende distribuite acționarilor	-	-	-	-	(1.199.543)	-	-	(1.199.543)
Participare CA la profit	-	-	-	-	(98.010)	-	-	(98.010)
Sold la 31 decembrie 2016	23.990.846	2.226.856	12.596.818	4.272.302	9.117.565	2.105.150	(2.826.120)	51.483.417

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de către Consiliul de Administrație, în data de 23.03.2018 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Molesag Ion Sorin,
 Director general

Marian Gabriela,
 Director financiar

Notele atasate fac parte din aceste situații financiare

MECANICA CEHLAU S.A.
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017

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 2017	23.990.846	2.226.856	12.596.817	4.272.302	9.117.566	2.105.150	(2.826.120)	51.483.417
Tranfer rezultat an 2016 la rezultat reportat	-	-	-	-	2.105.150	(2.105.150)	-	-
Transfer rezultat reportat la rezerva legala	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer rezultat reportat 2016 la alte rezerve	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer rezerve legale din profit la alte rezerve	-	-	-	802.670	(802.670)	-	-	-
Pierdere/Profit net al exercițiului zerva legala 2017	-	-	-	-	(126.928)	(1.589.468)	126.928	(1.589.468)
Alte elemente ale rezultatului global								
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile	-	-	-	-	(742.652)	-	-	(742.652)
Impozit amânat capitaluri	-	-	-	-	-	-	182.936	182.936
Transferul la rezultat reportat aferent surplusului realizat din rezervele din reevaluare	-	-	(1.143.358)	-	1.143.358	-	-	-
Dividende distribuite acționarilor	-	-	-	-	(1.175.551)	-	-	(1.175.551)
Participare la profit	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2017	23.990.846	2.226.856	11.453.460	5.074.972	9.518.272	(1.589.468)	(2.516.256)	48.158.682

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de către Consiliul de Administrație, în data de 23.03.2018 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Molesag Ion Sorin,
 Director general

Marian Gabriela,
 Director financiar

Notele atasate fac parte din aceste situatii financiare

MECANICA CEAHLAU S.A.
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017

	Nota	2017	2016
Fluxuri de numerar din activități de exploatare			
Incasari în numerar de la clienti		47.323.142	43.778.579
Plăți către furnizori și angajați		(42.314.824)	(39.274.618)
Numerar generat din activități de exploatare		5.008.318	4.503.961
Dobânzi plătite		-	(4.843)
Impozit pe profit plătit		(410.953)	(240.743)
Numerar net generat din exploatare		4.597.353	4.258.375
Fluxuri de numerar din activități de investiții			
Dobânzi încasate		8.322	2.307
Dividende platite		(1.126.455)	(1.147.866)
Achiziții de imobilizări corporale		(4.233.910)	(249.006)
Rascumparare unitati de fond		-	-
Investitii pe termen scurt		(1.000.000)	-
Numerar net generat din investiții		(6.352.043)	(1.394.585)
Fluxuri de numerar din activități de finanțare			
Incasari din imprumuturi pe termen lung/scurt		1.917.789	-
Rambursarea imprumuturilor		(158.547)	-
Plata datoriilor din leasing financiar		(157.454)	(176.344)
Numerar net (utilizat în) activități de finanțare		1.601.788	(176.344)
Descreșterea netă a numerarului și a echivalentelor de numerar			
		(152.890)	2.687.446
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie		5.003.004	2.343.920
Efectul variației de schimb valutar asupra numerarului		(30.375)	(28.362)
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie		4.819.739	5.003.004

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 23.03.2018 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Molesag Ion Sorin

Director general

Marian Gabriela

Director financiar

1. 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 ale Societății au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”) în vigoare la data de raportare a Societății, respectiv 31 decembrie 2017 și în conformitate cu prevederile Ordinului Ministrului Finanțelor Publice nr. 2844/2016, 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, cu modificările și clarificările ulterioare. Aceste prevederi corespund cerințelor Standardelor Internaționale de Raportare Financiară, adoptate de către Uniunea Europeană.

Activitatea principală a Societății este fabricarea mașinilor și utilajelor pentru agricultură și exploatarea forestieră.

2. BAZELE INTOCMIRII

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 2488 din 2016 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.

Situațiile financiare individuale au fost autorizate pentru emitere de către Consiliul de Administrație la data 23.03.2018

b. Bazele evaluării

Situațiile financiare individuale au fost întocmite pe baza costului istoric cu excepția cladirilor care sunt tinute la valoarea reevaluată și a investițiilor imobiliare care sunt tinute la valoarea justă.

Aceste situații financiare individuale au fost întocmite în scopuri generale, pentru uzul persoanelor care cunosc prevederile Standardelor Internaționale de raportare financiară, aplicabile societăților comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată, aprobate prin OMFP 2844/2016.

În consecință, aceste situații financiare individuale nu trebuie considerate ca unica sursă de informații de către un potențial investitor sau de către 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. Tranzacțiile în valuta se exprimă în LEI prin aplicarea cursului de schimb de la data tranzacției. Activele și datoriile monetare exprimate în valuta la sfârșitul anului sunt exprimate în LEI la cursul de schimb de la acea dată. Castigurile și pierderile din diferențele de curs valutar, realizate sau nerealizate, sunt înregistrate în Situația individuală a rezultatului global a anului respectiv.

2. BAZELE INTOCMIRII (continuare)

c. Moneda funcțională și de prezentare (continuare)

Ratele de schimb la 31 decembrie 2017 și 31 decembrie 2016 sunt după cum urmează:

	2017	2016
EUR	4,6597	4,5411
USD	3,8915	4,3033

Activele și datoriile nemonetare exprimate într-o monedă străină care sunt evaluate la valoarea justă sunt convertite în moneda funcțională la cursul de schimb valutar de la data la care a fost determinată valoarea justă. Elementele nemonetare care sunt evaluate la cost istoric într-o monedă străină sunt convertite utilizând cursul de schimb valutar de la data tranzacției.

d. Utilizarea estimărilor și raționamentelor profesionale

Pregătirea situațiilor financiare individuale în conformitate cu Ordinul nr. 2844/2016, cu modificările ulterioare, 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 anul financiar curent și anterior sunt incluse în următoarele note:

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

Estimările și presupunerile asociate acestor estimări sunt bazate pe experiența istorică, precum și pe alți factori considerați rezonabili în contextul acestor estimări. Rezultatele acestor estimări și ipoteze formează baza judecăților referitoare la valorile contabile ale activelor și datoriilor care nu pot fi obținute din alte surse de informații.

Estimările și judecățile critice pe care managementul le-a făcut în procesul de aplicare a politicilor contabile și care au efect semnificativ asupra valorii recunoscute în situațiile financiare sunt prezentate în continuare.

Concedii neefectuate

Managementul estimează la sfârșitul fiecărei perioade de raportare valoarea concediilor neefectuate de către angajații Societății.

Creanțe și datorii privind impozitul amanat

Activele și datoriile de impozit amanat sunt determinate pe baza diferențelor temporare dintre valoarea contabilă a activelor și datoriilor din situațiile financiare și valoarea lor fiscală. Recunoașterea activelor privind impozitul amanat se face în limita în care este probabil ca un beneficiu impozabil, asupra căruia vor putea să fie imputate aceste diferențe temporare deductibile, să fie disponibil.

Creanțe și facturi de întocmit

Managementul estimează la sfârșitul fiecărei perioade de raportare probabilitatea de încasare a creanțelor și constituie ajustări de valoare pentru partea considerată a fi nerecuperabilă. Ajustările sunt făcute pe baza analizei specifice a facturilor aflate în sold.

De asemenea, managementul estimează valoarea facturilor de întocmit pe baza contractelor existente.

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.

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 si valoarea lor fiscala. Recunoasterea activelor privind impozitul amanat se face in limita în care este probabil ca un beneficiu impozabil, asupra căruia 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 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.

e. Politici contabile aplicabile

Standarde si interpretări în vigoare în perioada curentă

Următoarele amendamente la standardele existente și interpretările noi emise de Consiliul pentru standarde internaționale de contabilitate (IASB) și adoptate de UE sunt în vigoare pentru perioada de raportare curentă:

- **Amendamente la IFRS 10 „Situatii financiare consolidate”, IFRS 12 „Prezentarea informațiilor privind interesele în alte entități” și IAS 28 „Investiții în entități asociate și asocieri în participație”** - Societăți de investiții: aplicarea excepției de consolidare - adoptate de UE în 22 septembrie 2016 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016),

2. BAZELE ÎNTOCMIRII (continuare)

e. Politici contabile aplicabile (continuare)

- **Amendamente la IFRS 11 „Asocieri în participație”** – Contabilitatea achizițiilor de interes în operațiunile comune - adoptate de UE în 24 noiembrie 2015 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016),
- **Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare”** - Inițiativa privind cerința de prezentare - adoptate de UE în 18 decembrie 2015 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016),
- **Amendamente la IAS 16 „Imobilizări corporale” și IAS 38 „Imobilizări necorporale”** – Clarificări privind metodele de amortizare acceptabile - adoptate de UE în 2 decembrie 2015 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016),
- **Amendamente la IAS 16 „Imobilizări corporale” și IAS 41 „Agricultura”** – Plante de reproducere - adoptate de UE în 23 noiembrie 2015 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016),
- **Amendamente la IAS 19 „Beneficiile angajaților”** – Planuri de beneficii determinate: Contribuțiile angajaților - adoptate de UE în 17 decembrie 2014 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 februarie 2015),
- **Amendamente la IAS 27 „Situații financiare individuale”** – metoda punerii în echivalență în situațiile financiare individuale - adoptate de UE în 18 decembrie 2015 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016),
- **Amendamente la diverse standarde „Îmbunătățiri ale IFRS (ciclul 2010-2012)”** care rezultă din proiectul anual de îmbunătățire a IFRS (IFRS 2, IFRS 3, IFRS 8, IFRS 13, IAS 16, IAS 24 și IAS 38) cu scopul principal de a elimina inconsecvențele și de a clarifica anumite formulări - adoptate de UE în 17 decembrie 2014 (amendamentele sunt aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 februarie 2015),
- **Amendamente la diverse standarde „Îmbunătățiri ale IFRS (ciclul 2012-2014)”** care rezultă din proiectul anual de îmbunătățire a IFRS (IFRS 5, IFRS 7, IAS 19 și IAS 34) cu scopul principal de a elimina inconsecvențele și de a clarifica anumite formulări - adoptate de UE în 15 decembrie 2015 (amendamentele sunt aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016).

Adoptarea acestor amendamente la standardele existente nu a dus la modificări semnificative în situațiile financiare ale Societății .

Standarde noi si amendamente la standardele existente emise de IASB, inasa care nu au fost încă în vigoare

Standarde si interpretări emise de IASB, adoptate de UE dar care nu sunt încă în vigoare

La data aprobării acestor situații financiare, următoarele standarde noi și amendamente la standardele emise de IASB și adoptate de UE nu sunt încă în vigoare.

- **IFRS 9 „Instrumente financiare”** - adoptat de UE în 22 noiembrie 2016 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018),
- **IFRS 15 „Venituri din contracte cu clienții”** și amendamentele la IFRS 15 “Data intrării în vigoare a IFRS 15” - adoptate de UE în 22 septembrie 2016 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018).

Societatea a ales să nu adopte aceste standarde noi și amendamente la standardele existente înaintea datelor efective de intrare în vigoare. Societatea anticipează că adoptarea acestor standarde și amendamente la standardele existente nu va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Societății în perioada de aplicare inițială.

2. BAZELE ÎNTOCMIRII (continuare)

e. Politici contabile aplicabile (continuare)

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

În prezent, IFRS astfel cum au fost adoptate de UE nu diferă semnificativ de reglementările adoptate de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB), cu excepția următoarelor standarde noi, amendamente la standardele existente și interpretări noi, care nu au fost aprobate pentru utilizare în UE la data publicării situațiilor financiare (datele de intrare în vigoare menționate mai jos sunt pentru toate standardele IFRS):

- **IFRS 14 „Conturi de amânare aferente activităților reglementate”** (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016) – Comisia Europeană a decis să nu emită procesul de aprobare a acestui interimar și să aștepte finalizarea acestuia,
- **IFRS 16 „Leasing”** (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019),
- **Amendamente la IFRS 2 „Plata pe bază de acțiuni”** – Clasificarea și evaluarea tranzacțiilor cu plată pe bază de acțiuni (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018),
- **Amendamente la IFRS 4 „Contracte de asigurare”** - Aplicarea IFRS 9 Instrumente financiare împreună cu IFRS 4 Contracte de asigurare (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018 sau la aplicarea pentru prima dată a IFRS 9 “Instrumente financiare”),
- **Amendamente la IFRS 10 „Situații financiare consolidate” și IAS 28 „Investiții în entități asociate și asocieri în participație”**- Vânzarea de sau contribuția cu active între un investitor și entitățile asociate sau asocierile în participație ale acestuia și amendamentele ulterioare (data intrării în vigoare a fost amânată pe perioadă nedeterminată, până când se va finaliza proiectul de cercetare privind metoda punerii în echivalență),
- **Amendamente la IFRS 15 „Venituri din contracte cu clienții”** – Clarificări la IFRS 15 Venituri din contracte cu clienții (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018),
- **Amendamente la IAS 7 „Situațiile fluxurilor de trezorerie”** - Inițiativa privind cerințele de prezentare (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2017),
- **Amendamente la IAS 12 „Impozitul pe profit”** – Recunoașterea activelor cu impozitul amânat pentru pierderile nerealizate (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2017),
- **Amendamente la IAS 40 „Investiții imobiliare”** – Transferuri de investiții imobiliare (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018),
- **Amendamente la diverse standarde „Îmbunătățiri ale IFRS (ciclul 2014-2016)”** care rezultă din proiectul anual de îmbunătățire a IFRS (IFRS 1, IFRS 12 și IAS 28) cu scopul principal de a elimina inconsecvențele și de a clarifica anumite formulări (Amendamente la IFRS 12 sunt aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2017 iar amendamentele la IFRS 1 și IAS 28 sunt aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018),
- **IFRIC 22 „Tranzacții cu valută și avansuri”** (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018).

Societatea anticipează că adoptarea acestor standarde și amendamente la standardele existente nu va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Societății în perioada de aplicare inițială. Contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor pentru un portofoliu de active și pasive financiare ale cărei principii nu au fost adoptate de UE rămâne nereglementată.

Conform estimărilor Societății folosirea contabilității de acoperire împotriva riscurilor unui portofoliu de active și pasive financiare conform IAS 39: “Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare” nu ar afecta semnificativ situațiile financiare, dacă este aplicată la data bilanțului.

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 decembrie 2017.

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 individuală 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 derecunoște 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.

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 experiența anterioară, in vederea unei estimări colective, asa cum este prezentat in Nota 3.i.(i). Creanțele comerciale sunt înregistrate la valoarea facturată mai puțin ajustările pentru deprecierea acestor creanțe (vezi Nota 3.i.(i)).

Valoarea nominala a creantelor cu incasare in rate scadente mai mari de un an este actualizata considerand cea mai buna estimare a unei rate a dobanzii, pentru a lua in considerare valoarea in timp a banilor.

NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

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

(i) Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere

Activele financiare sunt clasificate în baza modului de afaceri al societății pentru gestionarea activelor financiare și caracteristicilor fluxurilor de trezorerie contractuale al activului financiar.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Activele financiare sunt clasificate in aceasta categorie daca sunt achizitionate in vederea vanzarii si/sau reachizitiei in termen scurt. Aceasta categorie include investitii in fonduri administrate. Aceste active sunt achizitionate in principal pentru a genera profit din fluctuatiile pe termen scurt ale preturilor.

Activele financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere sunt inregistrate in situatia pozitiei financiare la valoarea justa.

Un câștig sau o pierdere privind aceste instrumente este recunoscut direct în contul de profit și pierdere.

(ii) Datorii financiare nederivate

Societatea recunoaște inițial instrumentele de datorie emise și datorii subordonate la data tranzacționării, atunci când Societatea devine parte a condițiilor contractuale ale datoriei.

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

Aceste datorii financiare sunt recunoscute inițial la valoarea justă plus orice costuri de tranzacționare direct atribuibile. Ulterior recunoașterii inițiale, aceste datorii financiare sunt evaluate la cost amortizat.

Datoriile catre furnizori si alte datorii, inregistrate initial 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

Acțiunile ordinare sunt clasificate ca parte a capitalurilor proprii. Societatea recunoaște modificările 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. Costurile aditionale atribuibile direct emiterii de parti sociale sunt recunoscute ca o deducere din capitalurile proprii, net de efectele impozitarii.

c. Dividende

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

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.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

d. Imobilizări corporale (continuare)

În cazul reevaluării, diferența dintre valoarea justă și valoarea la cost istoric este prezentată la rezerva din reevaluare. Dacă rezultatul reevaluării este o creștere față de valoarea contabilă netă, atunci aceasta se tratează astfel:

- ca o creștere a rezervei din reevaluare dacă nu a existat o scădere anterioară recunoscută ca o cheltuială aferentă acelui activ; sau
- ca un venit care să compenseze cheltuiala cu scăderea recunoscută anterior la acel activ.

Dacă rezultatul reevaluării este o scădere a valorii contabile nete, aceasta se tratează astfel:

- ca o cheltuială cu întreaga valoare a deprecierei, atunci când în rezerva din reevaluare nu este înregistrată o sumă referitoare la acel activ (surplus din reevaluare); sau
- ca o scădere a rezervei din reevaluare cu minimumul dintre valoarea acelei rezerve și valoarea scăderii, 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.

(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 rămasă a respectivului mijloc fix. Partea din anumite elemente ale imobilizărilor corporale pot necesita înlocuiri la intervale regulate de timp. O entitate recunoaște în valoarea contabilă a unui element de imobilizare costul de înlocuire a unei piese de schimb dintr-un astfel de element atunci când acest cost apare, dacă sunt îndeplinite criteriile de recunoaștere.

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.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

d. Imobilizări corporale (continuare)

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. Informațiile sunt prezentate în 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.

e. Imobilizări necorporale

(i) Alte imobilizări necorporale

Alte imobilizări necorporale achiziționate 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 în valoarea justă sunt recunoscute în situația rezultatului global. La data de 31 decembrie 2017 a fost efectuată reevaluarea aferentă investițiilor imobiliare de către un evaluator autorizat.

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.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

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 netă realizabilă reprezintă valoarea estimată de vânzare mai puțin costurile estimate de finalizare și cheltuielile ocazionate de vânzare.

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.

i. Depreciere

Valorile contabile ale activelor nefinanciare ale Societății, altele decât stocurile și creanțele privind impozitul amanat, sunt revizuite la fiecare dată de raportare pentru a determina dacă există dovezi cu privire la existența unei deprecieri. O pierdere din depreciere este recunoscută dacă valoarea contabilă a unui activ sau a unei unități generatoare de numerar depășește valoarea recuperabilă estimată.

Valoarea recuperabilă a unui activ sau a unei unități generatoare de numerar este maximumul dintre valoarea de utilizare și valoarea justă minus costurile de vânzare. La determinarea valorii de utilizare, fluxurile de numerar viitoare preconizate sunt actualizate pentru a determina valoarea prezentă, utilizând o rată de actualizare înainte de impozitare care reflectă evaluările curente ale pieței cu privire la valoarea în timp a banilor și riscurile specifice activului. Pentru testarea deprecierii, activele care nu pot fi testate individual sunt grupate la nivelul celui mai mic grup de active care generează intrări de numerar din utilizarea continuă și care sunt în mare măsură independente de intrările de numerar generate de alte active sau grupuri de active („unitate generatoare de numerar”).

Pierderile din depreciere sunt recunoscute în situația individuală a rezultatului global. Pierderile din depreciere recunoscute în raport cu unitățile generatoare de numerar sunt utilizate mai întâi pentru reducerea valorii contabile a fondului comercial alocat unităților, dacă este cazul, și apoi pro rata pentru reducerea valorii contabile a celorlalte active din cadrul unității (grupului de unități).

Pentru toate activele imobilizate, cu excepția fondului comercial, pierderile din depreciere recunoscute în perioadele anterioare sunt evaluate la fiecare dată de raportare pentru a determina dacă există dovezi în pierderea s-a redus sau nu mai există. O pierdere din depreciere este reluată dacă au existat modificări ale estimărilor utilizate pentru a determina valoarea recuperabilă. O pierdere din depreciere este reluată numai în măsura în care valoarea contabilă a activului nu depășește valoarea contabilă care ar fi putut fi determinată, netă de amortizare, dacă nu ar fi fost recunoscută nicio depreciere.

(i) Active financiare (inclusiv creanțe)

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

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

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

Societatea derecunoaște o depreciere a creanțelor constituite anterior la momentul recuperării integral sau proporțional cu partea recuperată.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

i. Depreciere (continuare)

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

(ii) Active nefinanciare

Imobilizările corporale și alte active pe termen lung sunt revizuite pentru identificarea pierderilor din depreciere ori de câte ori evenimente sau schimbări în circumstanțe 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 și șomaj de stat în contul angajaților săi la ratele statutare.

Toți angajații Societății sunt membri ai planului de pensii al statului român. Aceste costuri sunt recunoscute în Situația rezultatului global odată cu recunoașterea salariilor.

Societatea nu este angajată în niciun sistem de pensii independent și, în consecință, nu are niciun fel de alte obligații în acest sens.

De asemenea, în conformitate cu Contractul Colectiv de Muncă, la îndeplinirea condițiilor legale de pensionare, respectiv pentru vechime neîntreruptă în cadrul Societății, salariații sunt îndreptățiți să primească o recompensă baneară.

La data de 31 Decembrie 2017 conducerea Societății nu a evaluat valoarea actuală a obligațiilor viitoare cu privire la aceste beneficii în natură și recompensă baneară pe baza unui actuarial și a înregistrat un provizion cu privire la aceste obligații pe baza unei analize interne.

(ii) Beneficii pe termen scurt

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

(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 și 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.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

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.

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.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

I. Venituri (continuare)

(i) Vânzarea bunurilor (continuare)

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.

(ii) Prestarea serviciilor

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

(iii) Venituri din chirii

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

m. Subvenții guvernamentale

Subvențiile 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 și conturi asimilate

Datoriile către furnizori și alte datorii, înregistrate inițial valoarea justă și ulterior evaluate utilizând metoda ratei dobânzii efective, includ contravaloarea facturilor emise de furnizorii de produse, lucrări executate și 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.

p. Contingente

Datoriile contingente nu sunt recunoscute în situațiile financiare atasate. Ele sunt prezentate în cazul în care există posibilitatea unei ieșiri de resurse ce reprezintă beneficii economice posibile, dar nu probabile, și/sau valoarea poate fi estimată în mod credibil. Un activ contingent nu este recunoscut în situațiile financiare atasate, ci este prezentat atunci când o intrare de beneficii economice este probabilă.

q. Impozitul pe profit

Impozitul pe profit la 31 decembrie 2017 cuprinde impozitul curent și impozitul amânat.

Impozitul curent reprezintă impozitul care se așteaptă să fie plătit sau primit pentru venitul impozabil sau pierderea realizată în an, utilizând cote de impozitare adoptate sau în mare măsură adoptate la data de raportare, precum și orice ajustare la obligațiile de plată a impozitului pe profit aferente anilor precedenți. Impozitul curent de plătit include, de asemenea, orice creanță fiscală care decurge din declararea dividendelor.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

q. Impozitul pe profit (continuare)

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 combinatie 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 pozitii 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.

r. Rezultatul pe acțiune

Rezultatul pe acțiune de bază este calculat prin împărțirea rezultatului net atribuibil acționarilor la numărul de acțiuni ordinare în circulație la sfârșitul anului.

s. Principiul continuitatii activitatii

Situațiile financiare individuale au fost întocmite pe baza principiului continuității activității care presupune că Societatea își va continua în mod normal funcționarea într-un viitor previzibil, fără a intra în imposibilitatea continuării activității sau fără reducerea semnificativă a acesteia. Pentru a evalua aplicabilitatea acestei prezumții conducerea analizează previziunile referitoare la intrările viitoare de numerar. Pe baza acestor analize, conducerea crede că Societatea va putea să-și continue activitatea în viitorul previzibil și prin urmare aplicarea principiului continuității activității în întocmirea situațiilor financiare este justificată

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

t. Parti afiliate

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

<u>Entitatea</u>	<u>Natura relației</u>
SIF Moldova	Societate mamă
Romanian Opportunities Fund. loc. Windward Caiman	Aționar semnificativ
Transport Ceahlau SRL	Societate afiliată

u. Raportarea pe segmente

Un segment este o parte a Societății care se implica în segmente de activitate din care poate obține venituri și înregistra cheltuieli (inclusiv venituri și cheltuieli corespunzătoare tranzacțiilor cu alte părți ale aceleiași entități), ale căror rezultate operationale sunt urmărite în mod regulat de către conducerea Societății pentru a lua decizii referitoare la resursele ce urmează să fie alocate segmentului și a evalua performanțele acestuia și pentru care sunt disponibile informații financiare distinctive. Societatea nu detine segmente geografice sau de activitate semnificative conform IFRS 8, „Segmente operationale” și nu are o structură de conducere și raportare internă împartită pe segmente.

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 justă reprezintă prețul care ar fi primit ca urmare a vânzării unui activ sau prețul care ar fi plătit pentru a transfera o datorie printr-o tranzacție normală între participanții la piață, la data evaluării, indiferent dacă acest preț este observabil sau estimat folosind o tehnică de evaluare directă. În estimarea valorii juste a unui activ sau a unei datorii, Societatea ia în considerare caracteristicile activului sau datoriei pe care participanții la piață le-ar lua în considerare în determinarea prețului activului sau datoriei, la data evaluării. Valoarea justă în scopuri de evaluare și/ sau prezentare în situațiile financiare individuale este determinată pe o astfel de bază, cu excepția evaluărilor care sunt similare cu valoarea justă, dar nu reprezintă valoarea justă, cum ar fi valoarea realizabilă netă în IAS 2 sau valoarea de utilizare în IAS 36.

În plus, în scopuri de raportare financiară, evaluările la valoarea justă sunt clasificate în Nivelul 1, 2 sau 3, în funcție de gradul în care informațiile necesare determinării valorii juste sunt observabile și importanța acestor informații pentru Societate, după cum urmează:

- Informații de Nivelul 1 – prețuri cotate (neajustate), pe piețe active, pentru active și datorii identice cu cele pe care Societatea le evaluează;
- Informații de Nivelul 2 – informații, altele decât prețurile cotate incluse în nivelul 1, care sunt observabile pentru activul sau datoria evaluată, direct sau indirect; și
- Informații de Nivelul 3 – informații neobservabile pentru activ sau datorie.

(i) Imobilizări corporale

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

5. VENITURI

	2017	2016
Vânzări de bunuri	44.097.360	36.824.455
Prestări de servicii	201.048	266.094
Venituri din închirierea investițiilor imobiliare	272.784	233.600
Total venituri	44.571.192	37.324.149

Cifra de afaceri a Societății aferentă anului 2017 este de 44.571.192 lei (la 31 decembrie 2016: 37.324.149 lei), din care 4.825.453 lei la export (la 31 decembrie 2016: 2.549.758 lei) și 39.745.739 lei la intern (la 31 decembrie 2016: 34.774.391 lei).

În structură cifra de afaceri s-a realizat în principal prin vânzarea producției proprii în proporție de 72%. Ponderea vanzarilor de produse in distributie tractoare Steyr, echipamente de erbicidat Projeet, incarcatoare frontale Stoll in cifra de afaceri a societatii este in 2017 de 28%.

Cifra de afaceri realizată în 2017 a fost cu 9% mai mare față de BVC 2017 și cu 19% fata de realizarile anului 2016.

6. ALTE VENITURI

	2017	2016
Venituri din subvenții de exploatare aferente altor venituri	25.000	37.174
Venituri din despăgubiri și penalități	5.553	58.141
Venituri din subventii pentru investiții	2.277	2.277
Alte venituri operaționale	62.949	29.878
Venituri din productia de imobilizari corporale si necorporale	-	448.658
Total alte venituri	95.779	576.128

7. ALTE CHELTUIELI

	2017	2016
Cheltuieli privind prestațiile externe	12,176,370	8.131.359
Cheltuieli cu impozite, taxe și vărsăminte asimilate	147.228	172.262
Alte cheltuieli de exploatare	312.756	294.935
Total alte cheltuieli	12,636,354	8.598.556

Cheltuieli privind prestațiile externe cuprind in principal:

- cheltuielile cu comisioane acordate distribuitorilor pentru prestarile de servicii realizate conform contractelor in suma de 7.700 mii lei,
- cheltuieli cu colaboratorii (contracte management si CA) in suma de 1.716 mii lei
- alte cheltuieli cu servicii terti in suma de 1.186 mii lei

7. ALTE CHELTUIELI (continuare)

	2017	2016
Alte cheltuieli de exploatare	312.756	294.935
<i>(i) Despagubiri, amenzi si penalitati</i>	2.525	10.955
<i>(ii) Sponsorizare</i>	-	-
<i>(iii) Beneficii pentru angajați</i>	105.429	61.223
Ajutoare sociale	14.264	5.937
Fond de stimulare	31.200	12.786
Tichete cadou	59.965	42.500
<i>(iv) Alte cheltuieli de exploatare</i>	204.802	222.757

8. CHELTUIELI CU SALARIILE, CONTRIBUȚIILE SOCIALE ȘI ALTE BENEFICII

Cheltuieli cu salariile și contribuțiile sociale

	2017	2016
Cheltuieli cu salariile	5.360.546	4.906.903
Cheltuieli cu contribuțiile la asigurările sociale obligatorii	1.513.349	1.506.492
Cheltuieli cu concedii de odihnă neefectuate	52.251	137.500
Participarea administratorilor și conducerii executive la profitul net	-	-
Cheltuieli cu tichete acordate	394.620	396.035
Total	7.320.766	6.946.930
Număr mediu de salariați	163	172

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

- ajutoare sociale în sumă de 14.264 lei. 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 societății, suporta contravaloarea tratamentelor, protezelor si medicamentatiei atunci când salariatul a fost victima unui accident de muncă;
- cadouri salariate în sumă de 31.200 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;
- tichete cadou în sumă de 59.965 lei acordate conform art. 63 din C.C.M în vigoare.

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 31.12.2017, informatiile sunt prezentate in Nota 22 Provizioane " Beneficii angajati".

9. VENITURI ȘI CHELTUIELI FINANCIARE

Recunoscute în Situația rezultatului global

	2017	2016
Venituri din dobânzi aferente împrumuturilor acordate și actualizării creanțelor	-	-
Venituri din dobânzi aferente depozitelor bancare	8.322	2.307
Câștig net din diferențe de curs	-	-
Câștig net privind activele financiare	50.834	64.656
Alte venituri financiare	5.297	3.869
Total venituri financiare	64.452	70.832
Cheltuieli cu dobânzile	63.998	50.006
Pierdere netă din diferențe de curs	112.395	24.722
Alte cheltuieli financiare	540.079	889.117
Total cheltuieli financiare	716.471	963.845
Rezultat financiar net	(652.019)	(893.013)

Veniturile financiare sunt recunoscute în Situația rezultatului global în baza contabilității de angajamente utilizând metoda ratei dobânzii efective.

Câștigul net privind activele financiare deținute la valoarea justă prin contul de profit și pierdere reprezintă creșterea de valoare, a unităților de fond deținute, ca urmare a evaluării la 31 decembrie 2017.

Cheltuielile financiare cuprind dobanzile, sconturile sau discount-urile acordate și diferențele de curs valutar.

Câștigurile și pierderile din diferențe de curs valutar sunt raportate pe bază netă. Valoarea veniturilor din diferențe de curs valutar la 31 decembrie 2017 este de 103.729 lei și valoarea cheltuielilor din diferențe de curs valutar este de 216.124 lei.

Alte cheltuieli financiare reprezintă reduceri financiare acordate clienților.

10. CHELTUIALA CU IMPOZITUL PE PROFIT

Impozitul pe profit	2017	2016
Impozitul pe profit curent	414.274	366.853
Venitul / (Cheltuiala) cu impozitul pe profit amânat	(708.058)	66.551
	2017	2016
Profit contabil înainte de impozitare	(1.883.252)	2.427.048
Cheltuieli cu impozitul pe profit calculat la 16%	(118.383)	424.010
Efectul veniturilor neimpozabile	(363.226)	(217.347)
Efectul cheltuielilor nedeductibile la determinarea profitului impozabil	895.883	160.190
Efectul diferențelor temporare	(708.058)	66.551
Impozitul pe profit	(293.784)	433.404

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 decembrie 2017, rezerva din reevaluare nerealizată și aferentă reevaluărilor de după 1 ianuarie 2004 este în sumă de 4.247.350,11 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 decembrie 2017 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 decembrie 2017	01 ianuarie 2017	31 decembrie 2017	01 ianuarie 2017	31 decembrie 2017	01 ianuarie 2017
Imobilizări corporale	-	-	95.953	81.624	(95.953)	(67.294)
Creanțe comerciale	-	-	-	-	-	-
Provizioane și ajustări	1.149.443	412.725	-	-	1.149.443	412.725
Rezerve din reevaluare	-	-	2.641.981	2.644.918	(2.461.981)	(2.644.918)
Rezerve din facilități fiscale	-	-	54.276	54.276	(54.276)	(54.276)
Total	1.149.443	412.725	2.612.210	2.780.818	(1.462.767)	(2.353.763)

MECANICA CEHLAU S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017

12. IMOBILIZĂRI CORPORALE

	Terenuri și clădiri	Mașini și echipamente	Mobilier și accesorii	În curs de execuție	Total 2016
COST					
Sold la 1 ianuarie 2016	19.080.300	14.964.019	215.473	31.520	34.291.312
Intrări de mijloace fixe	89.075	1.033.826	11.024	170.910	1.304.835
Ieșiri de mijloace fixe	-	291.390	-	202.430	493.820
Sold la 31 decembrie 2016	19.169.375	15.706.455	226.497	-	35.102.327
AMORTIZARE CUMULATĂ					
Sold la 1 ianuarie 2016	1.008.198	10.849.756	171.608	-	12.029.562
Amortizarea în cursul anului	489.453	1.031.423	23.124	-	1.544.000
Reversare amortizare cumulată	-	-	-	-	-
Amortizare cumulată aferentă ieșirilor	-	291.391	-	-	291.391
Sold la 31 decembrie 2016	1.497.651	11.589.788	194.732	-	13.282.171
AJUSTĂRI PENTRU DEPRECIERE					
Sold la 1 ianuarie 2016	33.490	-	-	-	33.490
Ajustări constituite în cursul anului	8.155	-	-	-	8.155
Reluări ale ajustărilor de depreciere	-	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2016	41.645	-	-	-	41.645
Sold la 1 ianuarie 2016	18.038.612	4.114.263	43.865	31.520	22.228.260
Sold la 31 decembrie 2016	17.630.080	4.116.667	31.765	-	21.778.511

MECANICA CEHLAU S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017

12. IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

	Terenuri și clădiri	Mașini și echipamente	Mobilier și accesorii	În curs de execuție	Total 2017
COST					
Sold la 1 ianuarie 2017	19.169.375	15.706.455	226.497	-	35.102.327
Intrări de mijloace fixe	488.652	2.962.570	-	1.010.670	4.461.892
Ieșiri de mijloace fixe	-	-	-	653.799	653.799
Reclasificare în investiții imobiliare	1.073.009	-	-	-	1.073.009
Sold la 31 decembrie 2017	18.585.019	18.669.025	226.497	356.871	37.837.411
AMORTIZARE CUMULATĂ					
Sold la 1 ianuarie 2017	1.497.651	11.589.788	194.732	-	13.282.171
Amortizarea în cursul anului	491.886	1.259.203	10.240	-	1.761.329
Reversare amortizare cumulată	-	-	-	-	-
Amortizare cumulată aferentă ieșirilor	-	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2017	1.989.537	12.848.991	204.972	-	15.043.500
AJUSTĂRI PENTRU DEPRECIERE					
Sold la 1 ianuarie 2017	41.644	-	-	-	41.644
Ajustări constituite în cursul anului	49.799	217.004	-	-	266.803
Reluări ale ajustărilor de depreciere	41.644	-	-	-	41.644
Sold la 31 decembrie 2017	49.799	217.004	-	-	266.803
Sold la 1 ianuarie 2017	17.630.080	4.116.667	31.765	-	21.778.511
Sold la 31 decembrie 2017	16.545.682	5.603.028	21.524	356.871	22.527.105

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 justă respectiv, cea mai apropiată ca valoare a tranzacțiilor din data respectivă, luând 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 și constructii speciale, la valoarea justă. Surplusul din reevaluare a fost recunoscut ca și rezervă din reevaluare în capitalurile proprii, respectiv ca și venit în cazul în care, ca urmare a unei reevaluări anterioare s-a înregistrat o cheltuială 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 înregistrată în anul 2005. Ulterior acestei date nu au fost reevaluate terenurile motivat de faptul că nu a existat o piață activă pentru terenuri.

(ii) Imobilizări corporale gajate sau ipotecate

La 31 decembrie 2017, Societatea are gajate sau ipotecate imobilizari corporale a căror valoare contabilă totală este de 1.049.695 lei din care terenuri în valoare de 515.829 lei și clădiri în valoare de 533.866 lei.

Valoarea netă contabilă a mijloacelor fixe achiziționate în leasing financiar era de 235.152 RON la 31 decembrie 2017.

(iii) Ajustări de valoare

În anul 2017 societatea a înregistrat ajustări de valoare pentru cele două echipamente dezvoltate prin proiectul „Promovarea în România a tehnologiei de cultivare a salciei energetice ca sursă alternativă de energie curată” în suma de 217.004 lei deoarece s-a considerat că veniturile generate din închiriere nu acoperă cheltuiala cu amortizarea pe durata de viață.

13. IMOBILIZĂRI NECORPORALE

	Brevete, licențe și mărci comerciale	Alte imobilizari	Imobilizări necorporale în curs de execuție	Total
COST				
Sold la 1 ianuarie 2016	65.883	645.606	-	711.489
Achiziții	448.658	97.958	-	546.616
Ieșiri de imobilizări necorporale	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2016	514.541	743.564	-	1.258.105
AMORTIZARE ȘI PIERDERI DIN DEPRECIERE				
Sold la 1 ianuarie 2016	65.883	572.638	-	638.521
Amortizarea în cursul anului	-	48.462	-	48.462
Amortizare cumulată aferentă ieșirilor	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2016	65.883	621.100	-	686.983
Sold la 1 ianuarie 2016	-	72.968	-	72.968
Sold la 31 decembrie 2016	448.658	122.464	-	571.122
COST				
Sold la 1 ianuarie 2017	514.541	743.564	-	1.258.105
Achiziții	13.786	45.108	16.686	75.580
Ieșiri de imobilizări necorporale	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2017	528.327	788.671	16.686	1.333.684
AMORTIZARE CUMULATA				
Sold la 1 ianuarie 2017	65.883	621.100	-	686.983
Amortizarea în cursul anului	90.421	56.963	-	147.384
Amortizare cumulată aferentă ieșirilor	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2017	156.304	678.063	-	834.367
AJUSTARI PENTRU DEPRECIERE				
Sold la 1 ianuarie 2017	-	-	-	-
Ajustări constituite în cursul anului	358.926	-	-	358.926
Reluări ale ajustărilor de depreciere	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2017	358.926	-	-	358.926
Sold la 1 ianuarie 2017	448.658	122.464	-	571.122
Sold la 31 decembrie 2017	13.097	110.609	16.686	140.392

13. IMOBILIZĂRI NECORPORALE (continuare)

Imobilizările necorporale la 31 decembrie 2017, la valoarea netă 140.392 lei (01 ianuarie 2016: 571.122 lei), reprezintă partea neamortizată a licențelor, documentatia tehnologica si programelor informatice utilizate.

Amortizarea imobilizărilor necorporale

Durata de amortizare a imobilizărilor necorporale este de cel mult 10 ani.

Ajustari de valoare imobilizari necorporale

La 31 decembrie 2017 societatea are inregistrate ajustari de valoare pentru imobilizari necorporale in suma de 358.926 lei pentru documentatia de executie pentru echipamentul tehnic de taiat, alimentat si tocat tulpini de salcie dezvoltat prin proiectul „ Promovarea in Romania a tehnologiei de cultivare a salciei energetice ca sursa alternativa de energie curata”

14. INVESTIȚII IMOBILIARE

	2017	2016
Valoare neta	535.400	465.631
	2017	2016
Sold la 1 ianuarie	465.631	465.631
Achiziții/vanzari investitii imobiliare	69.768	-
Reclasificare teren	1.073.009	-
Castiguri/pierderi din evaluarea la valoarea justa	-	-
Sold la 31 decembrie	1.608.408	465.631

Investițiile imobiliare cuprind un număr de 14 proprietăți comerciale si terenul aferent care sunt închiriate terților pe bază de contracte cu valabilitate 12 luni cu posibilitate de prelungire.

Pentru o mai buna prezentare societatea a reclasificat 5,345 mp teren amplasament Aurel Vlaicu in investitie imobiliara.

In anul 2017 societatea a achizitionat o proprietate imobiliara in com Baldovinesti,loc. Vadeni, jud Braila constructie in valoare de 69.768 lei.

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 pe baza unui raport de evaluare intocmit de catre un evaluator autorizat ANEVAR.

Valoarea veniturilor din inchirieri pentru anul 2017 a fost de 272.784 lei. Societatea nu a efectuat reparatii semnificative și nu a avut alte costuri cu investițiile imobiliare in anul 2017.

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 care 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”.

MECANICA CEAHLAU S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017

15. STOCURI

	2017	2016
Materii prime și materiale	1.783.784	1.392.372
Producția în curs de execuție	1.244.611	1.944.527
Semifabricate	81.417	64.112
Produse finite	10.385.856	9.423.228
Mărfuri	3.565.398	2.044.870
Ajustări depreciere	(1.152.468)	(79.636)
Stocuri la valoare netă	15.908.598	14.789.473

Valoarea oricărei reduceri a valorii contabile a stocurilor până la valoarea realizabilă netă și 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 și mărfuri se recunosc pentru acele stocuri care au mișcare lentă, sunt uzate fizic sau moral. Nu fac obiectul ajustării acele stocuri pentru care nu s-a putut estima dacă în perioada imediat următoare se vor da în consum sau dacă acele stocuri reprezintă stocuri de siguranță.

Ajustările pentru deprecierea stocurilor în suma de 1.152.468 lei provin din:

- ajustari materii prime si materiale:	72.577 lei;
- ajustari matrite, sdv-uri:	392.102 lei;
- ajustari productie in curs de executie	116.171 lei;
- ajustari produse finite:	479.422 lei;
- ajustari marfuri	91.657 lei.

16. CREANȚE COMERCIALE ȘI ASIMILATE, ALTE CREANȚE ȘI CHELTUIELI ÎN AVANS

	2017	2016
Creanțe comerciale	16.552.333	13.877.572
Ajustări pentru deprecierea creanțelor comerciale	(2.006.382)	(1.496.976)
Creanțe comerciale nete	14.545.951	12.380.596
Debitori diverși	201.226	282.988
Furnizori – debitori	48.672	67.816
TVA de recuperat și neexecubilă	47.675	66.825
Ajustare pentru alte creanțe	(105.052)	(106.530)
Alte creanțe	74.543	302.327
Total	14.813.015	12.994.022

Valoarea justă a creanțelor comerciale și a altor creanțe reflectă valoarea lor mai puțin ajustările pentru depreciere.

La 31 decembrie 2017, creanțele comerciale nete în suma de 14.545.951 lei (31 decembrie 2016: 12.380.596 lei) sunt considerate în totalitate performante.

La 31 decembrie 2017, Societatea are primite de la clienți sub forma de garanție, bilete la ordin și cecuri în suma de 1.638.852 lei (31 decembrie 2016 în suma de 1.223.643 lei) conform clauzelor contractuale.

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

La 31 decembrie 2017 sunt constituite ajustări pentru deprecierea creanțelor comerciale în sumă totală de 2.006.382 lei (31 decembrie 2016: 1.496.976lei). S-a luat în considerare faptul ca nu există date certe din care să rezulte că aceste creanțe vor fi recuperate.

În cursul anului 2017 s-a reluat din ajustările constituite anterior o sumă de 29.354 lei reprezentând încasarea creanțelor în baza actelor juridice.

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

	Depreciere 2017	Valoare brută 2017	Depreciere 2016	Valoare brută 2016
Nerestante	-	10.222.664	-	8.515.966
Restante între 0 și 90 de zile	-	2.715.148	-	1.862.403
Restante între 91 și 270 de zile	-	456.831	-	1.923.177
Restante între 271 și 365 de zile	-	556.815	-	38.062
Restante de peste un an	2.006.382	2.600.875	1.496.976	40.988
	2.006.382	16.552.333	1.496.976	12.380.596

La 31 decembrie 2017 ajustările pentru deprecierea altor creanțe sunt în suma de 105.052 lei (01 ianuarie 2017: 106.530lei).

Creanțele comerciale ale Societății sunt exprimate în următoarele valute:

Valuta	31 decembrie 2017	1 ianuarie 2017
EUR	370.896	309.700
LEI	14.175.055	12.070.896
Total	14.545.951	12.380.596

Ajustările de valoare ale creanțelor comerciale și altor creanțe sunt următoarele:

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
La 1 ianuarie	1.603.506	1.673.342
Ajustări din depreciere recunoscute	538.759	-
Reluarea ajustări din depreciere	30.832	69.836
La sfârșitul perioadei	2.111.433	1.603.506

17. NUMERAR, ECHIVALENTE DE NUMERAR ȘI ACTIVE FINANCIARE LA VALOAREA JUSTA

(i) Numerar și echivalente de numerar

	31 decembrie 2017	1 ianuarie 2017
Casa, conturi la bănci și echivalente de numerar	4.674.261	4.980.905
Valori de incasat	145.478	22.099
Total	4.819.739	5.003.004

In cursul anului 2017 au fost efectuate compensari pentru datorii reciproce și girare de efecte comerciale în suma de 2.728.110 lei (2016 suma de 2.103.547lei).

(i) Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere

	31 decembrie 2017	1 ianuarie 2017
Active financiare - Unitati de fond	3.091.947	3.046.521
Depozite bancare pe termen scurt	1.000.000	-
Total	4.091.947	3.046.521

Societatea deține la 31 decembrie 2017 investiții în unitati de fond, la valoare justa, după cum urmează:

Tip fond	Societatea de administrare fond	Numar unitati de fond	Valoare unitati de fond
Fond deschis de investiții BT OBLIGATIUNI	BT Asset Management	144.993	2.568.261
Fond deschis de investiții SIMFONIA 1	SG Asset Management - BRD	13.063	523.686

La 31.12.2017 societatea are constituit la Banca Comerciala Romana doua depozite bancare pe termen scurt (1 an) cu dobanda fixa în valoare totala de 1.000.000 lei.

18. CAPITAL ȘI REZERVE

a. Capital social

Capital social subscis și vărsat la 31 decembrie 2017	23.990.846 lei
Numărul acțiunilor subscrise și vărsate la 31 decembrie 2017	239.908.460 acțiuni
Valoarea nominală a unei acțiuni	0,10 lei
Caracteristicile acțiunilor emise, subscrise și vărsate	Ordinare, nominative, dematerializate

Valorile mobiliare ale Societății (acțiunile) sunt înscrise și tranzacționate la categoria a II-a a Bursei de Valori București. Toate acțiunile au același drept de vot.

18. CAPITAL ȘI REZERVE (continuare)

a. Capital social (continuare)

La 31 decembrie 2017 capitalul social al Societății nu a fost modificat în sensul majorării ori diminuării acestuia.

Capitalul social înregistrat la data de 31 decembrie 2017 este de 23.990.846 lei.

Structura acționariatului Societății este:

31 decembrie 2017	Număr acțiuni	Sumă (lei)	%
SIF Moldova	175.857.653	17.585.765,30	73,3020
Roumanian Opportunities Fund. loc. Windward Caiman	48.477.938	4.847.793,80	20,2068
Alți acționari, din care:			
- persoane juridice	3.188.438	318.843,80	1,3290
- persoane fizice	12.384.431	1.238.443,10	5,1621
TOTAL	239.908.460	23.990.846	100,00

31 decembrie 2016	Număr acțiuni	Sumă (lei)	%
SIF Moldova	151.866.807	15.186.681	63,3020
Roumanian Opportunities Fund. loc. Windward Caiman	72.468.784	7.246.878	30,2068
Alți acționari, din care:			
- persoane juridice	15.572.869	1.557.287	6,4912
- persoane fizice	2.959.930	295.993	1,2338
	12.612.939	1.261.294	5,2574
TOTAL	239.908.460	23.990.846	100,00

b. Rezerve

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	11.453.460	12.596.817
Rezerve legale	2.226.856	2.226.856
Alte rezerve	5.074.973	4.272.302
Total	18.755.289	19.095.975

(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.

18. CAPITAL ȘI REZERVE (continuare)

(ii) Rezerve legale

Societatea distribuie la rezerve legale 5% din profitul înainte de impozitare, până la limita de 20% din capitalul social. Aceste sume sunt deduse din baza de impozitare la calculul impozitului pe profit. Valoarea rezervei legale la data de 31 decembrie 2017 este de 2.226.856 lei (31 decembrie 2016: 2.226.856 lei).

Rezervele legale nu pot fi distribuite acționarilor.

(iii) Alte rezerve

Alte rezerve cuprind sume repartizate în anii 1991 - 2017 și reprezintă:

	<u>Suma</u>
Alte rezerve - având ca sursă de constituire profitul	4.688.867
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	<u>1.655</u>
TOTAL	<u>5.074.973</u>

c) Dividende

În anul 2017 societatea a repartizat dividende aferente exercitiului financiar 2016 în suma de 1.175.551 lei (0.0049 leibrut/actiune). Pe parcursul anului 2017 societatea a platit efectiv prin Depozitarul Central SA, agent de plata BCR SA suma de 1.149.102 lei.

d) Rezultat reportat

Suma ajustărilor corespunzătoare a perioadelor anterioare celor incluse în situațiile financiare este înregistrată ca o ajustare a soldului de deschidere a rezultatului reportat aferent primei perioade prezentate.

În anul 2017 societatea a înregistrat corectarea provizionului pentru comisioane dealeri aferente anului 2016 în suma de 544.581 lei și corectarea unui provizion pentru retururi de marfa aferent anului 2016 în suma de 191.298 lei.

19. REZULTATUL PE ACȚIUNE

Rezultatul pe acțiune este calculat prin împărțirea profitului net atribuibil acționarilor societății aferent exercitiului financiar 2017 în valoarea de (1.589.468) lei (2016: 2.105.150 lei) la numărul acțiunilor ordinare aflate în circulație de 239.908.460 acțiuni (2016: 239.908.460 acțiuni).

Profitul atribuibil acționarilor ordinari	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Profitul perioadei	(1.589.468)	2.105.150
Numărul acțiuni ordinare	239.908.460	239.908.460
Rezultatul pe acțiune	-	0,0088

20. ÎMPRUMUTURI

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

	31 decembrie 2017	01 ianuarie 2017
Datorii pe termen lung	1.600.671	253.913
Imprumuturi bancare pe termen lung	1.467.018	-
Datorii privind leasingul financiar	133.653	253.913
Datorii pe termen scurt	484.634	131.734
Imprumuturi bancare pe termen scurt	329.314	-
Garantii de buna executie lucrari	-	6.851
Garantii chiriiasi conform contract	29.775	7.326
Partea curentă a datoriilor privind leasingul financiar	125.545	117.557

La 31 decembrie 2017 societatea are contractat un credit de investitii in valoare de 420.000 euro pe o perioada de 14 ani in vederea achizitiei unui echipament de taiat cu laser Bystronic model BySprint Fiber 3015 cu generator laser fibra 6000W. Creditul de investitii este garantat cu ipoteca mobiliara asupra bunului mai sus mentionat.

Valoarea contabila neta la 31.12.2017 este de 385.503,70 euro.

Rate de capital aferente leasingurilor financiare

	31 decembrie 2017	01 ianuarie 2017
Până la 1 an	125.545	117.557
Între 1 și 5 ani	133.653	253.913

Datoriile aferente contractelor de leasing sunt garantate cu bunurile care fac obiectul contractului de leasing, iar în caz de neplată acestea revin de drept locatorului.

21. VENITURI AMÂNATE

(i) Subvenții

La 31 decembrie 2017 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	2017	2016
La 1 ianuarie	2.277	4.554
Recunoscute în Situația rezultatului global	2.277	2.277
La 31 decembrie	-	2.277
ii) Venituri inregistrate in avans	31 decembrie 2017	01 ianuarie 2017
Venituri inregistrate in avans	1.377.762	-

Veniturile inregistrate in avans in suma de 1.377.762 lei reprezinta reclassificarea veniturilor din vanzarea de marfuri si produse finite aferente anului 2018.

22. PROVIZIOANE

	Garanții	Beneficii angajați	Provizioane pentru restructurare	Alte provizioane	Total
Sold la 1 ianuarie 2017	-	226.364	-	577.381	803.745
Provizioane constituite în cursul perioadei	145.953	296.913	-	1.677.453	2.120.319
Provizioane reluate în cursul perioadei	-	226.364	-	1.882.330	2.108.694
Sold la 31 decembrie 2017	145.953	296.913	-	372.504	815.370
Pe termen lung	-	296.913	-	-	296.913
Curente	145.953	-	-	372.504	518.457

Garantii

Provizioanele pentru garantii in suma de 145.953 lei s-au constituit tinand cont de cheltuielile legate de activitatea de service pentru masinile agricole aflate in perioada de garantie.

Beneficii angajați

Provizioanele în sumă de 296.913 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 decembrie 2017 reprezintă:

- provizioane pentru drepturi neacordate conform contractelor incheiate 233.923 lei;
- provizioane pentru drepturi neacordate conform contractelor încheiate în sumă de 420 lei;
- provizion pentru riscul de retur produse finite si marfuri 138.161 lei.

23. DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Datorii comerciale – termen scurt	6.479.695	2.471.039
Asigurări sociale și alte impozite și taxe	884.886	905.764
Furnizori – facturi nesoșite	2.496.301	192.383
Garantii de buna executie lucrari si chiriasi	29.775	14.177
Dividende de plată	87.078	60.628
Alți creditorii	277.121	31.399
Total	10.254.856	3.675.390

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.

Cadrul general privind gestionarea riscurilor

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

Politicile și sistemele de gestionare a riscului sunt revizuite în mod regulat pentru a reflecta modificările survenite în condițiile de piață și în activitățile Societății. Societatea, prin standardele și procedurile sale de instruire și conducere, dorește să dezvolte un mediu de control ordonat și constructiv, în cadrul căruia toți angajații își înțeleg rolurile și obligațiile.

Auditorul intern al Societății efectuează misiuni standard și ad-hoc de revizuire a controalelor și a procedurilor de gestionare a riscurilor, rezultatele acestora fiind prezentate Consiliului de Administrație.

a. Riscul de credit

Tratamentul riscului de contrapartida se bazează pe factori de succes interni și externi Societății.

Actiunile financiare, care pot supune Societatea riscului de incasare, sunt în principal creanțele comerciale și disponibilitățile banesti. Societatea a pus în practică o serie de politici prin care se asigură că vânzarea de produse se realizează către clienți cu o incasare corespunzătoare. Valoarea creanțelor nete de ajustările pentru depreciere reprezintă suma maximă expusă riscului de incasare. Situația pe vechimi a creanțelor este prezentată în nota 16, Creanțe.

Riscul de credit este riscul ca Societatea să suporte o pierdere financiară ca urmare a neîndeplinirii obligațiilor contractuale de către un client sau o contrapartidă la un instrument financiar, iar acest risc rezultă în principal din creanțele comerciale și investițiile financiare ale Societății.

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

Expunerea la riscul de credit

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

	2017	2016
Creanțe comerciale	14.545.951	12.380.596
Alte creanțe	267.064	613.427
Titluri de plasament și depozit bancar	4.091.943	3.046.521
Numerar și echivalente de numerar	4.819.739	5.003.004
	23.724.698	21.043.548

24. INSTRUMENTE FINANCIARE (continuare)

Expunerea maximă la riscul de credit aferentă creditelor și creanțelor la data raportării în funcție de regiunea geografică a fost:

	2017	2016
Piața internă	39.042.302	34.774.391
Alte regiuni	5.528.890	2.549.758
- Zona UE	5.528.890	3.327.548
- Zona NON-UE	-	179.780
Total	44.571.192	37.324.149

Pe piața internă societatea a colaborat cu un număr de 54 de distribuitori repartizați pe întreg teritoriul țării, cei mai importanți fiind localizați în zonele preponderent agricole.

Volumul de vânzări realizat prin distribuitori a fost de 92 % iar vânzările directe către beneficiarii interni au fost de 8 %.

Pe piața externă volumul de vânzări a fost realizat în proporție de 11 % din cifra de afaceri. Pe această piață se menține legătura cu clienții tradiționali care cunosc și promovează produsele societății.

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

În scopul monitorizării riscului de credit aferent clienților, aceștia sunt grupați în funcție de caracteristicile riscului de credit, ținând cont de clasificarea lor ca persoane juridice sau fizice, clienți interni sau externi, vechime, scadența și existența unor dificultăți financiare anterioare. Clienții clasificați ca având un risc ridicat sunt monitorizați, urmând ca vânzările viitoare să se facă pe baza plăților în avans sau utilizând diverse instrumente bancare de garantare a incasărilor.

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

La 31 decembrie 2017, respectiv 31 decembrie 2016, valorile contabile nete ale numerarului și echivalentelor de numerar, furnizorilor și clienților, angajamentelor și datoriilor pe termen scurt aproximau valorile lor juste datorită scadențelor pe termen scurt.

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.

24. INSTRUMENTE FINANCIARE (continuare)

b. Riscul de lichiditate (continuare)

Expunerea la riscul de lichiditate

Scadențele contractuale ale activelor și datoriilor financiare sunt următoarele:

La 31 decembrie 2017	Valoare contabila	0 – 12 luni	1 – 2 ani	2 – 5 ani	Mai mult de 5 ani
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	4.819.739	4.819.739	-	-	-
Titluri de plasament și depozit bancar	4.091.943	4.091.943	-	-	-
Creante comerciale și alte creante	14.813.015	14.813.015	-	-	-
Total active financiare	23.724.697	23.724.697	-	-	-
Datorii financiare					
Datorii comerciale și alte datorii	(12.310.385)	(10.709.714)	-	(1.600.671)	-
Total datorii financiare	(12.310.385)	(10.709.714)	-	(1.600.671)	-
Net	11.414.312	13.014.983	-	(1.600.671)	-

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, disponibilitățile și împrumuturile sale care sunt denumite în alte monede decât moneda funcțională a Societății, totuși moneda în care se realizează cele mai multe tranzacții este RON.

Expunerea la riscul valutar

Monedele care expun Societatea la acest risc sunt, în principal, EUR. Diferențele rezultate sunt incluse în Situația rezultatului global și nu afectează fluxul de numerar până în momentul lichidării datoriei. Societatea detine la 31 Decembrie 2017 numerar și echivalente de numerar, creante comerciale și datorii comerciale în valuta, restul activelor financiare și datoriilor financiare sunt denumite în 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	
	2017	2016	2017	2016
EUR	4,6359	4,5173	4,6597	4,5411
USD	3,9186	4,2820	3,8915	4,3033

24. INSTRUMENTE FINANCIARE (continuare)

c. Riscul de piață (continuare)

Analiza de senzitivitate

2017	EUR 1EUR = 4,6597	RON 1 RON	TOTAL
Numerar si echivalente de numerar	269.200	4.550.539	4.819.739
Titluri de plasament si depozit bancar	-	4.091.943	4.091.943
Creante comerciale si alte creante	409.239	14.403.776	14.813.015
Total active financiare	678.439	23.046.259	23.724.697
Datorii comerciale si alte datorii	(7.085.535)	(5.224.850)	(12.310.385)
Total datorii financiare	(7.085.535)	(5.224.850)	(12.310.385)
2016	EUR 1EUR =4,5411	RON 1 RON	TOTAL
Numerar si echivalente de numerar	232.919	4.770.085	5.003.004
Titluri de plasament	-	3.046.521	3.046.521
Creante comerciale si alte creante	353.623	12.640.399	12.994.022
Total active financiare	586.542	20.457.005	21.043.547
Datorii comerciale si alte datorii	(1.122.777)	(2.924.083)	(4.046.860)
Total datorii financiare	(1.122.777)	(2.924.083)	(4.046.860)

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

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 senzitivitate 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.

2017	EUR 1EUR =4,6597	RON 1 RON	TOTAL
Pozitie Neta Activ / (Datorie)	(6.407.097)	17.821.409	11.414.312
Profit / (Pierdere)	(320.355)	-	(320.355)

24. INSTRUMENTE FINANCIARE (continuare)

c. Riscul de piață (continuare)

2016	EUR 1EUR = 4,5411	RON 1 RON	TOTAL
Pozitie Neta Activ / (Datorie)	(833.363)	17.830.051	16.996.688
Profit / (Pierdere)	(41.668)		(41.668)

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 contracte de împrumut la sfârșitul perioadei.

Expunerea la riscul de rată a dobânzii

La data raportării Societatea nu deține instrumente financiare purtătoare de dobânda 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 optimă 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 datoriile 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.

e. Gestionarea capitalului

	2017	2016
Total datorii	12.310.385	4.049.137
Numerar și echivalente de numerar	4.819.739	5.003.004
Titluri de plasament și depozit bancar	4.091.943	3.046.521
Total capitaluri proprii	48.084.573	51.483.417
Indicatorul datoriei nete	-0.25	-0.08

25. ANGAJAMENTE SI CONTINGENTE

(a) Impozitarea

Sistemul de impozitare din România este într-o fază de consolidare și armonizare cu legislația europeană. Totuși, încă există interpretări diferite ale legislației fiscale. În anumite situații, autoritățile fiscale pot trata în mod diferit anumite aspecte, procedând la calcularea unor impozite și taxe suplimentare și a dobânzilor și penalităților de întârziere aferente (0,05% pe zi). În România, exercițiul fiscal rămâne deschis pentru verificare fiscală timp de 5 ani. Conducerea Societății consideră că obligațiile fiscale incluse în aceste situații financiare sunt adecvate.

25. ANGAJAMENTE SI CONTINGENTE (continuare)

(b) Asigurări încheiate

La sfârșitul anului 2017 Societatea are încheiate polițe de asigurare pentru imobilizări corporale.

(c) Acțiuni în instanță

Societatea este obiectul unui număr de acțiuni în instanță rezultate în cursul normal al desfășurării activității.

În afara sumelor deja înregistrate în prezentele situații financiare ca provizioane sau ajustări pentru deprecierea creanțelor și descrise în note, sumele aferente altor acțiuni în instanță vor fi recunoscute în momentul obținerii unei sentințe definitive și irevocabile/încasării lor.

La sfârșitul lunii decembrie 2017, Societatea este implicată în acțiuni în instanță după cum urmează:

- 65 procese în calitate de reclamant pentru creanțele neîncasate, pentru care s-au constituit ajustări pentru deprecierea creanțelor comerciale procent 100%;
- 120 de procese în calitate de parat care au ca obiect litigii de muncă, pentru care se solicită eliberarea de adeverințe din care să rezulte prestare activitate grupa a- II - a de muncă necesare pentru pensionare. Managementul estimează ca rezultatul acestor procese nu va avea un impact asupra poziției financiare a Societății;
- Alte litigii în număr de 16 procese în calitate de parat litigii de muncă pentru acordare grupa.

Managementul estimează ca rezultatul acestor procese nu va avea un impact asupra poziției financiare a Societății;

(d) Program de conformare calitate - mediu

Societatea are implementat Sistemul de Management Integrat „Calitate-Mediu” certificat de către auditorul extern TÜV THÜRINGEN pentru ISO 9001: 2008 și ISO 14001: 2004. Certificatul este pentru aplicarea cerințelor corespunzătoare standardelor de referință a fost demonstrată și este atestată, conform procedurilor de certificare.

26. PĂRȚI AFILIATE

SIF Moldova este acționar majoritar la Mecanica Ceahlău SA, deținând 73,3020 % din totalul acțiunilor. Societatea face parte din perimetrul de consolidare al SIF MOLDOVA.

Roumanian Opportunities Fund. loc. Windward Caiman este acționar semnificativ la Mecanica Ceahlău SA, deținând 20,2068 % din totalul acțiunilor.

Detalii despre alte părți afiliate cu care Mecanica Ceahlău SA a intrat în relații comerciale: Transport Ceahlău SRL.

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 Ceahlău 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.

26. PĂRȚI AFILIATE (continuare)

Interesele de participare pe care le detine Societatea la 31 decembrie 2017 la Transport Ceahlau SRL sunt prezentate astfel:

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Acțiuni necotate la 1 ianuarie	51.000	51.000
Achiziții	-	-
Cedări	-	-
Ajustări depreciere	51.000	51.000
Sold la 31 decembrie	-	-

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 mișcărilor titlurilor de participare la 31 decembrie 2017, este următoarea:

	Data achiziției	Data vanzării	Procentul de participare	
			31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Transport Ceahlau SRL	2004	-	24,28%	24,28%

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

Informații privind tranzacțiile cu partile afiliate

a) Achiziții de bunuri și servicii

	2017	2016
Transport Ceahlau SRL	-	116.242

b) Soldul aferent achizițiilor de bunuri și servicii

	2017	2016
Transport Ceahlau SRL	33.004	33.004

c) Vânzări de bunuri și servicii

	2017	2016
Transport Ceahlau SRL	20.911	41.952

d) Soldul aferent vanzării de bunuri și servicii

	2017	2016
Transport Ceahlau SRL	-	-

Prețurile convenite între părți au fost acceptate de comun acord pe baza tipurilor de produse servicii și a altor termeni și condiții. Întrucât serviciile respectiv produsele nu sunt tranzacționate curent pe piața nu suntem în măsură să estimăm în totalitate dacă prețurile sunt conforme pieții libere.

Societatea aplică aceleași politici interne în relațiile contractuale cu entitățile afiliate ca și în relațiile cu ceilalți parteneri contractuali cu care societatea nu se află în relații speciale.

Tranzacții cu personalul cheie de conducere

Împrumuturi acordate directorilor

Societatea nu a acordat avansuri, credite sau împrumuturi membrilor organelor de administrație, conducere și de supraveghere la 31 decembrie 2017.

26. PĂRȚI AFILIATE (continuare)

Beneficii ale personalului cheie de conducere

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

a) Drepturi salariale acordate

	2017	2016
Contracte de management	589.938	503.070
Membri Consiliul de Administrație	792.446	819.780

b) Alte drepturi (participarea administratorilor și conducerii executive la profit)

	2017	2016
Contracte de management	253.884	200.120
Membri Consiliu de Administrație	63.150	81.000

c) Soldul aferent la 31 decembrie

	2017	2016
Contracte de management	21.314	17.154
Membri Consiliu de Administrație	-	-

27. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI

La data de 10.01.2018 s-a înregistrat demisia dnei. Warinschi Laura-Elena din funcția de Administrator, iar tot la aceeași dată Consiliul de Administrație a ales Administrator provizoriu, până la prima întrunire a Adunării Generale a Acționarilor, dar nu mai târziu de data de 01.06.2018 pe dl. Esanu Romeo-Vasile.

În baza prevederilor art. 8.4 litera d) din contractul de management nr. 2783 / 20.12.2013, încheiat între Societatea Mecanica Ceahlău SA și dna. Warinschi Laura-Elena în calitate de Director General, ca urmare a încetării duratei acestuia, se constată încetarea contractului de management începând cu data de 15.01.2018.

Începând cu data de 16.01.2018 funcția de Director General este deținută de către dl. Molesag Sorin, care în anul 2017 a fost Director Operational.

AGOA din data de 22.01.2018 a hotărât vânzarea activului, proprietatea societății, situat în Piatra Neamt, str. Aurel Vlaicu nr. 34, județ Neamt, în suprafața de 23.235 mp, format din două loturi în suprafața de 11.235 mp cu nr. Cadastral 2276/1 împreună cu construcțiile aferente, înscrise în CF nr. 53966 și terenul în suprafața de 12.000 mp cu nr. Cadastral 2276/2 împreună cu construcțiile aferente înscrise în CF nr. 54397.

Pretul minim de vânzare a activului mai sus menționat să fie de 200 euro / mp, pret ce include și construcțiile aferente.

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de către Consiliul de Administrație, în data de 23.03.2018 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Molesag Ion Sorin,
Director general

Marian Gabriela,
Director financiar



Raportul de activitate al Consiliului de Administratie 2017



Raport anual conform:	Legii nr. 31/1990 R; Legea 297/2004; Regulamentul CNVM nr. 1/2006 ; Codul BVB; Ordinul M.F.P. nr. 40/2013
Pentru exercițiul financiar	2017
Data raportului:	
Denumirea societății emitente:	Mecanica Ceahlău SA
Sediul social:	Piatra Neamț, str. Dumbravei nr.6, jud. Neamț Cod poștal 610202
Telefon/fax	tel: 0233/215820; 0233/211104; fax 0233/216069
Web	www.mecanicaceahlau.ro
E-mail	ceahlau@mecanicaceahlau.ro
Cod de identificare fiscală	RO 2045262
Număr în Registrul Comerțului	J27 / 8 / 08.01.1991
Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise	Bursa de Valori București – categoria II Cod MECF
Capitalul social subscris și vărsat	23.990.846,00 lei
Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de Mecanica Ceahlău SA	Ordinare, comune, nominative, dematerializate și evidențiate prin înregistrare în cont



1) ANALIZA ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII

1.1. a) Descrierea activității de bază a societății

Obiectul de activitate - Mecanica Ceahlău are ca principal domeniu de activitate producerea de mașini agricole și forestiere, COD CAEN 283. Activitatea principală este "Fabricarea mașinilor și utilajelor pentru agricultură și exploatarea forestiere" - COD CAEN 2830.

Principalele mașini și echipamente agricole fabricate și comercializate de Mecanica Ceahlău acoperă întreaga gamă de lucrări, de la pregătirea solului în vederea însămânțării și până la recoltare: pluguri, semănători pentru plante prășitoare, semănători (mecanice sau pneumatice) pentru plante păioase, pluguri reversibile, combinatoare, compactoare, grape cu discuri, freze agricole, cultivatoare, instalații de irigație, instalații de erbicidat, mașini de împrăștiat îngrășăminte, mașini de plantat și recoltat cartofi ș.a.

În 2017 a continuat cu succes parteneriatul cu CNH pentru distribuția exclusivă în România a tractoarelor Steyr fiind un avantaj competitiv deosebit, dând acces mult mai facil la achizițiile pe fonduri nerambursabile, (majoritatea fermierilor având pachete de mașini agricole și tractoare și prefera să le achiziționeze consolidat de la același furnizor), cât și sub aspect financiar și de imagine.

În 2017 au continuat parteneriatele cu Proiect din grupul Bargam Italia pentru distribuția mașinilor de erbicidat și a autopropulsatelor și cu Stoll Germania pentru distribuția în România a încărcătoarelor frontale pentru tractoare.

Începând cu 2017 Mecanica Ceahlău a încheiat un parteneriat cu producătorul de remorci Bellucci & Rossini Italia pentru asamblarea și distribuția remorcilor de la 10 la 14 tone urmand să producem sub licență o serie de componente în condiții de eficiență.

Societatea are implementat Sistemul de Management Integrat „Calitate-Mediu” certificat de către auditorul extern TÜV THÜRINGEN pentru ISO 9001: 2008 și ISO 14001: 2004. Certificatul este pentru aplicarea cerințelor corespunzătoare standardelor de referință a fost demonstrată și este atestată, conform procedurilor de certificare.

1.1. b) Precizarea datei de înființare a societății

Cadrul legal - Mecanica Ceahlău S.A. este societate pe acțiuni, înființată prin Hotărârea de Guvern nr. 1254 / 04.12.1990, în Piatra Neamț, județul Neamț.

1.1. c) Descrierea oricărei fuziuni sau reorganizări semnificative a societății în timpul exercițiului financiar

Sediul secundar la adresa București, Sectorul 1, Bd. Bucureștii Noi, nr.25 A, încadrat în clasa CAEN: „Activități proprii de birou pentru societate”, conform hotărârii H.A.G.E.A. nr. 3 din 14.04.2014.

Sediul secundar (punct de lucru) la adresa Județul Ilfov, Comuna Afumati, Soseaua București Urziceni nr. 235, conform hotărârii CA nr. 2 din 19.10.2016.

Sediile secundare sunt fără obligații declarative și de plată.

**1.1. d) Descrierea achizițiilor și / sau înstrăinărilor de active****d). 1 Achiziții**

În anul 2017 s-au realizat lucrări de investiții în valoare totală de **3.936.652** lei din care investiții noi în suma de **3.097.187** lei și modernizări în suma de **839.465** lei, din surse proprii de finanțare și leasing financiar pe următoarele capitole din Programul de investiții 2017 :

Denumire investitie	Valoare (lei)	Surse de finantare	Investitii noi	Modernizari
ACTIVITATEA DE PRODUCTIE	3.236.714	surse proprii + leasing	2.609.866	626.848
LOGISTICA SI VANZARI	17.748	surse proprii		17.748
SOFT-URI SI APLICATII IT	87.391	surse proprii	87.391	
IMOBILIARE	238.032	surse proprii	238.032	
INVESTITII IN CURS (Modernizare atelier tratamente termice)	356.768	surse proprii	161.898	194.870
TOTAL INVESTITII	3.936.652		3.097.187	839.465

d). 2 Înstrăinări

În anul 2017 nu au fost înstrăinate sau casate utilaje și instalații.

1.1.e. Descrierea principalelor rezultate ale evaluării activității societății**1.1.1. Elemente de evaluare generală**

Societatea prezintă principalii indicatori realizați în anul 2017 conform Standardelor Internaționale de Raportare Financiară (IFRS):

Indicatori	2015	2016	2017	2017/2016 %
Cifra de afaceri	29.819.814	37.324.149	44.571.192	119%
Venituri totale	30.232.709	38.057.228	44.835.152	118%
Cheltuieli totale	27.543.982	35.518.674	46.718.404	132%
Rezultatul înainte de impozitare	2.688.727	2.538.555	-1.883.252	-
Rezultatul net	2.243.040	2.105.150	-1.589.468	-
Venituri operationale	29.892.479	37.900.277	44.666.971	118%
Cheltuieli operationale	26.898.547	34.468.710	45.898.204	133%
Rezultatul operational	2.993.932	3.431.567	-1.232.233	-
Număr mediu salariați	196	172	163	95%

a) Profit / pierdere

În exercițiul financiar 2017 Mecanica Ceahlău a înregistrat din activități operationale un rezultat negativ în suma de 1.232.233 lei, un rezultat financiar net negativ în suma de 652.019 lei, rezultând o pierdere brută în suma de 1.883.252 lei.

Rezultatul exercițiului financiar 2017 a fost influențat în cursul perioadei prin constituirea următoarelor ajustări și provizioane pentru depreciere sau pierderi de valoare:



1. Ajustari in suma de 2.316.955 lei

Ajustari pentru deprecierea stocurilor:	1.152.465
- materii prime si materiale	72.576
- productie in curs de executie	116.711
- obiectelor de inventar	392.100
- produse finite si marfuri	571.079
Ajustari pentru deprecierea creantelor clienti si debitori diversi	538.760
Ajustari pentru deprecierea imobilizarilor corporale si necorporale	625.730

2. Provizioane in suma de 815.370 lei

Provizioane pentru garantii acordate clientilor	145.953
Provizioane pentru pensii si obligatii similare	296.913
Provizion pentru drepturi neacordate conform contractelor	234.343
Provizion pentru riscul de retur produse finite si marfuri	138.161

b) Cifra de afaceri

Cifra de afaceri a Societății aferentă anului 2017 este de 44.571.192 lei (la 31 decembrie 2016: 37.324.149 lei).

c) Costuri

Cheltuielile operationale conform IFRS sunt în suma de 45.898.204 lei. Ponderea principală în totalul cheltuielilor este deținută de costul materiilor prime si materialelor consumabile a marfurilor in distributie in procent de 48 %, urmate de cheltuieli cu prestatiile externe in procent de 28% si cheltuieli cu personalul in procent de 16 %. Societatea activeaza cu un număr mediu de 163 salariați.

Cheltuielile financiare sunt in suma de 820.200 lei cuprind dobanzile, discounturile financiare acordate pentru platile in avans, subventionarea dobanzilor la creditele contractate de clienti prin parteneriatele de finantare incheiate de Mecanica Ceahlău si diferențele de curs valutar.

d) Procent din piață deținut

Societatea deține un segment important din piața masinilor si echipamentelor agricole pentru semanatori plante prășitoare și semănători plante păioase modernizate pe parcursul anului 2017 aplicand rezultatele cercetarilor din domeniul agriculturii, a pregătirii si însămânțării solului.

Cota de piață evaluată pentru aceste produse se situează între 20 și 30% în ceea ce privește numărul de unități vândute.

e) Lichiditate (disponibil în cont, etc.)

Numerar si echivalente de numerar	2015	2016	2017
Casa ,conturi la banci si echivalente de numerar	2.343.920	5.003.004	4.819.739

Conturile curente deschise la bănci sunt în permanență la dispoziția Societății și nu sunt restricționate. Societatea deține la 31 decembrie 2017 investiții in unitati de fond evaluate la valoare justa, dupa cum urmeaza:



Tip fond	Societatea de administrare fond	Numar unitati de fond	Valoare unitati de fond
Fond deschis de investiții BT OBLIGATIUNI	BT Asset Management	144.993	2.568.261
Fond deschis de investiții SIMFONIA 1	SG Asset Management BRD	13.062	523.682
Total valoare unitati de fond			3.091.943
Depozite bancare pe termen scurt			1.000.000
Alte investitii , inclusiv instrumente financiare			4.091.943

1.1.2 Evaluarea nivelului tehnic al societății

Descrierea principalelor produse realizate și marfuri distribuite

Semănătorile constituie producția de bază a societății cu ponderea de 40 %, urmate de utilajele pentru pregătirea solului și alte utilaje cu ponderea de 32 %.

Ponderea vanzarilor de marfuri in cifra de afaceri a societatii a fost de 28 %.

La capitolul servicii realizările au constat in servicii de furnizare utilități și/sau închiriere a investițiilor imobiliare.

a). Principalele piețe de desfacere pentru fiecare produs sau serviciu și metodele de distribuție

În anul 2017 piața internă a fost principala piață de desfacere, volumul de vânzări de pe această piață reprezentând 89 % din cifra de afaceri.

Piața de mașini și echipamente agricole este un beneficiar important al alocării de fonduri europene nerambursabile, dar accesul la finanțare pentru mulți dintre fermieri este neeligibilă.

În acest context societatea a negociat parteneriate de finanțare cu bănci finanțatoare prin acoperirea unei cote părți din dobânda în beneficiul clienților finali obținându-se condiții mult mai bune decât ale competitorilor noștri. Cu aceste noi oferte de "dobânda subvenționată" de societate, în condițiile neplatii subvențiilor către fermieri, s-a impulsionat mult procesul de vânzare.

b). Ponderea fiecărei categorii de produse în totalul cifrei de afaceri pentru ultimii 3 ani

Ponderea principalelor produse vândute în totalul cifrei de afaceri a societății pentru ultimii 3 ani este următoarea:

Produse	Pondere în cifra de afaceri		
	2015	2016	2017
Semănători	59%	55%	40%
Utilaje pentru pregătirea solului	27%	20%	32%
Marfuri în distribuție	14%	25%	28%

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

În anul 2017 s-a continuat într-un ritm susținut programul de dezvoltare a portofoliului propriu de produse din punct de vedere inovativ, calitate și aspect.



I. Principalele direcții în vederea diversificării ofertei de produse în anul 2017 au fost:

1. proiectarea și omologarea de mașini agricole noi cunoscând rezultatele cercetarilor din domeniul agriculturii, a pregătirii și însămânțării solului. În această direcție au fost proiectate, executate, testate un număr de 4 produse noi:

- *scarificatoare usoare*, cu latime de lucru de 2,5 și 3m destinate terenurilor usoare și medii. Scarificatoarele sunt destinate pregătirii patului germinativ în terenuri nearate, fără a amesteca straturile de la suprafața cu cele din adâncime;
- *combinator semipurtat*, cu latime de 6 m utilizat pentru pregătirea patului germinativ după arat sau scarificat. Combinatorul este dotat cu două tipuri de organe active interschimbabile, care asigură prelucrarea solului dintr-o singură trecere;
- *grapa cu discuri independente*, cu latime de 5m care oferă un grad înalt de prelucrare a solului și o fiabilitate ridicată;

2. modernizarea mașinilor și echipamentelor agricole din portofoliu, prin îmbunătățirea caracteristicilor tehnice și constructive în vederea eficientizării proceselor de fabricație la un număr de 14 utilaje grupate astfel:

- *pluguri reversibile* – modernizări componente pentru creșterea fiabilității;
- *combinatoare* – modificări în procesul tehnologic de fabricație și modernizări constructive;
- *semanatori prasitoare* - modernizări constructive în vederea creșterii fiabilității și durabilității;
- *semanatori paioase* - modernizări constructive în vederea creșterii fiabilității și durabilității;
- *grape* - modificări în procesul tehnologic de fabricație și modernizări constructive;

II. Principalele direcții stabilite în vederea diversificării ofertei de produse pentru anul 2018

Programul de cercetare & dezvoltare 2018 cuprinde obiective în vederea diversificării ofertei de mașini și utilaje pentru agricultura și exploatarea forestieră, grupate în două capitole:

- 1. proiectarea și omologarea de mașini agricole noi** cunoscând rezultatele cercetarilor din domeniul agriculturii, a pregătirii și însămânțării solului.
- 2. modernizarea mașinilor și echipamentelor agricole din portofoliu** prin elaborarea de documentații constructive și tehnologice.

Realizarea obiectivelor în vederea diversificării ofertei de produse pentru anul 2018 se va desfășura prin implementarea succesivă a mai multor activități specifice inovării tehnico-constructive și tehnologice în corelație cu programul de fabricație.

1.1.3 Evaluarea activității de aprovizionare tehnico – materială (surse indigene, surse import)

În anul 2017 activitatea de achiziții s-a confruntat cu o creștere considerabilă a prețurilor de achiziție la toate produsele din oțel și fontă (tevi rectangulare, table, profile, repere turnate din fontă și oțel, organe active, etc), pe fondul creșterii la nivel european al prețurilor la oțel și fontă cu peste 35%.

Au fost făcute eforturi considerabile pentru achiziția unor stocuri la preț nemăjorat, precum și negocieri cu toți furnizorii pentru a obține totuși chiar și în aceste condiții cele mai bune prețuri de pe piață. Astfel, impactul acestor măjorări de prețuri a fost diminuat în primele 6 luni ale anului, impactul acestora (atât în valoarea stocurilor cât și în costuri) fiind semnificativ începând cu luna iulie 2017.



În anul 2017 a continuat acțiunea de externalizare a unor repere și subansamble și de a găsi în această direcție cei mai buni furnizori de pe piață. Ponderea reperelor externalizate a crescut cu 6% față de 2016, ajungând în 2017 la un procent de 23% din totalul reperelor uzinate.

La baza relațiilor comerciale cu furnizorii au stat contractele de vânzare-cumpărare prin care s-au reglementat condițiile de livrare și modul de plată. Pe parcursul anului 2017 nivelul prețurilor de achiziții au fost renegociate.

1.1.4. Evaluarea activității de vânzare

a) **Descrierea evoluției vânzărilor secvențial pe piața internă și/sau externă și a perspectivelor vânzărilor pe termen mediu și lung**

Cifra de afaceri a Societății aferentă anului 2017 este de 44.571.192 lei (la 31 decembrie 2016: 37.324.149 lei).

În structură cifra de afaceri s-a realizat în principal prin vânzarea producției proprii în proporție de 72 %. Ponderea vânzării de produse în distribuție tractoare Steyr, echipamente de erbicidat Projeet, încărcătoare frontale Stoll în cifra de afaceri a societății este în 2017 de 28 %.

Anul 2017 a adus o creștere a cifrei de afaceri cu 7 % față de BVC 2017 și cu 18% față de realizările anului 2016.

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

Competitorii cu care societatea se confruntă pe piață sunt:

- *producători consacrați*, cu renume în domeniu din UE, care practică prețuri relativ mari și care urmăresc în primul rând cucerirea pieții și obținerea poziției de lider de piață. Aceste firme (Maschio-Gaspardo, Vogel Noot, Class, Lemken, New Holland, IPSO, Horsch Germania) dispun de o susținere financiară proprie care le permite promovarea proiectelor investiționale realizate de fermele mari cu ajutorul fondurilor europene și

finanțarea unor nivele importante de stocuri, oricând la dispoziția pieții. Aceste firme își permit să acorde și importante facilități clienților și retailerilor.

- *producători de mașini agricole din spațiul extracomunitar*, India Mahindra & Mahindra și Turcia, care practică prețuri mici, agreate de un mare segment de piață.
- *comercianți de utilaje second – hand* provenite în principal din Comunitatea Europeană.

c) **Descrierea oricărei dependențe semnificative a societății față de un singur client sau față de un grup de clienți a cărui pierdere ar avea un impact negativ asupra veniturilor societății.**

Societatea se adresează fermierilor care dețin suprafețe între 50 ha și 3000 ha, organizați în aproximativ 30.000 de exploatații organizate în societăți comerciale, asociații agricole stațiuni și institute de cercetare ș.a și peste 5.000 exploatații organizate în întreprinderi individuale, persoane fizice autorizate, întreprinderi familiale.

Având în vedere numărul mare de exploatații agricole și sistemul de organizare nu se poate ajunge în situația ca societatea să depindă de un client sau de un grup limitat de clienți.

**1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajații / personalul societății****a) Precizarea numărului și a nivelului de pregătire a angajaților societății precum și a gradului de sindicalizare a forței de muncă**

Numărul mediu clasificat pe categorii de personal la 31 dec 2017 se prezintă astfel:

Categorii de personal	Nr. mediu
- muncitori direct productivi	78
- muncitori indirect productivi	35
- personal TESA	50
TOTAL	163

Structurat functie de nivelul de pregatire, numarul mediu de salariati in anul 2017 se prezinta astfel:

- 25 % studii superioare de specialitate,
- 20 % studii medii,
- 55% absolventi de școli profesionale si /sau calificați la locul de muncă în meseriile specifice (lăcătuși, sudori, strungari, vopsitori, ș.a).

Salariații sunt organizați în „Sindicatul Liber „TESA” care are un efectiv de 93 membri, salariați din secția de producție și compartimentele funcționale.

În conformitate cu prevederile Contractului Colectiv de Muncă salariații au beneficiat de echipament de lucru și de protecție, de antidot, de ajutoare sociale pentru boli grave și alte ajutoare.

Tichetele de masa se acorda pentru fiecare zi lucrată de 8 ore.

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

Raporturile dintre membrii conducerii executive si angajati au ca scop promovarea si aplicarea unor principii de muncă echitabile, de natură să permită desfasurarea activității societății în condiții de profitabilitate, de echilibru financiar si capacitate de plată si pe această bază să asigure o protecție socială pentru salariați, precum și evitarea apariției unor conflicte colective de muncă.

1.1.6. Evaluarea aspectelor legate de impactul activităților de bază ale societății asupra mediului înconjurător.

Mecanica Ceahlău S.A. deține Autorizația de Mediu nr. 159 din 17.06.2010, revizuită la data de 25.05.2016 în baza documentației de prezentare a activității și a Bilanțului de Mediu, valabilă până la 17.06.2020 și Autorizația de Gospodărire a Apelor nr. 70 / 07.12.2016, valabilă până la 07.12.2019.

Mecanica Ceahlău S.A. nu a avut și nici nu se estimează să aibă litigii cu privire la încălcarea legislației aferente protecției mediului înconjurător. Există un plan de măsuri pentru prevenirea poluărilor accidentale, cu termene și responsabilități.

1.1.7. Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare**Precizarea cheltuielilor în exercitiu financiar precum si a celor ce se anticipează în exercitiu financiar următor pentru activitatea de cercetare – dezvoltare**

Obiectivul principal în activitatea de cercetare- dezvoltare este extinderea portofoliului de ofertă cu masini si echipamente agricole care să răspundă tendințelor mondiale in domeniul mecanizării agriculturii și modernizarea mașinilor si echipamentelor din portofoliu, cunoscând rezultatele cercetarilor din domeniul agriculturii, a pregătirii si însămânțării solului.



Cheltuielile din programul de cercetare - dezvoltare „Planul Tehnic pentru anul 2017” în sumă totală de 105.300 lei au fost grupate în următoarele capitole:

- a) 91.930 lei - cheltuieli materiale;
- b) 13.370 lei - cheltuieli cu taxele de mentinere în vigoare a licențelor, reînnoire modele industriale și contractele cu inventatorii.

1.1.8. Evaluarea activității societății privind managementul riscului. Obiectivele și politicile de gestionare a riscului, politicile de acoperire a acestuia.

a). Descrierea expunerii societății comerciale față de riscul de preț, de credit, de lichiditate și de cash flow

În domeniul *managementului riscurilor* se au în vedere ca principii de bază: elaborarea materialelor cu privire la identificarea, măsurarea și controlul riscurilor asociate fiecărei decizii potențiale, precum și îmbunătățirea performanței managementului societății în contextul definirii, măsurării și evaluării consecințelor, adoptării deciziilor în regim de incertitudine.

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

Politicile și sistemele de gestionare a riscului sunt revizuite în mod regulat pentru a reflecta modificările survenite în condițiile de piață și în activitățile Societății. Societatea, prin standardele și procedurile sale de instruire și conducere, dorește să dezvolte un mediu de control ordonat și constructiv, în cadrul căruia toți angajații își înțeleg rolurile și obligațiile.

b). Descrierea politicilor și a obiectivelor societății privind managementul riscului

Mecanica Ceahlău SA (Societatea) monitorizează nivelul riscurilor prin politici în curs de implementare pentru următoarele riscuri identificate:

- Riscul de preț
- Riscul de credit
- Riscul de lichiditate
- Riscul de piață
- Gestionarea capitalului

a. Riscul de preț

Modificarea pretului materiei prime induce o variație a pretului produselor care reprezintă un element persistent al mediului de operare al societății, fiind un factor determinant în creșterea prețurilor produselor achiziționate de către societate și implicat a cheltuielilor.

b. Riscul de credit

Actiunile financiare, care pot supune Societatea riscului de încasare, sunt în principal creanțele comerciale și disponibilitățile bănești. Societatea a pus în practică o serie de politici prin care se asigură ca vânzarea de produse se realizează către clienți cu o încasare corespunzătoare.

Riscul de credit este riscul ca Societatea să suporte o pierdere financiară ca urmare a neîndeplinirii obligațiilor contractuale de către un client sau o contrapartidă la un instrument financiar, iar acest risc rezultă în principal din creanțele comerciale și investițiile financiare.

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



c. 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.

d. 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.

d 1. Riscul valutar

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

Monedele care expun Societatea la acest risc sunt, în principal, EUR. Diferențele rezultate sunt incluse în Situația rezultatului global și nu afectează fluxul de numerar până în momentul lichidării datoriei. Societatea detine la 31 Decembrie 2016 numerar și echivalente de numerar, creante comerciale și datorii comerciale în valuta, restul activelor financiare și datoriilor financiare sunt denumite în lei.

d 2. 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 contracte de împrumut la sfârșitul perioadei.

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 optimă 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.

Conducerea societății consideră că ia toate măsurile necesare pentru realizarea obiectivelor societății privind managementul riscului prin:

- pregătirea unor strategii de gestionare a crizei de lichiditate și stabilirea unor măsuri pentru a întâmpina eventuale crize de lichiditate;
- monitorizarea constantă a lichidității;
- previziuni ale lichidității curente;
- monitorizarea zilnică a fluxurilor de trezorerie și evaluarea efectelor asupra creditorilor săi.



1.1.9. Elemente de perspectivă privind activitatea societății

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

Lichiditatea societății este dependentă de programele de investiții în mașini agricole și tractoare ale fermierilor. Aceste programe sunt influențate de factori care țin de politicile europene și guvernamentale orientate spre acest sector al economiei, sector care are nevoie de susținere pentru a deveni eficient.

b) **Prezentarea și analizarea efectelor cheltuielilor de capital curente sau anticipate asupra situației financiare a societății comerciale comparativ cu anul trecut**

Cheltuielile de capital reprezintă cheltuielile de achiziționare a imobilizărilor, de dezvoltare și modernizare a acestora.

În anul 2017 s-au înregistrat cheltuieli de capital în suma de 3.579.884 lei, pentru dotări de echipamente noi și modernizări dotări existente.

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

Piața de mașini agricole și agricultura în general, sunt supuse permanent unor constrângeri ridicate de finanțare și din acest punct de vedere fermierii prezintă un grad mare de vulnerabilitate la expunerea față de riscuri interne sau externe.

2) **ACTIVELE CORPORALE ALE SOCIETĂȚII COMERCIALE**

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

Principalele amplasamente, proprietatea societății sunt:

- Amplasamentul din Piatra Neamț, str. Dumbravei nr. 6
 - suprafață incintă = 141.248 mp, teren+construcții
 - suprafață construită = 49.214 mp din care:
 - a) spații de producție = 32.609,13 mp,
 - b) spații disponibile = 16.604,87 mp
- Amplasamentul din Piatra Neamț, str. Aurel Vlaicu nr. 34
 - suprafață incintă = 23.235 mp, teren+construcții
 - suprafață construită = 5.340 mp, din care:
 - a) spații de producție = 0 mp,
 - b) spații disponibile = 5.340 mp
- Amplasament oras Tg. Neamț (extravilan), tarla Valea Seacă = 6.691 mp, spațiu disponibil 6.691 mp.
- Amplasamentul din comuna Baldovinești județul Braila
 - suprafață incintă = 5.278 mp, teren



2.2. Descrierea si analiza gradului de uzură al proprietăților societății

Mecanica Ceahlău dispune de un număr total de 626 de imobilizari corporale cu o valoare de inventar de 26.396.919 lei si o valoare rămasă de amortizat de 11.412.180 lei.

Gruparea mijloacelor fixe după codul de clasificare si uzură este redată în tabel:

Grupa	Valoare inventar	Valoare amortizare si ajustari pentru depreciere	Valoare rămasă	Uzura medie (%)
Constructii	7.407.565	1.932.015	5.368.228	26
Inst. tehnice si mașini	18.669.024	12.848.991	5.820.033	69
Mobilier	226.497	204.973	21.524	90
Investiții imobiliare	535.400	0	535.400	0
TOTAL	26.838.486	15.093.301	11.745.185	56

2.3. Precizarea potențialelor probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societății

Mecanica Ceahlău S.A. nu are probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor societății.

3. PIAȚA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE MECANICA CEHLĂU SA

Structura sintetică consolidată a deținătorilor de instrumente financiare.

La data de 31.12.2017 structura sintetică consolidată a deținătorilor de instrumente financiare se prezintă astfel:

Denumire destinatar	Numar detineri	Procent (%)
SIF MOLDOVA loc. BACAU jud. Bacau	175.857.653	73,3020
ROMANIAN OPPORTUNITIES FUND loc. WINDWARD CYM	48.477.938	20,2068
Persoane Fizice	12.384.431	5,1621
Persoane Juridice	3.188.438	1,3290
TOTAL	239.908.460	100,0000

3.1. Precizarea piețelor din România și din alte țări pe care se negociază valorile mobiliare emise de Mecanica Ceahlău SA

Acțiunile societății Mecanica Ceahlău SA se tranzacționează numai pe Bursa de Valori București, simbol MECF categoria II.

3.2 Descrierea politicii societății cu privire la dividende

Politica de dividende a urmărit atât satisfacerea intereselor investitorilor pe termen scurt, cât și dezvoltarea instituțională pe termen mediu și lung, astfel că o parte a profitului net a fost repartizată la rezerve, pentru a se crea sursele proprii necesare activității investiționale.

De asemenea societatea are în vedere și dezvoltarea unui plan de afaceri pentru finalizarea, folosirea și obținerea de beneficii economice viitoare din imobilizarea ne/corporală și corporala obținute din proiectul „Promovarea în România a tehnologiei de cultivare a salciei energetice ca sursa alternativă de energie curată”.

Mecanica Ceahlău SA a capitalizat profitul net pentru exercitiile financiare 2004 – 2007, această opțiune fiind atât în interesul acționarilor cât și al societății.



RAPORTUL DE ACTIVITATE AL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE 2017

Pentru exercitiile financiare 2010 si 2011 profitul net realizat a fost destinat acoperirii pierderii din anii precedenți.

Pentru anul 2012 Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din 29.04.2013 a aprobat acordarea sumei de 1.439.450,76 lei ca dividende, respectiv 0,006 lei pe acțiune. Din valoarea totală, la data de 31.12.2013 au fost achitate dividende în valoare de 1.394.574,96 lei, respectiv 96,88% din total.

Pentru anul 2013 Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor a aprobat capitalizarea profitului net realizat, această opțiune fiind în interesul atât al acționarilor cât și al societății.

Pentru anul 2014 Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din 17.04.2015 a aprobat acordarea sumei de 1.439.450,76 lei ca dividende, respectiv 0,006 lei pe acțiune.

Pentru anul 2015 Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din 25.04.2016 a aprobat acordarea sumei de 1.199.542,30 lei ca dividende, respectiv 0,005 lei pe acțiune.

Pentru anul 2016 Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din 26.04.2017 a aprobat acordarea sumei de 1.175.551,45 lei ca dividende, respectiv 0,0049 lei pe acțiune.

3.3. Descrierea oricăror activități ale societății comerciale de achiziționare a propriilor acțiuni

Mecanica Ceahlău SA nu a achiziționat acțiuni proprii.

3.4. Precizarea numărului și a valorii nominale a acțiunilor emise de societatea mamă deținute de filiale

Mecanica Ceahlău SA nu are filiale, cele doua sedii secundare unul din Bucuresti si unul din comuna Afumati sunt fara obligatii declarative si de plata.

3.5. Obligațiuni și/sau alte titluri de creanță emise de Mecanica Ceahlău SA

Mecanica Ceahlău SA nu a emis obligațiuni sau alte titluri de creanță.

4. CONDUCEREA SOCIETĂȚII COMERCIALE

4.1. Administratorii societății

In perioada 01.01.2017 – 24.11.2017 administratorii societatii au fost:

Trifa Aurelian-Mircea-Radu
Ianculescu Carmen
Warinschi Laura Elena
Zorzolan Vicentiu-Octavian
Miron Daniel Florian

In data de 24.11.2017, Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor, au hotarat numirea unui Consiliu de Administratie format din 3 membrii astfel:

1. Trifa Aurelian-Mircea-Radu – absolvent al Universității Politehnice București Facultatea de Aeronave, Direcția de aprofundare Instalații Electrice și Aparatură de Bord și al Institutul de Administrație Publică și a Afacerilor „ASEBUSS” București.

Are experiență în domeniul Fondurilor de investiții cu capital privat și de risc (Private Equity/Venture Capital), Guvernanței corporative, Managementului strategic, Restructurării de întreprinderi și Privatizare

DI. Trifa Aurelian-Mircea-Radu îndeplinește funcția de Președinte al CA de la data de 24.11.2017.



2. Ianculescu Carmen – consultant afaceri internaționale, absolvent al Universitatii Româno-Americane din Bucuresti. Alte specializări: master afaceri internaționale.

3. Warinschi Laura Elena - absolventă a Academiei de Studii Economice, Facultatea de Marketing si Comert, master in Administrarea afacerilor comerciale. A îndeplinit funcția de director general la Depozitul de distribuire a cărții în perioada 2002 - 2005; Director General la Mobishop Pay Point Romania în perioada 2006 -2008; Director Dezvoltator de Afaceri la RTC HOLDING în perioada 2008 - 2010; Director General la RTC PROFFICE EXPERIENCE SA în perioada 2010 – 2012 și Director General la GNC Romania în perioada noiembrie 2012 – ianuarie 2014. În anii 2007 și 2008 a fost desemnata in "Top 100 femei de afaceri" .

Nota

La data de 10.01.2018 s-a înregistrat demisia dnei. Warinschi Laura-Elena din functia de administrator, iar tot la aceeasi data Consiliul de Administratie a ales administrator provizoriu, pana la prima intrunire a Adunarii Generale a Actionarilor, dar nu mai tarziu de data de 01.06.2018 pe dl. **Esanu Romeo-Vasile**.

b. Acorduri înțelegeri sau legături de familie între administratorul respectiv și o altă persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită administrator

Nu sunt cunoscute acorduri înțelegeri sau legături de familie între administratorul respectiv și o altă persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită administrator.

c. Participarea administratorilor la capitalul societății comerciale

Membrii Consiliului de Administrație, în funcție, nu dețin acțiuni la Mecanica Ceahlău SA.

d. Lista persoanelor afiliate societății comerciale

Persoane afiliate societății sunt:

- Societatea de Investiții Financiare Moldova
- Romanien Opportunities Fund loc. Windward Caiman
- Transport Ceahlau SRL

e. Descrierea oricarei tranzactii care depasesc 50.000 eur de natura celor mentionate la art. 225 din legea 297/2004

Nu au fost identificate tranzactii, sume datorate si de primit cu SIF Moldova, altele decat dividendele cuvenite.

Nu au fost identificate tranzactii, sume datorate si de primit cu SIF Moldova, altele decat dividendele cuvenite.

Interesele de participare pe care le detine Societatea la 31 decembrie 2017 la Transport Ceahlau SRL sunt prezentate astfel:

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Acțiuni necotate la 1 ianuarie	51.000	51.000
Ajustări depreciere	51.000	51.000
Sold la 31 decembrie	-	-

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 mișcărilor titlurilor de participare la 31 decembrie 2017, este următoarea:

Procentul de participare



RAPORTUL DE ACTIVITATE AL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE 2017

	Data achiziției	Data vanzării	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Transport Ceahlău SRL	2004	-	24,28%	24,28%

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

4.2. Membrii conducerii executive

In anul 2017, Director General - Warinschi Laura Elena, și - a desfășoară activitatea in baza Contractului de mandat incheiat începând din data de 15.01.2014.

Nota

In baza prevederilor art. 8.4 litera d) din contractul de management nr. 2783 / 20.12.2013, încheiat între Societatea Mecanica Ceahlău SA și dna. Warinschi Laura-Elena în calitate de Director General, ca urmare a expirării duratei acestuia, se constată încetarea contractului de management începând cu data de 15.01.2018.

Începând cu data de 16.01.2018 funcția de **Director General** este deținută de către **dl. Molesag Sorin**, care in anul 2017 a fost Director Operational.

Dl Sorin Molesag si-a desfasurat activitatea de director operational in baza Contractului de mandat din data de 10.07.2014, este de profesie inginer și are o experiență profesională în funcții de răspundere de peste 14 ani.

Director Comercial - Botezatu Cornel, isi desfasoara activitatea in baza Contractului de mandat din 01.05.2013 (prelungit in data de 01.05.2016).

Dl. Botezatu Cornel este absolvent al Institutului Politehnic Iasi - Facultatea Tehnologia Construcției de Mașini. Cursuri pentru specializare în domeniile „Managementul restructurării și dezvoltării agenților economici” și „ Managementul afacerilor”, atestat „ Manager de proiect”; Are o experiență profesională de 34 ani in profesie în cadrul societatii din care 19 ani în functii de conducere.

Director Financiar – Marian Gabriela, isi desfasoara activitatea in baza Contractului de mandat 01.05.2013 (prelungit in data de 01.05.2016).

Dna. Marian Gabriela este doctor in stiinte economice - ASE Bucuresti, Facultatea de Management; absolvent al Facultății de Științe Economice „Alexandru Ioan Cuza” Iași, specialitatea Economia industriei construcțiilor și transporturilor; auditor financiar membru a CAFR; expert contabil, membru CECAR; atestat „ Manager de proiect”. Are o experiență profesională de 35 ani in profesie economica din care 23 ani în functii de conducere.

a) **Acorduri, înțelegeri sau legături de familie între persoanele ce fac parte din conducerea executivă și o altă persoană datorită căreia a fost numit ca membru al conducerii executive**

Nu sunt cunoscute acorduri, înțelegeri sau legături de familie între persoanele ce fac parte din conducerea executivă și o altă persoană datorită căreia a fost numit ca membru al conducerii executive.

b) **Participarea membrilor conducerii executive la capitalul social al societății comerciale**

La data de 31.12.2017 structura deținătorilor de instrumente financiare dintre membrii conducerii executive se prezintă astfel:

Numele și prenumele	Numar detineri	Procent (%)
Warinschi Laura Elena	-	-
Molesag Sorin	-	-
Botezatu Cornel	330	0,00014
Marian Gabriela	149.670	0,06239



4.3. Litigii sau proceduri administrative în care au fost implicați, în ultimii 5 ani, administratorii și membrii conducerii executive

Urmare a verificarilor efectuate in Registrul cauzelor tinut in cadrul Cabinetului de Avocatura s-a constatat urmatoarele:

Membrii Consiliului de Administratie nu au fost implicati in litigii, in ultimii 5 ani, cu privire la activitatea desfasurata in cadrul societatii; Cabinetul de Avocatura nu detine date cu privire la eventuale proceduri administrative in care cele cinci persoane sa fi fost implicate.

Cu privire la conducerea executiva a societatii, nu au fost implicati in litigii, in ultimii 5 ani, cu privire la activitatea desfasurata in cadrul societatii. Referitor la eventuale proceduri administrative in care conducerea executiva sa fi fost implicate, Cabinetul de Avocatura nu detine date in acest sens.

Alte litigii

La sfârșitul lunii ianuarie 2018, Societatea este implicată în acțiuni în instanță după cum urmează:

- 65 procese în calitate de reclamant pentru creanțele neîncasate, pentru care s-au constituit ajustări;
- 120 de procese în calitate de parat care au ca obiect litigii de muncă, pentru care se solicită eliberarea de adeverințe din care să rezulte prestare activitate grupa a- II - a de muncă necesare pentru pensionare și nu pot genera datorii pentru Societate. Managementul estimează ca rezultatul acestor procese nu va avea un impact semnificativ asupra poziției financiare a Societății;
- Alte litigii în număr de 16 procese în calitate de parat litigii muncă acordare grupa. Societatea estimează ca va obține beneficii economice modice viitoare.

4.4. Elemente de guvernare corporativă

Pe parcursul anului 2017, și în perioada anterioară, Mecanica Ceahlău SA a acordat atenție aplicării principiilor OECD de Guvernare Corporativă și Codului de Guvernare Corporativă al Bursei de Valori București.

Consiliul de administrație este format din 3 membri, număr ce corespunde necesităților actuale și de perspectivă ale societății. La nivelul consiliului de administrație a fost ales un președinte.

Din 29.06.2008 a fost înființat Comitetul de audit iar din 17.11.2009 s-au înființat Comitetul de nominalizare și salarizare. Cu prilejul modificării componenței Consiliului de Administrație a fost actualizată și/sau completată, de fiecare dată și componența comitetelor consultative.

În conformitate cu prevederile Codului de Guvernare Corporativă al Bursei de Valori București începând cu data de 27.01.2010 a fost instituită funcția de Secretar General al Consiliului de Administratie cu atribuțiuni specifice pe linia asigurării cadrului necesar unei bune pregătiri a analizelor în ședințele consiliului de administrație și adunările generale ale acționarilor, a evidenței și urmăririi îndeplinirii hotărârilor adoptate cu prilejul acestor analize.

Atât in anul 2017 cât și în anii anteriori s-a asigurat un tratament echitabil tuturor deținătorilor de acțiuni promovându-se o comunicare efectivă și activă cu aceștia.

Au fost asigurate condițiile necesare informării acționarilor cu privire la rezultatele financiare cât și asupra tuturor aspectelor relevante a activității societății atât prin pagina web cât și prin intermediul secretariatului general al consiliului de administratie.

Având în vedere faptul că 20% din acțiunile societății sunt deținute de acționari care își au sediul în străinătate, materialele convocării și desfășurării adunărilor generale au fost postate pe website-ul societății atât în limba română cât și în limba engleză.

Ca urmare a preocupării Consiliului de Administrație pentru armonizarea interesului acționarilor cu cel al societății s-a reușit ca în anul 2017 să se asigure o participare importantă a deținătorilor de acțiuni la adunările generale acestea desfășurându-se cu un procent de reprezentare de 93,5112% din totalul acțiunilor emise de societate.



RAPORTUL DE ACTIVITATE AL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE 2017

Referitor la problematica analizată și hotărârile adoptate în adunările generale ale acționarilor din anul 2017, au fost întocmite și publicate rapoartele curente în conformitate cu reglementările legale în vigoare. Menționăm în acest sens că, în anul 2017, au avut loc 3 adunari generale ordinare și 2 adunari generale extraordinare ale acționarilor în care au fost adoptate un număr de 21 hotărâri, toate fiind îndeplinite. Asupra modului de îndeplinire a acestor hotărâri s-au prezentat periodic informații și rapoarte în ședințe ale Consiliului de Administrație.

Pentru analizarea diverselor aspecte ale activității societății, în anul 2017, Consiliul de Administrație s-a întrunit în 21 ședințe de lucru. La unele sedințe au participat directorii executivi iar uneori, în funcție de problematica înscrisă la ordinea de zi, au fost invitate și au participat și alte persoane.

La ordinea de zi a ședințelor consiliului de administrație, în baza tematicii anuale, s-au înscris lunar analize după cum urmează:

- în domeniul activității de producție și servicii: realizarea programului de producție pentru luna anterioară și preliminari pentru luna curentă; proiectul programului de producție pentru luna următoare; stadiul implementării celui de al doilea domeniu de activitate;

- în domeniul activității comerciale: realizarea programului de vânzări pentru luna anterioară și preliminari pentru luna curentă; proiectul programului de vânzări pentru luna următoare; asigurarea bazei materiale necesare realizării programului de producție pentru luna următoare; situația litigiilor societății și a sumelor aflate în litigiu la sfârșitul lunii anterioare, acțiuni de conciliere inițiate și în curs de desfășurare, rezultatele înregistrate și valoarea sumelor recuperate;

- în domeniul activității economico-financiare: realizarea bugetului de venituri și cheltuieli lunar și cumulat și proiectul bugetului de venituri și cheltuieli pentru luna următoare;

- în domeniul asigurării controlului intern: prezentarea rapoartelor de audit conform planului anual; programul de implementare a prevenirii și controlului unitar; stadiul îndeplinirii hotărârilor adoptate de AGA și CA.

Trimestrial, Consiliul de Administrație a analizat:

- în domeniul activității de producție: defalcarea pe luni a Programului de producție aferent trimestrului următor; realizarea obiectivelor prevăzute prin Programul de investiții, Programul de

cercetare proiectare, Programul de intretinere și reparatii utilaje în trimestrul anterior și măsurile ce se au în vedere pentru realizarea programelor prevăzute pentru trimestrul următor; stadiul realizării Programului de activitate pe amplasamentul din str. Aurel Vlaicu nr. 34;

- în domeniul activității comerciale: defalcarea pe luni a Programului de vânzări aferent trimestrului următor; situația creanțelor înregistrate în relațiile comerciale; analiza structurii stocurilor de produse finite și a nivelului de stoc necesar în funcție de sezon;

- în domeniul activității economico-financiare: rapoartele trimestriale aferente trimestrelor I și III; defalcarea pe luni a bugetului de venituri și cheltuieli pentru trimestrul următor; structura costului de producție și rentabilitatea produselor vândute în trimestrul anterior; situația costurilor înregistrate și a valorii producției predate pe comenzile închise în trimestrul anterior.

În cursul anului 2017 au mai fost incluse la ordinea de zi în ședințele Consiliului de Administrație: analize referitoare la managementul general; a managementului resurselor umane, din domeniul cercetării, proiectării constructive și tehnologice, Raportul semestrial aferent semestrului I; rezultatul inventarierii patrimoniului și altele.

Toate ședințele consiliului de administrație s-au finalizat cu adoptarea unor hotărâri referitoare la problemele analizate, hotărâri ce au fost introduse în sistemul de evidență și urmărire, instituit la nivelul secretariatului general.

Lunar, prin sistemul de evidență și urmărire instituit de Secretarul General al CA, Consiliul de Administrație a fost informat asupra hotărârilor adoptate și modului în care acestea au fost îndeplinite.



5. SITUAȚIA ECONOMICO- FINANCIARĂ

Situațiile financiare individuale preliminare pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017 sunt în curs de auditare și sunt întocmite în conformitate cu Reglementările contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară aprobate prin Ordinul ministrului Finanelor publice nr. 2.844 / 2016.

Moneda de raportare a situațiilor financiare este leul.

Situația economico-financiară comparativ cu ultimii 3 ani este prezentată în Anexa nr.1.

a) Poziția financiară

Principalele elemente de activ care depasesc 10% din total active	Valoare - lei	Procent (%)
Terenuri și construcții	16.545.682	25%
Produce finite și mărfuri	13.951.254	22%
Creante comerciale și alte creante	14.813.015	23%
Principalele elemente de pasiv care depasesc 10% din total pasive		
Rezerve	18.755.289	29%
Capital subscris vărsat	23.990.846	37%
Rezultat reportat	9.518.271	15%

b) Rezultatul global

Indicatori care depășesc 20% din total cifra de afaceri	Valoare - lei	Procent (%)
Producția vândută	31.570.267	71%
Cheltuieli privind stocurile	22.125.500	50%
Cheltuieli cu salariile, contribuții și alte beneficii	12.636.354	28%

c) Cash – flow

La 31 decembrie 2017 Mecanica Ceahlău SA a încheiat activitatea cu un sold pozitiv al trezoreriei de 4.819.739 lei. Fluxul de trezorerie comparativ pe ultimii trei ani este prezentat detaliat în Anexa nr. 2.

Structura fluxurilor de trezorerie este următoarea:

	- lei-
Trezorerie netă la începutul exercițiului	5.003.004
Trezoreria netă din activitatea de exploatare	4.597.365
Trezoreria netă din activități de investiții	(6.352.043)
Trezoreria netă din activități de finanțare	1.601.788
Efectul variației de schimb valutar asupra numerarului	(30.375)
Trezoreria netă la sfârșitul exercițiului	4.819.739

Trezoreria netă din activitatea de exploatare a crescut la suma de 4.597.365 lei (31 decembrie 2016 de 4.258.375 lei) datorită politicii societății de a impulsiona încasările în avans de la clienți prin acordarea unor discounturi financiare suplimentare având la bază criteriile de extrasezonalitate, diferit pe tipuri de utilaje.

**d) Realizarea BVC și a obiectivelor stabilite pentru anul 2017**

Realizarea principalilor indicatori din Bugetul de venituri și cheltuieli pentru anul 2017, aprobat de A.G.O.A (fara influentele eliminarii veniturilor aferente costurilor de produse) sunt prezentate în tabel:

– lei –

Nr. crt.	Indicatori	BVC 2017	Realizat 2017	Procent
1	Cifra de afaceri	40.870.000	44.571.192	109%
2	Venituri totale	41.414.852	45.677.865	110%
3	Cheltuieli totale	38.799.123	47.561.117	123%
4	Profit net	2.615.729	-1.589.468	0

Cifra de afaceri raportata la proiectia BVC 2017, a fost realizată în proporție de 109%.

Veniturile totale sunt in valoare de 45.677.865 lei în proporție de 110% raportate la proiectia de BVC 2017. Ponderea principala este detinuta de veniturile din productia vanduta de 69 %.

Stocurile totale sunt in valoare de 16.523.811 lei in proportie de 111% comparativ cu anul 2016 in conditiile cand preturile de achizitii au inregistrat un trend crescator.

Cheltuielile totale sunt in valoare de 47.561.117 lei, cu 23 % mai mari fata BVC 2017 datorate in principal cresterii costurilor variabile si constituirea de ajustari si provizioane pentru depreciere sau pierderi de valoare in suma de 3.132.325 lei

Creanțele societății reprezinta productia vanduta si produsele in distributie facturate si neincasate. Creantele comerciale nete la 31 decembrie 2017 sunt in suma de 14.545.951 lei (31 decembrie 2016: 12.380.596 lei) sunt considerate in totalitate performante. Ponderea creantelor comerciale in total creante este de 98 %.

Datoriile pe termen scurt in suma de 12.605.933 lei (31.12.2016 : 4.372.605 lei) includ datoriile comerciale , alte datorii, imprumuturi termen scurt, datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale si provizioane pentru riscuri si datorii.

Datoriile comerciale in suma de 6.479.695 lei (31.12.2016:2.471.039 lei) au crescut cu 162 % fata de anul precedent datorita cresterii cifrei de afaceri derulate cu partenerii pentru produse in distributie si politici de externalizare repere si subansamble.

Datorii comerciale – furnizori facturi nesosite in suma de 2.496.301 lei (31.12.2016 : 192.383 lei) au crescut prin inregistrarea comisioanelor de plata pentru prestarile de servicii realizate de dealeri conform contractelor.

Toate datoriile sunt in termen, nu exista intarzieri la plata catre nici un furnizor.

Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale in suma de 1.733.718 lei cuprind datoriile fiscale si datoriile privind asigurările sociale precum si partea curenta a creditului de investitii si contractelor de leasing financiar.

La 31 decembrie 2017 societatea nu are datoriile fiscale si datoriile privind asigurările sociale restante. **Provizioanele totale pentru riscuri si cheltuieli estimate** la 31 decembrie 2017 sunt in suma de 815.370 lei, grupate pe categorii si constituite pentru :

Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	2017	2016
- Provizion beneficii angajati	296.913	226.364
- Comisioane distribuitori vanzari	0	214.409
- Participare la profit a conducerii executive	0	317.034
- Alte provizioane	518.457	45.938



6. Informații cu privire la controlul intern

În cadrul societății Mecanica Ceahlau SA, asigurarea controlului intern vizează în principal activitățile de controlul intern contabil și financiar și auditul intern.

În domeniul controlului intern se au în vedere ca principii de bază:

- Respectarea reglementărilor specifice activității societății;
- Respectarea normelor interne a procedurilor de lucru și a hotărârilor organelor de conducere și supraveghere a activității societății.

Controlul intern contabil și financiar al societății a avut în vedere asigurarea unei gestiuni contabile și a unei urmăriri financiare a activităților pentru a răspunde obiectivelor definite.

Sub aspectul regulilor contabile, societatea are elaborat:

- manualul de politici contabile;
- cunoașterea evoluției legislației contabile și fiscale;
- efectuarea de controale specifice asupra punctelor sensibile;
- identificarea și tratarea corespunzătoare a anomaliilor;
- adaptarea programelor informatice la nevoile societății;
- conformitatea cu regulile contabile;
- asigurarea exactității și exhaustivității înregistrărilor contabile;
- respectarea caracteristicilor calitative ale informațiilor cuprinse în situațiile financiare, astfel încât să satisfacă nevoile utilizatorilor.

Auditul intern

Activitatea de audit intern s-a desfășurat în baza planului misiunilor de audit stabilite în conformitate cu obiectivele societății. Planul misiunilor de audit de regularitate au fost aprobate de Consiliul de Administrație.

Obiectivele Auditului intern sunt:

- să asiste managementul executiv prin furnizarea unei evaluări independente a eficienței și eficacității cadrului de control intern, implementat de către management;
- să evalueze buna administrare a fondurilor și păstrarea patrimoniului;
- să evalueze fiabilitatea sistemelor contabile și informatice;
- să ofere asigurarea că politicile și procesele entității sunt respectate în cadrul tuturor activităților desfășurate și structurilor implementate;
- să ofere asigurarea că politicile, procesele și mecanismele de control sunt revizuite, astfel încât acestea să rămână eficiente și adecvate activității desfășurate de societate;
- să facă recomandări pentru îmbunătățirea continuă a sistemului de control intern, astfel încât acestea să funcționeze cu eficacitate optimă și să fie eficiente din punct de vedere al costurilor, reflectând practici de control adecvate;
- să promoveze o coordonare efectivă cu activitatea auditorului extern în scopul de a reduce orice suprapunere de activitate.

În concluzie, obiectivul general al „auditului intern”, este de îmbunătățire a managementului structurilor auditate prin furnizarea de activități de asigurare, care reprezintă examinări obiective ale elementelor probante, efectuate cu scopul de a furniza structurilor auditate o evaluare independentă și obiectivă a proceselor de management al riscurilor, de control și de guvernare și activități de consiliere, menite să adauge valoare și să îmbunătățească procesele de guvernare din cadrul societății;



Activitatile desfasurate de auditul intern in anul 2017

Misiunile desfasurate de auditorul intern in baza Planului de audit 2017 au fost misiuni de regularitate si misiuni speciale de audit. Opinia auditului intern, rezultatele activitatii, concluziile, recomandarile si propunerile, precum si planul de masuri aplicat pe parcursul desfasurarii activitatii de audit au fost cuprinse in rapoartele de audit intern si prezentate Consiliul de administratie.

Conducerea executiva a intreprins masurile necesare pentru a gestiona si minimaliza riscurile identificate cuprinse in rapoartele de audit intern.

Evenimente ulterioare

La data de 10.01.2018 s-a înregistrat demisia dnei. Warinschi Laura-Elena din functia de administrator, iar tot la aceeasi data Consiliul de Administratie a ales administrator provizoriu, pana la prima intrunire a Adunarii Generale a Actionarilor, dar nu mai tarziu de data de 01.06.2018 pe dl. Esanu Romeo-Vasile.

In baza prevederilor art. 8.4 litera d) din contractul de management nr. 2783 / 20.12.2013, încheiat între Societatea Mecanica Ceahlău SA și dna. Warinschi Laura-Elena în calitate de Director General, ca urmare a expirării duratei acestuia, se constată încetarea contractului de management începând cu data de 15.01.2018.

Începând cu data de 16.01.2018 funcția de Director General este deținută de către dl. Molesag Sorin, care in anul 2017 a fost Director Operational.

AGOA din data de 22.01.2018 a hotarat vanzarea activului, proprietatea societatii, situat in Piatra Neamt, str. Aurel Vlaicu nr. 34 , judet Neamt, in suprafata de 23.235 mp, format din doua loturi in suprafata de 11.235 mp cu nr. Cadastral 2276/1 impreuna cu constructiile aferente, inscrise in CF nr. 53966 si terenul in suprafata de 12.000 mp cu nr. Cadastral 2276/2 impreuna cu constructiile aferente inscrise in CF nr. 54397.

Pretul minim de vanzare a activului mai sus mentionat sa fie de 200 euro / mp, pret ce include si constructiile aferente.

**PREȘEDINTELE CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE,
Trifa Aurelian-Mircea-Radu**

**DIRECTOR GENERAL
Sorin Ion Molesag**

**DIRECTOR FINANCIAR,
Gabriela Marian**



A. ELEMENTE DIN SITUATIA POZITIEI FINANCIARE

I. Active care reprezinta 10% din total active

	Indicatori analitici din bilant, care depășesc 10 % din total active	2014	2015	2016	2017	% din TOTAL ACTIV
	TOTAL ACTIV	57.158.669	58.320.372	58.690.062	64.124.966	
1.	Terenuri și construcții	18.542.691	18.038.612	17.630.080	16.545.682	25%
2.	Produse finite și mărfuri	7.626.386	11.458.207	11.468.098	13.951.254	22%
3.	Creante comerciale si alte creante	13.066.527	14.902.641	12.9940.22	14.813.015	23%

II. Pasive care depasesc 10% din total pasive

	Indicatori analitici din bilant, care depășesc 10 % din total pasive	2014	2015	2016	2017	% din TOTAL PASIV
	TOTAL PASIV	57.158.669	58.320.372	58.690.062	64.124.966	
1.	Rezerve	16.345.307	19.080.554	19.095.975	18.755.289	29%
2.	Capital subscris vărsat	23.990.846	23.990.846	23.990.846	23.990.846	37%
3.	Rezultatul reportat	8.081.493	8.195.008	9.117.566	9.518.271	15%

B. REZULTATUL GLOBAL

	Indicatori analitici din contul de profit și pierdere, care depășesc 20 % din cifra de afaceri	2014	2015	2016	2017	% din CIFRA DE AFACERI NETA
	CIFRA DE AFACERI NETA	23.997.285	29.819.814	37.324.149	44.571.192	
1.	Productia vanduta	22.289.740	24.844.313	28.722.372	31.570.267	71%
2.	Cheltuieli privind stocurile si costul marfurilor vandute	7.949.823	11.728.144	16.907.521	22.125.500	50%
3.	Alte Cheltuieli	5.099.722	7.366.947	8.598.556	12.636.354	28%



SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie	2015	2016	2017
Incasari in numerar de la clienti	31.145.239	43.778.579	47.323.142
Plati catre furnizori si angajati	(33.867.035)	(39.274.618)	(42.314.824)
Numerar generat din activitati de exploatare	(2.721.796)	4.503.961	5.008.318
Dobanzi platite	(24.849)	4.843	0
Impozit pe profit platit	(255.323)	240.743	(410.953)
Numerar net generat din exploatare	(3.001.968)	4.258.375	4.597.365
Flux de numerar din activitati de investitii			
Dobanzi incasate	112.475	2.307	8.322
Rascumparare Unitati de fond	2.596.792	-	.
Achizitii de imobilizari corporale	(212.674)	(249.006)	(4.233.910)
Investitii pe termen scurt			(1.000.000)
Dividende platite	(1.321.489)	(1.147.886)	(1.126.455)
Numerar net generat din investitii	1.175.104	(1.394.585)	(6.352.043)
Flux de numerar din activitati de finantare	-	-	
Incasari din imprumuturi pe termen lung	-	-	1.917.789
rambursarea imprumuturilor	-	-	(158.547)
Plata datoriilor din leasing financiar	(171.273)	(176.344)	(157.454)
Numerar net (utilizat in) activitati de finantare	(171.273)	(176.344)	1.601.788
Cresterea (Descresterea) neta a numerarului si a echivalentelor de numerar	(1.998.137)	2.687.446	(152.890)
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie	4.372.604	2.343.920	5.003.004
Efectul variatiei de schimb valutar asupra numerarului	(30.547)	(28.362)	(30.375)
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	2.343.920	5.003.004	4.819.739



STADIUL CONFORMARII CU PREVEDERILE NOULUI COD DE GUVERNANTA CORPORATIVA AL BVB

Stadiul conformării cu prevederile noului Cod de Guvernanta Corporativa al BVB	Respecta	Nu respecta sau respecta partial	Motivul pentru neconformitate
Secțiunea A – Responsabilități			
A.1. Toate societățile trebuie să aibă un regulament intern al Consiliului care include termenii de referință/responsabilitățile Consiliului și funcțiile cheie de conducere ale societății, și care aplică, printre altele, Principiile Generale din aceasta Secțiune.	DA		
A.2. Prevederi pentru gestionarea conflictelor de interese trebuie incluse în regulamentul Consiliului.		PARTIAL	Procedura nu este inclusă în regulamentul Consiliului de Administrație. Urmează măsuri de conformare cu prevederile CGC. Termen 31.12.2018
A.3. Consiliul de Administratie trebuie să fie format din cel puțin cinci membri.	NU		Incepand cu data de 24.11.2017, Consiliul de Administratie este format din 3 membri
A.4. Majoritatea membrilor Consiliului de Administratie trebuie să nu aibă funcție executivă. În cazul societăților din Categoria Premium, nu mai puțin de doi membri neexecutivi ai Consiliului de Administratie trebuie să fie independenți. Fiecare membru independent al Consiliului de Administratie, trebuie să depună o declarație la momentul nominalizării sale în vederea alegerii sau realegerii, precum și atunci când survine orice schimbare a statutului său, indicând elementele în baza cărora se consideră că este independent din punct de vedere al caracterului și judecății sale.	DA		
A.5. Alte angajamente și obligații profesionale relativ permanente ale unui membru al Consiliului, inclusiv poziții executive și neexecutive în Consiliul unor societăți și instituții non-profit, trebuie dezvăluite acționarilor și investitorilor potențiali înainte de nominalizare și în cursul mandatului său.	DA		



RAPORTUL DE ACTIVITATE AL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE PRELIMINAR 2017

Stadiul conformării cu prevederile noului Cod de Governanță Corporativă al BVB	Respecta	Nu respecta sau respecta parțial	Motivul pentru neconformitate
<p>A.6. Orice membru al Consiliului trebuie să prezinte Consiliului informații privind orice raport cu un acționar care deține direct sau indirect acțiuni reprezentând peste 5% din toate drepturile de vot.</p>		NU	<p>În prezent, se lucrează la proiectul de modificare a regulamentului Consiliului de Administrație al Societății, astfel încât să fie inclusă și această obligație a membrilor săi. Termen 31.12.2018</p>
<p>A.7. Societatea trebuie să desemneze un secretar al Consiliului responsabil de sprijinirea activității Consiliului.</p>	DA		
<p>A.8. Declarația privind guvernarea corporativă va informa dacă a avut loc o evaluare a Consiliului sub conducerea Președintelui sau a comitetului de nominalizare și, în caz afirmativ, va rezuma măsurile cheie și schimbările rezultate în urma acestora. Societatea trebuie să aibă o politică/ghid privind evaluarea Consiliului cuprinzând scopul, criteriile și frecvența procesului de evaluare.</p>		NU	<p>Societatea va lua măsuri de conformare cu prevederile CGC. Termen 31.12.2018</p>
<p>A.9. Declarația privind guvernarea corporativă trebuie să conțină informații privind numărul de întâlniri ale Consiliului și comitetelor în cursul ultimului an, participarea administratorilor (în persoană și în absență) și un raport al Consiliului și comitetelor cu privire la activitățile acestora.</p>	DA		
<p>A.10. Declarația privind guvernarea corporativă trebuie să cuprindă informații referitoare la numărul exact de membri independenți din Consiliul de Administrație.</p>	DA		
<p>A.11. Consiliul societăților din Categoria Premium trebuie să înființeze un comitet de nominalizare format din membri neexecutivi, care va conduce procedura nominalizărilor de noi membri în Consiliu și va face recomandări Consiliului. Majoritatea membrilor comitetului de nominalizare trebuie să fie independentă.</p>	<p>Societatea este în categoria Standard.</p>		



RAPORTUL DE ACTIVITATE AL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE PRELIMINAR 2017

Stadiul conformării cu prevederile noului Cod de Guvernanta Corporativa al BVB	Respecta	Nu respecta sau respecta partial	Motivul pentru neconformitate
Secțiunea B - Sistemul de gestiune a riscului și control intern			
B.1. Consiliul trebuie să înființeze un comitet de audit în care cel puțin un membru trebuie să fie administrator neexecutiv independent. În cazul societăților din Categoria Premium, comitetul de audit trebuie să fie format din cel puțin trei membri și majoritatea membrilor comitetului de audit trebuie să fie independenți.	DA		
B.2. Președintele comitetului de audit trebuie să fie un membru neexecutiv independent.	DA		
B.3. În cadrul responsabilităților sale, comitetul de audit trebuie să efectueze o evaluare anuală a sistemului de control intern.	DA		
B.4. Evaluarea trebuie să aibă în vedere eficacitatea și cuprinderea funcției de audit intern, gradul de adecvare al rapoartelor de gestiune a riscului și de control intern prezentate către comitetul de audit al Consiliului, promptitudinea și eficacitatea cu care conducerea executivă soluționează deficiențele sau slăbiciunile identificate în urma controlului intern și prezentarea de rapoarte relevante în atenția Consiliului.	DA		
B.5. Comitetul de audit trebuie să evalueze conflictele de interese în legătură cu tranzacțiile societății și ale filialelor acesteia cu părțile afiliate.	DA		
B.6. Comitetul de audit trebuie să evalueze eficiența sistemului de control intern și a sistemului de gestiune a riscului.		NU	Societatea va lua măsuri de conformare cu prevederile CGC. Termen 31.12.2018
B.7. Comitetul de audit trebuie să monitorizeze aplicarea standardelor legale și a standardelor de audit intern general acceptate. Comitetul de audit trebuie să primească și să evalueze rapoartele echipei de audit intern.	DA		



RAPORTUL DE ACTIVITATE AL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE PRELIMINAR 2017

Stadiul conformării cu prevederile noului Cod de Guvernanta Corporativa al BVB	Respecta	Nu respecta sau respecta partial	Motivul pentru neconformitate
B.8. Ori de câte ori Codul menționează rapoarte sau analize inițiate de Comitetul de Audit, acestea trebuie urmate de raportări periodice (cel puțin anual) sau ad-hoc care trebuie înaintate ulterior Consiliului.		NU	Societatea va lua măsuri de conformare cu prevederile CGC. Termen 31.12.2018
B.9. Niciunui acționar nu i se poate acorda tratament preferențial fata de alți acționari în legătură cu tranzacții și acorduri încheiate de societate cu acționari și afiliații acestora.	DA		
B.10. Consiliul trebuie să adopte o politică prin care să se asigure că orice tranzacție a societății cu oricare dintre societățile cu care are relații strânse a cărei valoare este egală cu sau mai mare de 5% din activele nete ale societății (conform ultimului raport financiar) este aprobată de Consiliu în urma unei opinii obligatorii a comitetului de audit.		Parțial	Societatea va lua măsuri de conformare cu prevederile CGC. Termen 31.12.2018
B.11. Auditurile interne trebuie efectuate de către o divizie separată structural (departamentul de audit intern) din cadrul societății sau prin angajarea unei entități terțe independente.	DA		
B.12. În scopul asigurării îndeplinirii funcțiilor principale ale departamentului de audit intern, acesta trebuie să raporteze din punct de vedere funcțional către Consiliu prin intermediul comitetului de audit. În scopuri administrative și în cadrul obligațiilor conducerii de a monitoriza și reduce riscurile, acesta trebuie să raporteze direct directorului general.	DA		



RAPORTUL DE ACTIVITATE AL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE PRELIMINAR 2017

Stadiul conformării cu prevederile noului Cod de Guvernanta Corporativa al BVB	Respecta	Nu respecta sau respecta partial	Motivul pentru neconformitate
Secțiunea C - Justa recompensă și motivare			
<p>C.1. Societatea trebuie să publice pe pagina sa de internet politica de remunerare și să includă în raportul anual o declarație privind implementarea politicii de remunerare în cursul perioadei anuale care face obiectul analizei.</p> <p>Politica de remunerare trebuie formulată astfel încât să permită acționarilor înțelegerea principiilor și a argumentelor care stau la baza remunerației membrilor Consiliului și a Directorului General, precum și a membrilor Directoratului în sistemul dualist. Aceasta trebuie să descrie modul de conducere a procesului și de luare a deciziilor privind remunerarea, să detalieze componentele remunerației conducerii executive (precum salarii, prime anuale, stimulente pe termen lung legate de valoarea acțiunilor, beneficii în natura, pensii și altele) și să descrie scopul, principiile și prezumțiile ce stau la baza fiecărei componente (inclusiv criteriile generale de performanță aferente oricărei forme de remunerare variabilă). În plus, politica de remunerare trebuie să specifice durata contractului directorului executiv și a perioadei de preaviz prevăzută în contract, precum și eventuala compensare pentru revocare fără justa cauză.</p> <p>Raportul privind remunerarea trebuie să prezinte implementarea politicii de remunerare pentru persoanele identificate în politica de remunerare în cursul perioadei anuale care face obiectul analizei.</p> <p>Orice schimbare esențială intervenită în politica de remunerare trebuie publicată în timp util pe pagina de internet a societății.</p>	DA		



Stadiul conformării cu prevederile noului Cod de Guvernanta Corporativa al BVB la 31 decembrie 2015	Respecta	Nu respecta sau respecta partial	Motivul pentru neconformitate
Secțiunea D - Adăugând valoare prin relațiile cu investitorii			
<p>D.1. Societatea trebuie să organizeze un serviciu de Relații cu Investitorii – indicându-se publicului larg persoana/persoanele responsabile sau unitatea organizatorică. În afară de informațiile impuse de prevederile legale, societatea trebuie să includă pe pagina sa de internet o secțiune dedicată Relațiilor cu Investitorii, în limbile română și engleză, cu toate informațiile relevante de interes pentru investitori, inclusiv:</p> <p>D.1.1. Principalele reglementari corporative: actul constitutiv, procedurile privind adunările generale ale acționarilor;</p> <p>D.1.2. CV-urile profesionale ale membrilor organelor de conducere ale societății, alte angajamente profesionale ale membrilor Consiliului, inclusiv poziții executive și neexecutive în consilii de administrație din societăți sau din instituții non-profit;</p> <p>D.1.3. Rapoartele curente și rapoartele periodice (trimestriale, semestriale și anuale);</p> <p>D.1.4. Informații referitoare la adunările generale ale acționarilor;</p> <p>D.1.5. Informații privind evenimentele corporative;</p> <p>D.1.6. Numele și datele de contact ale unei persoane care va putea să furnizeze, la cerere, informații relevante;</p> <p>D.1.7. Prezentările societății (de ex., prezentările pentru investitori, prezentările privind rezultatele trimestriale etc.), situațiile financiare (trimestriale, semestriale, anuale), rapoartele de audit și rapoartele anuale.</p>	DA		



RAPORTUL DE ACTIVITATE AL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE PRELIMINAR 2017

Stadiul conformării cu prevederile noului Cod de Guvernanta Corporativa al BVB la 31 decembrie 2015	Respecta	Nu respecta sau respecta partial	Motivul pentru neconformitate
D.2. Societatea va avea o politică privind distribuția anuală de dividende sau alte beneficii către acționari. Principiile politicii anuale de distribuție către acționari va fi publicată pe pagina de internet a societății.	DA		
D.3. Societatea va adopta o politică în legătură cu previziunile, fie că acestea sunt făcute publice sau nu. Politica privind previziunile va fi publicată pe pagina de internet a societății.	DA		
D.4. Regulile adunărilor generale ale acționarilor nu trebuie să limiteze participarea acționarilor la adunările generale și exercitarea drepturilor acestora. Modificările regulilor vor intra în vigoare, cel mai devreme, începând cu următoarea adunare a acționarilor.	DA		
D.5. Auditorii externi vor fi prezenți la adunarea generală a acționarilor atunci când rapoartele lor sunt prezentate în cadrul acestor adunări.		NU	Societatea va lua măsuri de conformare cu prevederile CGC.
D.6. Consiliul va prezenta adunării generale anuale a acționarilor o scurtă apreciere asupra sistemelor de control intern și de gestiune a riscurilor semnificative, precum și opinii asupra unor chestiuni supuse deciziei adunării generale.	DA		
D.7. Orice specialist, consultant, expert sau analist financiar poate participa la adunarea acționarilor în baza unei invitații prealabile din partea Consiliului. Jurnaliștii acreditați pot, de asemenea, să participe la adunarea generală a acționarilor, cu excepția cazului în care Președintele Consiliului hotărăște în alt sens.		NU	Societatea va lua măsuri de conformare cu prevederile CGC.

Stadiul conformării cu prevederile noului Cod de Governanță Corporativă al BVB la 31 decembrie 2015	Respecta	Nu respecta sau respecta parțial	Motivul pentru neconformitate
<p>D.8. Rapoartele financiare trimestriale și semestriale vor include informații atât în limba română, cât și în limba engleză referitoare la factorii cheie care influențează modificări în nivelul vânzărilor, al profitului operațional, profitului net și al altor indicatori financiarți relevanți, atât de la un trimestru la altul, cât și de la un an la altul.</p>	DA		
<p>D.9. O societate va organiza cel puțin două ședințe/teleconferințe cu analiștii și investitorii în fiecare an. Informațiile prezentate cu aceste ocazii vor fi publicate în secțiunea relații cu investitorii a paginii de internet a societății la data ședințelor/teleconferințelor.</p>	DA		
<p>D.10. În cazul în care o societate susține diferite forme de expresie artistică și culturală, activități sportive, activități educative sau științifice și consideră că impactul acestora asupra caracterului inovator și competitivității societății fac parte din misiunea și strategia sa de dezvoltare, va publica politica cu privire la activitatea sa în acest domeniu.</p>			