MECANICA CEAHLAU S.A.

SITUAŢII FINANCIARE INDIVIDUALE ŞI
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:

SITUAŢII FINANCIARE INDIVIDUALE

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT	1 – 4
SITUAŢIA INDIVIDUALA A POZIŢIEI FINANCIARE	5 – 6
SITUAŢIA INDIVIDUALA A REZULTATULUI GLOBAL	7 – 8
SITUAŢIA 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 in 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
   - Pierderea netă a exercițiului financiar: (1.589.468) Lei

3. În opinia noastră, cu excepția posibilelor efecte ale aspectului descris în paragraful 4 si a efectelor aspectului descris in paragraful 5 si 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 in Nota 12, Societatea deține un teren in suma de 7.217.773 RON la 31 decembrie 2017. Conform principiilor contabile in 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 in măsura sa determinam dacă sunt necesare ajustări asupra valorilor terenurilor, rezervelor din reevaluare aferente și asupra contului de profit și pierdere la data menționata mai sus.

5. In cursul anului 2017, Compania a înregistrat retururi si comisioane dealeri cu valori actuale mai mari decât valorile estimate la 31 decembrie 2016, cu un impact net pe retururi de 191.298 RON si 544.581 RON pentru comisioane dealeri. La 31 decembrie 2017, Societatea a corectat sumele menționate prin rezultatul reportat si 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 modificata, ca urmare a efectelor asupra gradului de comparabilitate a cifrelor din perioada curenta cu cifrele corespondente anului 2016.

6. La 31 decembrie 2016, Societatea a capitalizat cheltuieli in cuantum de 522,645 RON aferente unor proiecte rezultate din activitatea de cercetare și dezvoltare „Promovarea in Romania a tehnologiei de cultivare a salciei energetice ca sursa alternativa de energie curata" derulat intre anii 2012-2016. Opinia noastră a conținut o rezerva in legătura cu acest aspect in anul precedent, iar opinia noastră cu privire la situațiile financiare ale anului curent este si ea modificata, ca urmare a efectelor asupra gradului de comparabilitate a cifrelor din perioada curenta 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 Romania, 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. In plus fata de aspectul descris in secțiunea „Baza pentru opinia cu rezerve", am determinat ca aspectele descrise mai jos reprezintă aspecte cheie de audit ce trebuie comunicate in raportul nostru.

Aspectele cheie de audit	**Procedurile efectuate:**
Recunoașterea veniturilor	
Deoarece societatea se afla intr-un proces de creștere pe piața care presupune atingerea anumitor performante financiare consideram ca exista o presiune asupra managementului in 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 in perioada la care se refera a acestora, dat fiind faptul ca exista o varietate de clauze comerciale in contractele de clienți. Noi am considerat ca recunoașterea veniturilor este semnificativa pentru audit, întrucât ar determina recunoașterea unor venituri si profituri nerealizate. Politicile contabile privind recunoașterea veniturilor se regăsesc in cadrul notei 3 la situațiile financiare.	Auditul nostru a inclus următoarele proceduri: • 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 si completitudinea veniturilor înregistrate. • Am analizat veniturile comparând perioada curenta cu cea anterioara pentru: vânzări, volume produse, volume pe clienți si marja. • Am analizat comisioanele acordate clienților ca urmare a prevederilor contractului. • Am analizat returile ulterioare aferente vânzărilor din 2017.

Alte informații – Raportul administratorilor

9. Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea si 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 guvernanța 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 Europeana 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 guvernanța 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 cumulat, 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 frauda 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 guvernanța, 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 guvernanța 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 guvernanța, 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, determinam 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 Generala a Acționarilor la data de 01.08.2017 sa auditam situațiile financiare ale Mecanica Ceahlau SA pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2017. Durata totala neîntreruptă a angajamentului nostru este de 6 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2012 pana 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 independenta față de entitatea auditată.

- Nu am furnizat pentru Societate serviciile 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

	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,licente,marci comerciale, drepturi si active similare		13.097	448.658
Imobilizari necorporale in 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 justa (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 reportat		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**

	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**

Situaţiile financiare individuale au fost aprobate de către Consiliul de Administraţie, în data de 23.03.2018 şi au fost semnate în numele acestuia de catre:

Molesag Ion Sorin,
Director general

Marian Gabriela,
Director financiar

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 (includ 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 imobilizarilor		-	-
Castiguri/Pierderi din investitiile 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**
Cheltuiala 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**

	Nota	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Activitati Continue	**19**		
Alte Elemente ale Rezultatului Global		**-**	**-**
Rezerve din reevaluare cresteri		-	-
Impozit amanat capital		(182.936)	-
Rezerve din reevaluare descresteri		-	(111.506)
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

Situaţiile financiare individuale au fost aprobate de către Consiliul de Administraţie, în data de 23.03.2018 şi au fost semnate în numele acestuia de catre:

Molesag Ion Sorin,
Director general

Marian Gabriela,
Director financiar

	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 reserva 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 actionarilor	-	-		-	(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**

Situaţiile financiare individuale au fost aprobate de către Consiliul de Administraţie, în data de 23.03.2018 şi au fost semnate în numele acestuia de catre:

Molesag Ion Sorin,
Director general

Marian Gabriela,
Director financiar

MECANICA CEAHLAU S.A.
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU EXERCIȚIUL 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 reserva 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	-	-	-	-	-	(1.589.468)	-	(1.589.468)
zerva legala 2017	-	-		-	(126.928)	-	126.928	-
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 actionarilor	-	-		-	(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**

Situaţiile financiare individuale au fost aprobate de către Consiliul de Administraţie, în data de 23.03.2018 şi au fost semnate în numele acestuia de catre:

Molesag Ion Sorin,
Director general

Marian Gabriela,
Director financiar

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 variaţiei de schimb valutar asupra numerarului		(30.375)	(28.362)
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie		**4.819.739**	**5.003.004**

Situaţiile financiare individuale au fost aprobate de către Consiliul de Administraţie în data de 23.03.2018 şi au fost semnate în numele acestuia de catre:

Molesag Ion Sorin	**Marian Gabriela**
Director general	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.

Situaţiile financiare individuale ale Societăţii au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaţionale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeana („IFRS") în vigoare la data de raportare a Societăţii, respectiv 31 decembrie 2017 şi în conformitate cu prevederile Ordinului Ministrului Finanțelor Publice nr. 2844/2016, pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaţionale de Raportare Financiară, aplicabile societăţilor comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată, cu modificările şi clarificările ulterioare. Aceste prevederi corespund cerinţelor Standardelor Internaţionale de Raportare Financiară, adoptate de către Uniunea Europeană.

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

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 exceptia cladirilor care sunt tinute la valoarea reevaluata si a investitiilor imobiliare care sunt tinute la valoarea justa.

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

In consecinta, aceste situatii financiare individuale nu trebuie considerate ca unica sursa de informatii de catre un potential investitor sau de catre alt utilizator.

c. Moneda funcțională și de prezentare

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

2. BAZELE INTOCMIRII (continuare)

c. Moneda funcțională și de prezentare (continuare)

Ratele de schimb la 31 decembrie 2017 si 31 decembrie 2016 sunt dupa cum urmeaza:

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

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

d. Utilizarea estimărilor și raționamentelor profesionale

Pregătirea situațiilor financiare individuale în conformitate cu Ordinul nr. 2844/2016, cu modificarile 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 si anterior sunt incluse în următoarele note:

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

Estimarile si presupunerile asociate acestor estimari sunt bazate pe experienta istorica, precum si pe alti factori considerati rezonabili in contextul acestor estimari. Rezultatele acestor estimari si ipoteze formeaza baza judecatilor referitoare la valorile contabile ale activelor si datoriilor care nu pot fi obtinute din alte surse de informatii.
Estimarile si judecatile critice pe care managementul le-a facut in procesul de aplicare a politiclor contabile si care au efect semnificativ asupra valorii recunoscute in situatiile financiare sunt prezentate in continuare.

Concedii neefectuate

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

Creante si datorii privind impozitul amanat

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

Creante si facturi de intocmit

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

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

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 diferenţe 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 politiclor 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 „Situații 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 interese 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, insa 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 şi 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 situaţii financiare individuale de către Societate.

a. Moneda străină

(i) Tranzacții în monedă străină

Tranzacţiile Societăţii în monedă străină sunt înregistrate la cursurile de schimb comunicate de Banca Naţională a României („BNR") pentru data tranzacţiilor. Soldurile în monedă străină sunt convertite în lei la cursurile de schimb comunicate de BNR la 31 decembrie 2017.

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

b. Instrumente financiare

(i) Instrumente financiare nederivate

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

Societatea 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). Creanţele comerciale sunt înregistrate la valoarea facturată mai puţin ajustările pentru deprecierea acestor creanţe (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

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

Elementele incluse în imobilizări corporale sunt evaluate astfel:

- la valoarea reevaluată, aceasta fiind valoarea justă la data reevaluării, minus orice amortizare şi orice pierdere din depreciere cumulată pentru clasa imobilizări din grupa clădiri și construcții speciale;

- la cost, minus amortizarea şi ajustările cumulate din depreciere pentru celelealte grupe de imobilizari.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

d. Imobilizări corporale (continuare)

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

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

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

- ca o cheltuială cu intreaga valoare a deprecierii, atunci cand in rezerva din reevaluare nu este inregistrata o sumă referitoare la acel activ (surplus din reevaluare); sau
- ca o scadere a rezervei din reevaluare cu minimul dintre valoarea acelei rezerve si valoarea descreşterii, iar eventuala diferenţă 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 ramasă a respectivului mijloc fix. Parti din anumite elemente ale imobiliarilor corporale pot necesita inlocuiri la intervale regulate de timp. o entitate recunoaste în valoarea contabilă a unui element de imobilizari costul de inlocuire a unei piese de schimb dintr-un astfel de element atunci cand acest cost apare, daca sunt indeplinite criteriile de recunoastere.

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

(iv) Amortizarea imobilizărilor corporale

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

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. Informatiile sunt prezentate in Nota nr.12 pct.(i) (reevaluare). În cazul în care valoarea contabilă a unui activ este mai mare decât suma estimată a fi recuperată, activul este depreciat la valoarea recuperabilă.

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

e. Imobilizări necorporale

(i) Alte imobilizări necorporale

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

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

(ii) Amortizarea imobilizărilor necorporale

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

f. Investiții imobiliare

O investiţie imobiliară este deţinută pentru a obţine venituri din chirii sau pentru creşterea valorii capitalului sau ambele. Prin urmare, o investiţie imobiliară generează fluxuri de trezorerie care sunt în mare măsură independente de alte active deţinute de o entitate.

Politica contabilă a Societății privind evaluarea ulterioară a investițiilor imobiliare este cea pe baza modelului evaluării la valoarea justă. Modificarile in valoarea justa sunt recunoscute in situatia rezultatului global. La data de 31 decembrie 2017 a fost efectuata 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 neta realizabila reprezinta valoarea estimata de vanzare mai putin costurile estimate de finalizare si cheltuielile ocazionate de vanzare.

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

i. Depreciere

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

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

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

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

(i) Active financiare (inclusiv creanțe)

Ajustarea pentru deprecierea creanţelor comerciale este constituită în cazul în care există evidenţe obiective asupra faptului că Societatea nu va fi în măsură să colecteze toate sumele la termenele iniţiale. Constituirea ajustărilor de risc de neîncasare a 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) reclasificarea acestor expuneri într-o singură categorie, pe baza principiului declasării prin contaminare, coeficientul de ajustare este de 100% pentru toate facturile neachitate în sold. In urma acestei declasări tot soldul restant al clienților cu o vechime mai mare de 90 de zile este depreciat.

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

(ii) Active nefinanciare

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

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

j. Beneficiile angajaților

(i) Planuri de contribuții determinate

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

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

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

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

La data de 31 Decembrie 2017 conducerea Societăţii nu a evaluat valoarea actuala a obligaţiilor viitoare cu privire la aceste beneficii in natura si recompense banești be baza unui actuarial si a înregistrat un provizion cu privire la aceste obligatii pe baza unei analize interne.

(ii) Beneficii pe termen scurt

Beneficiile pe termen scurt ale angajaților includ salariile, primele și contribuțiile la asigurările sociale. Beneficiile pe termen scurt ale angajaților sunt recunoscute ca și cheltuială 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:

- Salariaţii care se pensionează pentru limită de vârstă, invaliditate, anticipat parţial sau anticipat vor primi o recompensă de sfârşit de carieră astfel:

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

- Salariaţii care se pensionează ca urmare a unui accident sau a unui eveniment în legătură cu munca şi 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 obligaţie legală sau implicită generată de un eveniment anterior, când pentru decontarea obligaţiei este probabil să fie necesară o ieşire de resurse şi când poate fi făcută o estimare credibilă în ceea ce priveşte valoarea obligaţiei.

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 obligaţie 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 obligaţie legală sau implicită generată de un eveniment anterior, când pentru decontarea obligaţiei este probabil să fie necesară o ieşire de resurse şi când poate fi făcută o estimare credibilă în ceea ce priveşte valoarea obligaţiei.

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 condiţiile următoare:

- societatea a transferat cumpărătorului riscurile şi 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 deţinerii în proprietate a acestora şi nici nu mai deţine controlul efectiv asupra lor;
- valoarea veniturilor poate fi evaluată în mod fiabil;
- este probabil ca beneficiile economice asociate tranzacţiei să fie generate pentru entitate; şi
- costurile suportate sau care urmează să fie suportate în legătură cu tranzacţia respectivă pot fi evaluate în mod fiabil.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

l. 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 eexecutie a tranzacției.

(iii) Venituri din chirii

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

m. Subvenții guvernamentale

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

n. Furnizori si conturi asimilate

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

o. Venituri și cheltuieli financiare

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

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

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

p. Contingente

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

q. Impozitul pe profit

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

Impozitul curent reprezinta impozitul care se asteapta sa fie platit sau primit pentru venitul impozabil sau pierderea realizata in an, utilizand cote de impozitare adoptate sau in mare masura adoptate la data de raportare, precum si orice ajustare la obligatiile de plata a impozitului pe profit aferente anilor precedenti. Impozitul curent de platit include, de asemenea orice creanta fiscala 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 combinare de intreprinderi si care nu afecteaza profitul sau pierderea contabila sau fiscala;
- diferente privind investitiile in filiale sau entitati controlate in comun, in masura in care este probabil ca acestea sa nu fie reluate in viitor; si
- diferente temporare impozabile rezultate din recunoasterea initiala a fondului comercial.

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

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

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

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

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

r. Rezultatul pe acțiune

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

s. Principiul continuitatii activitatii

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

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

u. Raportarea pe segmente

Un segment este o parte a Societatii care se implica in segmente de activitate din care poate obtine venituri si inregistra cheltuieli (inclusiv venituri si cheltuieli corespunzatoare tranzactiilor cu alte parti ale aceleiasi entitati), ale carei rezultate operationale sunt urmarite in mod regulat de catre conducerea Societatii pentru a lua decizii referitoare la resursele ce urmeaza sa fie alocate segmentului si a evalua performantele acestuia si pentru care sunt disponibile informatii financiare distinctive. Societatea nu detine segmente geografice sau de activitate semnificative conform IFRS 8, „Segmente operationale" si nu are o structura de conducere si raportare interna impartitata 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 justa reprezinta pretul care ar fi primit ca urmare a vanzarii unui activ sau pretul care ar fi platit pentru a transfera o datorie printr-o tranzactie normala intre participantii la piata, la data evaluarii, indiferent daca acest pret este observabil sau estimat folosind o tehnica de evaluare directa. In estimarea valorii juste a unui activ sau a unei datorii, Societatea ia in considerare caracteristicile activului sau ale datoriei pe care participantii la piata le-ar lua in considerare in determinarea pretului activului sau datoriei, la data evaluarii. Valoarea justa in scopuri de evaluare si/ sau prezentare in situatiile financiare individuale este determinata pe o astfel de baza, cu exceptia evaluarilor care sunt similare cu valoarea justa, dar nu reprezinta valoarea justa, cum ar fi valoarea realizabila neta in IAS 2 sau valoarea de utilizare in IAS 36.

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

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

(i) Imobilizări corporale

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

5. VENITURI

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

Cifra de afaceri a Societătii 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) şi 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 producţiei proprii în proporţie de 72%. Ponderea vanzarilor de produse in distributie tractoare Steyr, echipamente de erbicidat Projet, 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 faţă de BVC 2017 si cu 19% fata de realizarile anului 2016.

6. ALTE VENITURI

	2017	2016
Venituri din subvenţii de exploatare aferente altor venituri	25.000	37.174
Venituri din despăgubiri şi penalităţi	5.553	58.141
Venituri din subventii pentru investiţii	2.277	2.277
Alte venituri operaţionale	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 prestaţiile externe	12,176,370	8.131.359
Cheltuieli cu impozite, taxe şi 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 prestaţiile 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) Despagubiri, amenzi si penalitati	**2.525**	**10.955**
(ii) Sponsorizare	**-**	**-**
(iii) Beneficii pentru angajaţi	**105.429**	**61.223**
Ajutoare sociale	14.264	5.937
Fond de stimulare	31.200	12.786
Tichete cadou	59.965	42.500
(iv) Alte cheltuieli de exploatare	**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 contribuţiile la asigurările sociale obligatorii	1.513.349	1.506.492
Cheltuieli cu concedii de odihnă neefectuate	52.251	137.500
Participarea administratorilor şi conducerii executive la profitul net	-	-
Cheltuieli cu tichete acordate	394.620	396.035
Total	**7.320.766**	**6.946.930**
Număr mediu de salariaţi	**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 societăţii, 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 ŞI CHELTUIELI FINANCIARE

Recunoscute în Situația rezultatului global

	2017	2016
Venituri din dobânzi aferente împrumuturilor acordate şi actualizării creanţelor	-	-
Venituri din dobânzi aferente depozitelor bancare	8.322	2.307
Câştig net din diferenţe de curs	-	-
Câştig 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
Pierderea netă din diferenţe 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 contabilităţii de angajamente utilizând metoda ratei dobânzii efective.

Câştigul 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 evaluarii la 31 decembrie 2017.

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

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

Alte cheltuieli financiare reprezinta 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 inainte 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. CREANŢE ŞI DATORII PRIVIND IMPOZITUL AMÂNAT

La data de 1 mai 2009 au intrat în vigoare prevederile Ordonanţei de Urgenţă a Guvernului nr. 34, prin care se limitează deductibilitatea unor cheltuieli la calculul impozitului pe profit, cea mai mare influenţă având-o nedeductibilitatea amortizării reevaluărilor efectuate începând cu anul 2004, impactul asupra cheltuielilor cu impozitul pe profit al Societăţii fiind semnificativ. La data de 31 decembrie 2017, rezerva din reevaluare nerealizată şi 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 priveşte diferenţele temporare impozabile. În determinarea impozitului pe profit amânat este utilizată cota de impozit prevăzută în reglementările fiscale în vigoare la data întocmirii situaţiilor 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.

Creanţele şi 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)
Creanţe 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)**

12. IMOBILIZĂRI CORPORALE

	Terenuri şi clădiri	Maşini şi echipamente	Mobilier şi accesorii	În curs de execuţie	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
Ieşiri 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**

12. IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

	Terenuri şi clădiri	Maşini şi echipamente	Mobilier şi accesorii	În curs de execuţie	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
Ieşiri de mijloace fixe	-	-	-	653.799	653.799
Reclasificare in investitii 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 Societăţii 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 tranzacţiilor din data respectivă. Surplusul din reevaluare a fost recunoscut ca şi 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 tranzacţiilor şi indicele de inflaţie din data respectivă. Surplusul din reevaluare a fost recunoscut ca şi rezervă din reevaluare în capitalurile proprii.

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

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

Terenurile sunt prezentate în bilanţ la valoarea contabilă, ultima reevaluare a terenurilor a fost inregistrată în anul 2005. Ulterior acestei date nu au fost reevaluate terenurile motivat de faptul că nu a existat o piaţă 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 neta contabila a mijloacelor fixe achiztionate in leasing financiar era de 235.152 RON la 31 decembrie 2017.

(iii) Ajustari de valoare

In anul 2017 sociatatea a inregistrat ajustari de valoare pentru cele doua echipamente dezvoltate prin proiectul „ Promovarea in Romania a tehnologiei de cultivare a salciei energetice ca sursa alternativa de energie curata" in suma de 217.004 lei deoarece s-a considerat ca veniturile generate din inchiriere nu acopera cheltuiala cu amortizarea pe durata de viata.

13. IMOBILIZĂRI NECORPORALE

	Brevete, licenţe şi mărci comerciale	Alte imobilizari	Imobilizări necorporale în curs de execuţie	Total
COST				
Sold la 1 ianuarie 2016	**65.883**	**645.606**	**-**	**711.489**
Achiziţii	448.658	97.958	-	546.616
Ieşiri de imobilizări necorporale	-	-	-	
Sold la 31 decembrie 2016	**514.541**	**743.564**	**-**	**1.258.105**
AMORTIZARE ŞI 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**

	Brevete, licenţe şi mărci comerciale	Alte imobilizari	Imobilizări necorporale în curs de execuţie	Total
COST				
Sold la 1 ianuarie 2017	**514.541**	**743.564**	**-**	**1.258.105**
Achiziţii	13.786	45.108	16.686	75.580
Ieşiri 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 licenţelor, 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. INVESTIŢII IMOBILIARE

	2017	2016
Valoare neta	**535.400**	**465.631**

	2017	2016
Sold la 1 ianuarie	**465.631**	**465.631**
Achiziţii/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**

Investiţiile imobiliare cuprind un număr de 14 proprietăţi comerciale si terenul aferent care sunt închiriate terţilor 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 sociatatea a achizitionat o proprietate imobiliara in com Baldovinesti,loc. Vadeni, jud Braila constructie in valoare de 69.768 lei.

Investiţiile imobiliare sunt proprietăţi imobiliare (terenuri, clădiri sau părţi ale unei clădiri) deţinute de societate în scopul închirierii, prin leasing operațional sau pentru creşterea 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 proprietăţi includ o parte care este deţinută pentru a fi închiriată şi o altă parte care este deţinută în scopul producerii de bunuri, prestări de servicii sau în scopuri administrative. În cazul în care partea deţinută 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".

15. STOCURI

	2017	2016
Materii prime şi materiale	1.783.784	1.392.372
Producţia în curs de execuţie	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 şi toate pierderile de stocuri sunt recunoscute drept cheltuială în perioada în care are loc reducerea valorii contabile sau pierderea.

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

Ajustarile pentru deprecierea stocurilor in 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. CREANŢE COMERCIALE ŞI ASIMILATE, ALTE CREANŢE ŞI CHELTUIELI ÎN AVANS

	2017	2016
Creanţe comerciale	16.552.333	13.877.572
Ajustări pentru deprecierea creanţelor comerciale	(2.006.382)	(1.496.976)
Creanţe comerciale nete	**14.545.951**	**12.380.596**
Debitori diverşi	201.226	282.988
Furnizori – debitori	48.672	67.816
TVA de recuperat şi neeexegibilă	47.675	66.825
Ajustare pentru alte creanţe	(105.052)	(106.530)
Alte creanţe	74.543	302.327
Total	**14.813.015**	**12.994.022**

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

La 31 decembrie 2017, creanţele comerciale nete in suma de 14.545.951 lei (31 decembrie 2016: 12.380.596 lei) sunt considerate in 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 in suma de 1.223.643 lei) conform clauzelor contractuale.

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

La 31 decembrie 2017 sunt constituite ajustări pentru deprecierea creanţelor 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 creanţe vor fi recuperate.

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

Structura pe vechime a creanţelor 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 şi 90 de zile	-	2.715.148	-	1.862.403
Restante între 91 şi 270 de zile	-	456.831	-	1.923.177
Restante între 271 şi 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 ajustarile pentru deprecierea altor creanţe sunt în suma de 105.052 lei (01 ianuarie 2017: 106.530lei).

Creanţele comerciale ale Societăţii 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**

Ajustarile de valoare ale creantelor comerciale şi altor creanţe 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 sfârşitul perioadei	**2.111.433**	**1.603.506**

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

(i) Numerar și echivalente de numerar

	31 decembrie 2017	1 ianuarie 2017
Casa, conturi la bănci şi 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 si girare de efecte comerciale in 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 in 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 in valoare totala de 1.000.000 lei.

18. CAPITAL ȘI REZERVE

a. Capital social

Capital social subscis şi vărsat la 31 decembrie 2017	**23.990.846 lei**
Numărul acţiunilor subscrise şi vărsate la 31 decembrie 2017	**239.908.460 acţiuni**
Valoarea nominală a unei acţiuni	0,10 lei
Caracteristicile acţiunilor emise, subscrise şi vărsate	Ordinare, nominative, dematerializate

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

18. CAPITAL ȘI REZERVE (continuare)

a. Capital social (continuare)

La 31 decembrie 2017 capitalul social al Societăţii 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 acţionariatului Societăţii este:

31 decembrie 2017	**Număr acţiuni**	**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
Alţi acţionari, 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 acţiuni**	**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
Alţi acţionari, din care:	15.572.869	1.557.287	6,4912
- persoane juridice	2.959.930	295.993	1,2338
- persoane fizice	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: «Construcţii»;
- în anul 2010 pentru imobilizările corporale din grupa: «Construcţii»;
- în anul 2013 pentru imobilizările corporale din grupa: «Construcţii».

Diferenţa din reevaluare provenită din creşterea 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 şi reprezintă:

	Suma
Alte rezerve - având ca sursă de constituire profitul	4.688.867
Alte rezerve - având ca sursă de constituire facilităţi fiscale	354.563
Alte rezerve - având ca sursă vânzări de mijloace fixe	29.888
Alte rezerve - având ca sursă de constituire dividende prescrise	1.655
TOTAL	**5.074.973**

c) Dividende

In anul 2017 societatea a repartizat dividende aferente exercituilui financiar 2016 in 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 ajustarilor corespunzatoare a perioadelor anterioare celor incluse in situatiile financiare este inregistrata ca o ajustare a soldului de deschidere a rezultatului reportat aferent primei perioade prezentate.

In anul 2017 societatea a inregistrat corectarea provizionului pentru comisioane dealeri aferente anului 2016 in suma de 544.581 lei si corectarea unui provizion pentru retururi de marfa aferent anului 2016 in suma de 191.298 lei.

19. REZULTATUL PE ACŢIUNE

Rezultatul pe acţiune este calculat prin împărţirea profitului net atribuibil acţionarilor societăţii aferent exerciţiului financiar 2017 în valoarea de (1.589.468) lei (2016: 2.105.150 lei) la numărul acţiunilor ordinare aflate în circulaţie de 239.908.460 acţiuni (2016: 239.908.460 acţiuni).

Profitul atribuibil acţionarilor ordinari	**2017**	**2016**
Profitul perioadei	(1.589.468)	2.105.150
Numărul acțiuni ordinare	239.908.460	239.908.460
Rezultatul pe actiune	-	0,0088

20. ÎMPRUMUTURI

Această notă furnizează informaţii cu privire la termenii contractuali ai împrumuturilor purtătoare de dobândă ale Societăţii, 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 chiriasi 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 şi 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) Subvenţii

La 31 decembrie 2017 la poziţia subvenţii pentru investiţii figurează utilajele achiziţionate prin programul "Dezvoltarea Regiunii Nord-Est" derulat prin ADR în anul 2003 pentru proiectul "Modernizarea tehnologică a fabricaţiei de semănători din producţia Mecanica Ceahlău".

Subvenţiile aferente imobilizărilor sunt recunoscute ca venituri pe o bază sistematică de-a lungul duratei de viată utile a imobilizărilor achiziţionate.

Sumele recunoscute în Situația rezultatului global, precum şi valoarea neamortizată a subvenţiilor pentru investiţii este prezentată mai jos:

Subvenţii	**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 reclasificarea veniturilor din vanzarea de marfuri si produse finite aferente anului 2018.

22. PROVIZIOANE

	Garanţii	Beneficii angajati	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 angajaţi

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 ŞI ALTE DATORII

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Datorii comerciale – termen scurt	6.479.695	2.471.039
Asigurări sociale şi alte impozite şi taxe	884.886	905.764
Furnizori – facturi nesosite	2.496.301	192.383
Garantii de buna executie lucrari si chiriasi	29.775	14.177
Dividende de plată	87.078	60.628
Alţi creditori	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 informaţii cu privire la expunerea Societăţii la fiecare din riscurile menţionate mai sus, obiectivele Societăţii pentru evaluarea şi gestionarea riscului şi procedurile utilizate pentru gestionarea capitalului.

Cadrul general privind gestionarea riscurilor

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

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

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

a. Riscul de credit

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

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

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

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

Expunerea la riscul de credit

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

	2017	2016
Creanţe comerciale	14.545.951	12.380.596
Alte creante	267.064	613.427
Titluri de plasament si depozit bancar	4.091.943	3.046.521
Numerar şi 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 şi creanţelor la data raportării în funcţie de regiunea geografică a fost:

	2017	2016
Piaţa 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 piaţa internă societatea a colaborat cu un număr de 54 de distribuitori repartizaţi pe întreg teritoriul ţării, cei mai importanţi fiind localizaţi în zonele preponderent agricole.

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

Pe piaţa externă volumul de vânzări a fost realizat în proporţie de 11 % din cifra de afaceri. Pe această piaţă se menţine legătura cu clienţii tradiţionali care cunosc şi promovează produsele societăţii.

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

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

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

La 31 decembrie 2017, respectiv 31 decembrie 2016, valorile contabile nete ale numerarului si echivalentelor de numerar, furnizorilor si clientilor, angajamentelor si datoriilor pe termen scurt aproximau valorile lor juste datorita scadentelor pe termen scurt.

b. Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este riscul ca Societatea să întâmpine dificultăţi în îndeplinirea obligaţiilor asociate datoriilor financiare care sunt decontate în numerar. Abordarea Societăţii cu privire la riscul de lichiditate este de a se asigura, în măsura în care este posibil, că deţine în orice moment lichidităţi suficiente pentru a face faţă datoriilor atunci când acestea devin scadente, atât în condiţii normale cât şi în condiţii dificile, fără a suporta pierderi semnificative sau a pune în pericol reputaţia Societăţii.

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

Pentru a-şi acoperi riscul de lichiditate, care ar putea apărea în cazul în care disponibilităţile băneşti nu pot acoperi nevoia de finanţare, Societatea are contractate linii de credit în lei şi neutilizate la această dată.

24. INSTRUMENTE FINANCIARE (continuare)

b. Riscul de lichiditate (continuare)

Expunerea la riscul de lichiditate

Scadenţele contractuale ale activelor si 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 şi echivalente de numerar	4.819.739	4.819.739	-	-	-
Titluri de plasament si depozit bancar	4.091.943	4.091.943	-	-	-
Creante comerciale si alte creante	14.813.015	14.813.015	-	-	-
Total active financiare	**23.724.697**	**23.724.697**	**-**	**-**	**-**
Datorii financiare					
Datorii comerciale şi 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 nesiguranţă cu privire la posibila orientare a politicii şi dezvoltării economice în viitor. Conducerea Societăţii nu poate prevedea schimbările ce vor avea loc în România şi efectele acestora asupra situaţiei financiare, asupra rezultatelor din exploatare şi a fluxurilor de trezorerie ale societăţii**.**

Riscul valutar

Societatea este expusă la riscul de schimb valutar prin vânzările, achiziţiile, disponibilitatile şi împrumuturile sale care sunt denominate în alte monede decât moneda funcţională a Societăţii, totuşi moneda în care se realizează cele mai multe tranzacţii este RON.

Expunerea la riscul valutar

Monedele care expun Societatea la acest risc sunt, in principal, EUR. Diferentele rezultate sunt incluse in Situația rezultatului global si nu afecteaza fluxul de numerar pana in momentul lichidarii datoriei. Societatea detine la 31 Decembrie 2017 numerar si echivalente de numerar, creante comerciale și datorii comerciale in valuta, restul activelor financiare si datoriilor financiare sunt denominate in lei.

Cursurile de schimb ale monedei naţionale în raport cu EUR şi USD, calculate ca medie a cursurilor înregistrate pe parcursul anului de raportare şi al anului precedent, precum şi cursurile valutare comunicate de Banca Naţională 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 piaţă. Venitul şi fluxul de numerar al Societăţii nu pot fi afectate de fluctuaţia ratei dobânzii de pe piaţă, întrucât Societatea Societatea nu mai are contracte de imprumut la sfarsitul perioadei.

Expunerea la riscul de rată a dobânzii

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

e. Gestionarea capitalului

Obiectivele Societăţii în gestionarea capitalurilor sunt acelea de a asigura protecţia şi capabilitatea de a-şi recompensa acţionarii, de a menţine o structură optima a capitalurilor pentru a reduce costurile de capital.

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

e. Gestionarea capitalului

	2017	2016
Total datorii	**12.310.385**	**4.049.137**
Numerar şi echivalente de numerar	4.819.739	5.003.004
Titluri de plasament si 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 şi armonizare cu legislaţia europeană. Totuşi, încă există interpretări diferite ale legislaţiei fiscale. În anumite situaţii, autorităţile fiscale pot trata în mod diferit anumite aspecte, procedând la calcularea unor impozite şi taxe suplimentare şi a dobânzilor şi penalităţilor de întârziere aferente (0,05% pe zi). În România, exerciţiul fiscal rămâne deschis pentru verificare fiscală timp de 5 ani. Conducerea Societăţii consideră că obligaţiile fiscale incluse în aceste situaţii financiare sunt adecvate.

25. ANGAJAMENTE SI CONTINGENTE (continuare)

(b) Asigurări încheiate

La sfârşitul anului 2017 Societatea are încheiate poliţe de asigurare pentru imobilizări corporale.

(c) Actiuni in instanta

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

- 65 procese în calitate de reclamant pentru creanţele neîncasate, pentru care s-au constituit ajustări pentru deprecierea creantelor comerciale procent 100%;
- 120 de procese în calitate de parât 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. Managemenul estimeaza ca rezultatul acestor procese nu va avea un impact asupra pozitiei financiare a Societatii;
- Alte litigii in numar de 16 procese in calitate de parat litigii de munca pentru acordare grupa.

Managemenul estimeaza ca rezultatul acestor procese nu va avea un impact asupra pozitiei financiare a Societatii;

(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 şi ISO 14001: 2004. Certificatul este pentru aplicarea cerintelor corespunzatoare standardelor de referinta a fost demonstrata si este atestata, conform procedurilor de certificare.

26. PĂRŢI AFILIATE

SIF Moldova este acţionar majoritar la Mecanica Ceahlău SA, deţinând 73,3020 % din totalul acţiunilor. Societatea face parte din perimetrul de consolidare al SIF MOLDOVA.

Roumanian Opportunities Fund. loc. Windward Caiman este actionar semnificativ la Mecanica Ceahlau SA, detinand 20,2068 % din totalul actiunilor.

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

Părţile afiliate Societăţii şi relaţiile cu aceasta sunt prezentate mai jos:

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

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

Nu au fost identificate tranzacţii, sume datorate şi de primit cu Roumanian Opportunities Fund. loc. Windward Caiman.

26. PĂRŢI 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 activităţii desfăşurate este reprezentată de operaţiuni de mecanică generală.

Situaţia miscărilor titlurilor de participare la 31 decembrie 2017, este următoarea:

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

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

Informatii privind tranzactiile cu partile afiliate

a) Achizitii de bunuri si servicii

	2017	2016
Transport Ceahlau SRL	-	116.242

b) Soldul aferent achizitiilor de bunuri si servicii

	2017	2016
Transport Ceahlau SRL	33.004	33.004

c) Vanzari de bunuri si servicii

	2017	2016
Transport Ceahlau SRL	20.911	41.952

d) Soldul aferent vanzarilor de bunuri si servicii

	2017	2016
Transport Ceahlau SRL	-	-

Prețurile convenite între părti au fost acceptate de comun acord pe baza tipurilor de produse servicii și a altor termeni și conditii. Intrucât serviciile respectiv produsele nu sunt tranzacționate curent pe piața nu suntem în masură sa 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 ceilalti parteneri contractuali cu care societatea nu se află în relații speciale.

Tranzacţii cu personalul cheie de conducere

Împrumuturi acordate directorilor

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

26. PĂRŢI AFILIATE (continuare)

Beneficii ale personalului cheie de conducere

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

a) Drepturi salariale acordate

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

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

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

c) Soldul aferent la 31 decembrie

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

27. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI

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 incetarii 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.

Situaţiile financiare individuale au fost aprobate de către Consiliul de Administraţie, în data de 23.03.2018 şi au fost semnate în numele acestuia de catre:

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 exerciţiul financiar	2017
Data raportului:	
Denumirea societăţii emitente:	**Mecanica Ceahlău SA**
Sediul social:	Piatra Neamţ, str. Dumbravei nr.6, jud. Neamţ Cod poştal 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 Comerţului	J27 / 8 / 08.01.1991
Piaţa reglementată pe care se tranzacţionează valorile mobiliare emise	Bursa de Valori Bucureşti – categoria II Cod MECF
Capitalul social subscris şi vărsat	23.990.846,00 lei
Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de Mecanica Ceahlău SA	Ordinare, comune, nominative, dematerializate şi evidenţiate prin înregistrare în cont

1) ANALIZA ACTIVITĂŢII SOCIETĂŢII

1.1. a) Descrierea activităţii de bază a societăţii

Obiectul de activitate - Mecanica Ceahlău are ca principal domeniu de activitate producerea de maşini agricole şi forestiere, COD CAEN 283. Activitatea principală este "Fabricarea maşinilor şi utilajelor pentru agricultură şi exploatări forestiere" - COD CAEN 2830.

Principalele maşini şi echipamente agricole fabricate şi comercializate de Mecanica Ceahlău acoperă întreaga gama de lucrări, de la pregătirea solului în vederea însămânţării şi până la recoltare: pluguri, semănători pentru plante prăşitoare, semănători (mecanice sau pneumatice) pentru plante păioase, pluguri reversibile, combinatoare, compactoare, grape cu discuri, freze agricole, cultivatoare, instalaţii de irigat, instalaţii de erbicidat, maşini de împrăştiat îngrăşăminte, maşini de plantat şi recoltat cartofi ş.a.

In 2017 a continuat cu succes parteneriatul cu CNH pentru distribuirea exclusiva in Romania a tractoarelor Steyr fiind un avantaj competitiv deosebit, dand acces mult mai facil la achizitiile pe fonduri nerambursabile, (majoritatea fermierilor avand pachete de masini agricole si tractoare si prefera sa le achizitioneze consolidat de la acelasi furnizor), cat si sub aspect financiar si de imagine.

In 2017 au continuat parteneriatele cu Projet din grupul Bargam Italia pentru distribuirea masinilor de erbicidat si a autopropulsatelor si cu Stoll Germania pentru distribuirea in Romania a incarcatoarelor frontale pentru tractoare.

Incepand cu 2017 Mecanica Ceahlau a incheiat un parteneriat cu producatorul de remorci Bellucci & Rossini Italia pentru asamblarea si distribuirea remorcilor de la 10 la 14 tone urmanad sa producem sub licenta o serie de componente in conditii de eficienta.

Societatea are implementat Sistemul de Management Integrat „Calitate-Mediu" certificat de către auditorul extern TÜV THÜRINGEN pentru ISO 9001: 2008 şi ISO 14001: 2004. Certificatul este pentru aplicarea cerintelor corespunzatoare standardelor de referinta a fost demonstrata si este atestata, conform procedurilor de certificare.

1.1. b) Precizarea datei de înfiinţare a societăţii

Cadrul legal - Mecanica Ceahlău S.A. este societate pe acţiuni, înfiinţată prin Hotărârea de Guvern nr. 1254 / 04.12.1990, în Piatra Neamţ, judeţul Neamţ.

1.1. c) Descrierea oricărei fuziuni sau reorganizări semnificative a societăţii în timpul exerciţiului financiar

Sediul secundar la adresa Bucuresti, Sectorul 1, Bd. Bucurestii Noi, nr.25 A, incadrat in clasa CAEN: „Activitati proprii de birou pentru societate", conform hotararii H.A.G.E.A. nr. 3 din 14.04.2014.

Sediul secundar (punct de lucru) la adresa Judetul Ilfov, Comuna Afumati, Soseaua Bucuresti Urziceni nr. 235, conform hotararii CA nr. 2 din 19.10.2016.

Sediile secundare sunt fara obligatii declarative si de plata.

1.1. d) Descrierea achiziţiilor şi / sau înstrăinărilor de active

d). 1 Achiziţii

In anul 2017 s-au realizat lucrari de investitii în valoare totală de **3.936.652** lei din care investitii noi in suma de **3.097.187** lei si modernizari in suma de **839.465** lei, din surse proprii de finantare si leasing financiar pe următoarele capitole din Programului de investitii 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

In anul 2017 nu au fost instrainate sau casate utilaje si instalatii.

1.1.e. Descrierea principalelor rezultate ale evaluării activităţii societăţii

1.1.1. Elemente de evaluare generală

Societatea prezintă principalii indicatori realizaţi în anul 2017 conform Standardelor Internationale de Raportare Financiara (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 inainte 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 salariaţi	196	172	163	95%

a) Profit / pierdere

În exerciţiul financiar 2017 Mecanica Ceahlău a înregistrat din activitati operationale un rezultata negativ in suma de 1.232.233 lei, un rezultat financiar net negativ in suma de 652.019 lei, rezultand o pierdere bruta în suma de 1.883.252 lei.

Rezultatul exercitiului financiar 2017 a fost influentat in cursul perioadei prin constituirea urmatoarelor ajustari si 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 Societătii 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 deţinută 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 salariati.

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

d) Procent din piaţă deţinut

Societatea deţine un segment important din piaţa masinilor si echipamentelor agricole pentru semanatori plante prăşitoare şi semănători plante păioase modernizate pe parcursul anului 2017 aplicand rezultatele cercetarilor din domeniul agriculturii, a pregătirii si însămânţării solului.

Cota de piaţă evaluată pentru aceste produse se situează între 20 şi 30% în ceea ce priveşte numărul de unităţi 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 permanenţă la dispoziţia Societăţii şi nu sunt restricţionate. 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 investiţii BT OBLIGATIUNI	BT Asset Management	144.993	2.568.261
Fond deschis de investiţii 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 societăţii

Descrierea principalelor produse realizate şi marfuri distribuite

Semanatorile constituie producţia de bază a societăţii cu ponderea de 40 %, urmate de utilajele pentru pregatirea solului si 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 utilităţi şi/sau închiriere a investitiilor imobiliare.

a). Principalele pieţe de desfacere pentru fiecare produs sau serviciu şi metodele de distribuţie

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

Piaţa de maşini şi echipamente agricole este un beneficiar important al alocarii de fonduri europene nerambursabile,dar accesul la finantare pentru multi dintre fermieri este neeligibila.

In acest context societatea a negociat parteneriate de finantare cu banci finantatoare prin acoperirea unei cote parti din dobanda in beneficiul clientilor finali obtinandu-se conditii mult mai bune decat ale competitorilor nostri. Cu aceste noi oferte de "dobanda subventionata" de societate, in conditiile neplatii subventiilor catre fermieri, s-a impulsionat mult procesul de vanzare.

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 societăţii pentru ultimii 3 ani este următoarea:

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

c. Produse noi avute în vedere pentru care se va afecta un volum substanţial de active în viitorul exerciţiu financiar precum şi stadiul de dezvoltare al acestor produse

In anul 2017 s-a continuat intr-un ritm sustinut programul de dezvoltare a portofoliului propriu de produse din punct de vedere inovatie, calitate si aspect.

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

1. **proiectarea şi omologarea de maşini agricole noi** cunoscand rezultatele cercetarilor din domeniul agriculturii, a pregătirii si însămânţării solului. In aceasta directie au fost proiectate, executate, testate un numar de 4 produse noi:

   - *scarificatoare usoare,* cu latime de lucru de 2,5 si 3m destinate terenurilor usoare si medii. Scarificatoarele sunt destinate pregatirii patului germinativ in terenuri nearate, fara a amesteca straturile de la suprafata cu cele din adancime;

   - *combinator semipurtat*, cu latime de 6 m utilizat pentru pregatirea patului germinativ dupa arat sau scarificat. Combinatorul este dotat cu doua tipuri de organe active interschimbabile, care asigura prelucrarea solului dintr-o sigura trecere;

   - *grapa cu discuri independente*, cu latime de 5m care ofera un grad inalt de prelucrare a solului si o fiabilitate ridicata;

2. **modernizarea maşinilor si echipamentelor agricole din portofoliu,** prin imbunatatirea caracteristicilor tehnice si constructive in vederea eficientizarii proceselor de fabricatie la un numar de 14 utilaje grupate astfel:
   - *pluguri reversibile* – modernizari componente pentru cresterea fiabilitatii;
   - *combinatoare* – modificari in procesul tehnologic de fabricatie si modenizari constructive;
   - *semanatori prasitoare* - modernizari constructive in vederea cresterii fiabilitatii si andurantei ;
   - *semanatori paioase* - modernizari constructive in vederea cresterii fiabilitatii si andurantei ;
   - *grape* - modificari in procesul tehnologic de fabricatie si modenizari constructive;

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

Programul de cercetare & dezvoltare 2018 cuprinde obiective in vederea diversificarii ofertei de masini si utilaje pentru agricultura si exploatari forestiere, grupate in doua capitole:

1. **proiectarea şi omologarea de maşini agricole noi** cunoscând rezultatele cercetarilor din domeniul agriculturii, a pregătirii si însămânţării solului.
2. **modernizarea maşinilor maşinilor si echipamentelor agricole din portofoliu** prin elaborarea de documentaţii constructive si tehnologice.

Realizarea obiectivelor in vederea diversificarii ofertei de produse pentru anul 2018 se va desfasura prin implementarea succesivă a mai multor activitati specifice inovarii tehnico-constructive si tehnologice în corelaţie cu programul de fabricaţie.

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

In anul 2017 activitatea de achizitii s-a confruntat cu o crestere considerabila a preturilor de achizitie la toate produsele din otel si fonta (tevi rectangulare, table, profile, repere turnate din fonta si otel, organe active, etc), pe fondul cresterii la nivel european al preturilor la otel si fonta cu peste 35%.

Au fost facute eforturi considerabile pentru achizitia unor stocuri la pret nemajorat, precum si negocieri cu toti furnizorii pentru a obtine totusi chiar si in aceste conditii cele mai bune preturi de pe piata. Astfel, impactul acestor majorari de preturi a fost diminuat in primele 6 luni ale anului, impactul acestora (atat in valoarea stocurilor cat si in costuri) fiind semnificativ incepand cu luna iulie 2017.

In anul 2017 a continuat actiunea de externalizare a unor repere si subansamble si de a gasi in aceasta directie cei mai buni furnizori de pe piata. Ponderea reperelor externalizate a crescut cu 6% fata de 2016, ajungand in 2017 la un procent de 23% din totalul reperelor uzinate.

La baza relatiilor comerciale cu furnizorii au stat contractele de vanzare-cumparare prin care s-au reglementat conditiile de livrare si modul de plata. Pe parcursul anului 2017 nivelul preturilor de achizitii au fost renegociate.

1.1.4. Evaluarea activităţii de vânzare

a) Descrierea evoluţiei vânzărilor secvenţial pe piaţa internă şi/sau externă şi a perspectivelor vânzărilor pe termen mediu şi lung

Cifra de afaceri a Societătii 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 producţiei proprii în proporţie de 72 %. Ponderea vanzarilor de produse in distributie tractoare Steyr, echipamente de erbicidat Projet, incarcatoare frontale Stoll in cifra de afaceri a societatii este in 2017 de 28 %.

Anul 2017 a adus o crestere a cifrei de afaceri cu 7 % faţă de BVC 2017 si cu 18% fata de realizarile anului 2016.

b) Descrierea situaţiei concurenţiale în domeniul de activitate al societăţii, a ponderii pe piaţă a produselor sau serviciilor societăţii şi a principalilor competitori

Competitorii cu care societatea se confruntă pe piaţă sunt:

- *producători consacraţi*, cu renume în domeniu din UE, care practică preţuri relativ mari şi care urmăresc în primul rând cucerirea pieţii şi obţinerea poziţiei de lider de piaţă. Aceste firme (Maschio-Gaspardo, Vogel Noot, Class, Lemken, New Holand, IPSO, Horsch
  Germania) dispun de o susţinere financiară proprie care le permite promovarea proiectelor investiţionale realizate de fermele mari cu ajutorul fondurilor europene şi

  finanţarea unor nivele importante de stocuri, oricând la dispoziţia pieţii. Aceste firme îşi permit să acorde şi importante facilităţi clienţilor şi retailerilor.

- *producători de maşini agricole din spaţiul extracomunitar*, India Mahindra & Mahindra si Turcia, care practică preturi mici, agreate de un mare segment de piaţă.

- *comercianţi de utilaje second – hand* provenite în principal din Comunitatea Europeana.

c) Descrierea oricărei dependenţe semnificative a societăţii faţă de un singur client sau faţă de un grup de clienţi a cărui pierdere ar avea un impact negativ asupra veniturilor societăţii.

Societatea se adresează fermierilor care detin suprafete intre 50 ha si 3000 ha, organizati in aproximativ 30.000 de exploataţii organizate in societăţi comerciale, asociaţii agricole staţiuni şi institute de cercetare ş.a şi peste 5.000 exploataţii organizate in intreprinderi individuale, persoane fizice autorizate, întreprinderi familiale.

Avand in vedere numărul mare de exploataţii agricole si sistemul de organizare nu se poate ajunge în situaţia ca societatea să depindă de un client sau de un grup limitat de clienţi.

1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajaţii / personalul societăţii

a) Precizarea numărului şi a nivelului de pregătire a angajaţilor societăţii precum şi a gradului de sindicalizare a forţei 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 şcoli profesionale si /sau calificaţi la locul de muncă în meseriile specifice (lăcătuşi, sudori, strungari, vopsitori, ş.a).

Salariaţii sunt organizati în „Sindicatul Liber „TESA" care are un efectiv de 93 membri, salariaţi din secţia de producţie şi compartimentele funcţionale.

În conformitate cu prevederile Contractului Colectiv de Muncă salariaţii au beneficiat de echipament de lucru şi de protecţie, de antidot, de ajutoare sociale pentru boli grave şi alte ajutoare.

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

b) Descrierea raporturilor dintre manageri şi angajaţi precum şi 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 activităţii societăţii în condiţii de profitabilitate, de echilibru financiar si capacitate de plată si pe această bază să asigure o protecţie socială pentru salariaţi, precum şi evitarea apariţiei unor conflicte colective de muncă.

1.1.6. Evaluarea aspectelor legate de impactul activităţilor de bază ale societăţii asupra mediului înconjurător.

Mecanica Ceahlău S.A. deţine Autorizaţia de Mediu nr. 159 din 17.06.2010, revizuită la data de 25.05.2016 în baza documentaţiei de prezentare a activităţii şi a Bilanţului de Mediu, valabilă până la 17.06.2020 şi Autorizaţia de Gospodărire a Apelor nr. 70 / 07.12.2016, valabilă până la 07.12.2019.

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

1.1.7. Evaluarea activităţii de cercetare şi 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 tendinţelor mondiale in domeniul mecanizării agriculturii şi modernizarea maşinilor si echipamentelor din portofoliu, cunoscând rezultatele cercetarilor din domeniul agriculturii, a pregătirii si însămânţării solului.

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

a) 91.930 lei - cheltuieli materiale;
b) 13.370 lei - cheltuieli cu taxele de mentinere in vigoare a licentelor, reinnoire modele industriale si contractele cu inventatorii.

1.1.8. Evaluarea activităţii societăţii privind managementul riscului. Obiectivele şi politicile de gestionare a riscului, politicile de acoperire a acestuia.

a). Descrierea expunerii societăţii comerciale faţă de riscul de preţ, de credit, de lichiditate şi de cash flow

In domeniul *managementului riscurilor* se au in vedere ca principii de bază: elaborarea materialelor cu privire la identificarea, măsurarea si controlul riscurilor asociate fiecărei decizii potenţiale, precum si imbunatăţirea performanţei managementului societăţii în contextul definirii, măsurării şi evaluării consecinţelor, adoptării deciziilor în regim de incertitudine.

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

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

b). Descrierea politicilor şi a obiectivelor societăţii privind managementul riscului

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

- Riscul de pret
- Riscul de credit
- Riscul de lichiditate
- Riscul de piata
- Gestionarea capitalului

a. Riscul de pret

Modificarea pretului materiei prime induce o variatie a pretului produselor care reprezinta un element persistent al mediului de operare al societatii, fiind un factor determinant in cresterea preturilor produselor achizitionate de catre societate si implicit a cheltuielilor.

b. Riscul de credit

Activele financiare, care pot supune Societatea riscului de incasare, sunt in principal creantele comerciale si disponibilitatile banesti. Societatea a pus in practica o serie de politici prin care se asigura ca vanzarea de produse se realizeaza catre clienti cu o incasare corespunzatoare.

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

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

c. Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este riscul ca Societatea să întâmpine dificultăţi în îndeplinirea obligaţiilor asociate datoriilor financiare care sunt decontate în numerar. Abordarea Societăţii cu privire la riscul de lichiditate este de a se asigura, în măsura în care este posibil, că deţine în orice moment lichidităţi suficiente pentru a face faţă datoriilor atunci când acestea devin scadente, atât în condiţii normale cât şi în condiţii dificile, fără a suporta pierderi semnificative sau a pune în pericol reputaţia Societăţii.

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

d. Riscul de piață

Economia românească se află în continuă dezvoltare, existând multă nesiguranţă cu privire la posibila orientare a politicii şi dezvoltării economice în viitor. Conducerea Societăţii nu poate prevedea schimbările ce vor avea loc în România şi efectele acestora asupra situaţiei financiare, asupra rezultatelor din exploatare şi a fluxurilor de trezorerie ale societăţii**.**

d 1.Riscul valutar

Societatea este expusă la riscul de schimb valutar prin vânzările, achiziţiile, disponibilitatile şi împrumuturile sale care sunt denominate în alte monede decât moneda funcţională a Societăţii, totuşi moneda în care se realizează cele mai multe tranzacţii este RON.

Monedele care expun Societatea la acest risc sunt, in principal, EUR. Diferentele rezultate sunt incluse in Situația rezultatului global si nu afecteaza fluxul de numerar pana in momentul lichidarii datoriei. Societatea detine la 31 Decembrie 2016 numerar si echivalente de numerar, creante comerciale și datorii comerciale in valuta, restul activelor financiare si datoriilor financiare sunt denominate in lei.

d 2. Riscul ratei dobânzii

Riscul ratei dobânzii este riscul ca valoarea instrumentelor financiare să fluctueze datorită schimbărilor ratei dobânzii pe piaţă. Venitul şi fluxul de numerar al Societăţii nu pot fi afectate de fluctuaţia ratei dobânzii de pe piaţă, întrucât Societatea Societatea nu mai are contracte de imprumut la sfarsitul perioadei.

e. Gestionarea capitalului

Obiectivele Societăţii în gestionarea capitalurilor sunt acelea de a asigura protecţia şi capabilitatea de a-şi recompensa acţionarii, de a menţine o structură optima a capitalurilor pentru a reduce costurile de capital.

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

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

- pregatirea unor strategii de gestionare a crizei de lichiditate si stabilirea unor masuri pentru a intampina eventuale crize de lichiditate;
- monitorizarea constantă a lichidităţii;
- previzionări ale lichiditaţii curente;
- monitorizarea zilnică a fluxurilor de trezorerie si evaluarea efectelor asupra creditorilor săi.

1.1.9. Elemente de perspectivă privind activitatea societăţii

a) Prezentarea şi analizarea tendinţelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afectează sau ar putea afecta lichiditatea societăţii comerciale comparativ cu aceeaşi perioadă a anului anterior

Lichiditatea societăţii este dependentă de programele de investitii in masini agricole si tractoare ale fermierilor. Aceste programe sunt influenţate de factori care ţin de politicile europene si guvernamentale orientate spre acest sector al economiei, sector care are nevoie de susţinere pentru a deveni eficient.

b) Prezentarea şi analizarea efectelor cheltuielilor de capital curente sau anticipate asupra situaţiei financiare a societăţii comerciale comparativ cu anul trecut

Cheltuielile de capital reprezintă cheltuielile de achiziţionare a imobilizărilor, de dezvoltare şi modernizare a acestora.

În anul 2017 s-au înregistrat cheltuieli de capital in suma de 3.579.884 lei, pentru dotari de echipamente noi si modernizari dotari existente.

c) Prezentarea şi analizarea evenimentelor, tranzacţiilor, schimbărilor economice care afectează semnificativ veniturile din activitatea de bază

Piaţa de maşini agricole şi agricultura în general, sunt supuse permanent unor constrângeri ridicate de finanţare şi din acest punct de vedere fermierii prezintă un grad mare de vulnerabilitate la expunerea faţă de riscuri interne sau externe.

2) ACTIVELE CORPORALE ALE SOCIETĂTII COMERCIALE

2.1. Precizarea amplasării si a caracteristicilor principalelor capacităti de productie în proprietatea societătii comerciale

Principalele amplasamente, proprietatea societătii sunt:

- Amplasamentul din Piatra Neamț, str. Dumbravei nr. 6

  - suprafată incintă = 141.248 mp, teren+constructii
  - suprafată construită = 49.214 mp din care:
    a) spații de productie = 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. Neamt (extravilan), tarla Valea Seacă = 6.691 mp, spatiu disponibil 6.691 mp.

- Amplasamentul din comuna Baldovinesti judetul Braila
  - suprafață incintă = 5.278 mp, teren

2.2. Descrierea si analizarea gradului de uzură al proprietătilor societăţii

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 maşini	18.669.024	12.848.991	5.820.033	69
Mobilier	226.497	204.973	21.524	90
Investiţii imobiliare	535.400	0	535.400	0
TOTAL	**26.838.486**	**15.093.301**	**11.745.185**	**56**

2.3. Precizarea potenţialelor probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societăţii

Mecanica Ceahlau S.A. nu are probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor societatii.

3. PIAŢA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE MECANICA CEAHLĂU SA

Structura sintetică consolidată a deţinătorilor de instrumente financiare.

La data de 31.12.2017 structura sintetică consolidată a deţinătorilor 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 pieţelor din România şi din alte ţări pe care se negociază valorile mobiliare emise de Mecanica Ceahlău SA

Acţiunile societăţii Mecanica Ceahlău SA se tranzacţionează numai pe Bursa de Valori Bucureşti, simbol MECF categoria II.

3.2 Descrierea politicii societăţii cu privire la dividende

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

De asemenea societatea are in vedere si dezvoltarea unui plan de afaceri pentru finalizarea, folosirea şi obţinerea de beneficii economice viitoare din imobilizarea ne/corporală si corporala obtinute din proiectul „Promovarea in Romania a tehnologiei de cultivare a salciei energetice ca sursa alternativa de energie curata".

Mecanica Ceahlău SA a capitalizat profitul net pentru exercitiile financiare 2004 – 2007, această opţiune fiind atât în interesul acţionarilor cât şi al societăţii.

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

Pentru anul 2012 Adunarea Generală Ordinară a Acţionarilor din 29.04.2013 a aprobat acordarea sumei de 1.439.450,76 lei ca dividende, respectiv 0,006 lei pe acţiune. 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 Acţionarilor a aprobat capitalizarea profitului net realizat, această opţiune fiind în interesul atât al acţionarilor cât şi al societaţii.

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

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

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

3.3. Descrierea oricăror activităţi ale societăţii comerciale de achiziţionare a propriilor acţiuni

Mecanica Ceahlău SA nu a achiziţionat acţiuni proprii.

3.4. Precizarea numărului şi a valorii nominale a acţiunilor emise de societatea mamă deţinute 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. Obligaţiuni şi/sau alte titluri de creanţă emise de Mecanica Ceahlău SA

Mecanica Ceahlău SA nu a emis obligaţiuni sau alte titluri de creanţă.

4. CONDUCEREA SOCIETĂŢII COMERCIALE

4.1. Administratorii societăţii

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 Universităţii Politehnică Bucureşti Facultatea de Aeronave, Direcţia de aprofundare Instalaţii Electrice şi Aparatură de Bord şi al Institutul de Administraţie Publică şi a Afacerilor „ASEBUSS" Bucureşti.

Are experienţă in domeniul Fondurilor de investiţii cu capital privat şi de risc (Private Equity/Venture Capital), Guvernanţei corporativă, Managementului strategic, Restructurării de întreprinderi si Privatizare

Dl. Trifa Aurelian-Mircea-Radu îndeplineşte funcţia de Preşedinte al CA de la data de 24.11.2017.

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

3. Warinschi Laura Elena - absolventă a Academiei de Studii Economice, Facultatea de Marketing si Comert, master in Administrarea afacerilor comerciale. A îndeplinit funcţia de director general la Depozitul de distribuire a cărţii 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 şi Director General la GNC Romania în perioada noiembrie 2012 – ianuarie 2014. În anii 2007 şi 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 înţelegeri sau legături de familie între administratorul respectiv şi o altă persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită administrator

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

c. Participarea administratorilor la capitalul societăţii comerciale

Membrii Consiliului de Administraţie, în funcţie, nu deţin acţiuni la Mecanica Ceahlău SA.

d. Lista persoanelor afiliate societăţii comerciale

Persoane afiliate societăţii sunt:

- Societatea de Investiţii 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
Acţiuni 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 activităţii desfăşurate este reprezentată de operaţiuni de mecanică generală.
Situaţia miscărilor titlurilor de participare la 31 decembrie 2017, este următoarea:

	Procentul de participare

	Data achiziţiei	Data vanzarii	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Transport Ceahlau SRL	2004	-	24,28%	24,28%

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

4.2. Membrii conducerii executive

In anul 2017, Director General - Warinschi Laura Elena, își 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 şi are o experiență profesională în funcţii 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 Construcţiei de Maşini. Cursuri pentru specializare în domeniile ,,Managementul restructurării şi dezvoltării agenţilor economici" şi ,, 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 Facultăţii de Ştiinţe Economice ,,Alexandru Ioan Cuza" Iaşi, specialitatea Economia industriei construcţiilor şi 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, înţelegeri sau legături de familie între persoanele ce fac parte din conducerea executivă şi o altă persoană datorită căreia a fost numit ca membru al conducerii executive

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

b) Participarea membrilor conducerii executive la capitalul social al societăţii comerciale

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

Numele şi 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 implicaţi, în ultimii 5 ani, administratorii şi 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 sfârşitul lunii ianuarie 2018, Societatea este implicată în acțiuni în instanță după cum urmează:

- 65 procese în calitate de reclamant pentru creanţele neîncasate, pentru care s-au constituit ajustări;
- 120 de procese în calitate de parât 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 si nu pot genera datorii pentru Societate. Managemenul estimeaza ca rezultatul acestor procese nu va avea un impact semnificativ asupra pozitiei financiare a Societatii;
- Alte litigii în numar de 16 procese in calitate de parat litigii munca acordare grupa. Societatea estimeaza ca va obtine beneficii economice modice viitoare.

4.4. Elemente de guvernanţă corporativă

Pe parcursul anului 2017, şi în perioada anterioară, Mecanica Ceahlău SA a acordat atenţie aplicării principiilor OECD de Guvernanţă Corporativă şi Codului de Guvernanţă Corporativă al Bursei de Valori Bucureşti.

Consiliul de administraţie este format din 3 membri, număr ce corespunde necesităţilor actuale şi de perspectivă ale societăţii. La nivelul consiliului de administraţie a fost ales un preşedinte.

Din 29.06.2008 a fost înfiintat Comitetul de audit iar din 17.11.2009 s-au înfiinţat Comitetul de nominalizare şi salarizare. Cu prilejul modificării componenţei Consiliului de Administraţie a fost actualizaztă şi/sau completată, de fiecare dată şi componenţa comitetelor consultative.

În conformitate cu prevederile Codului de Guvernanţă Corporativă al Bursei de Valori Bucureşti începând cu data de 27.01.2010 a fost instituită funcţia de Secretar General al Consiliului de Administratie cu atribuţiuni specifice pe linia asigurării cadrului necesar unei bune pregătiri a analizelor în şedinţele consiliului de administraţie şi adunările generale ale acţionarilor, a evidenţei şi urmăririi îndeplinirii hotărârilor adoptate cu prilejul acestor analize.

Atât in anul 2017 cât şi în anii anteriori s-a asigurat un tratament echitabil tuturor deţinătorilor de acţiuni promovându-se o comunicare efectivă şi activă cu aceştia.

Au fost asigurate condiţiile necesare informării acţionarilor cu privire la rezultatele financiare cât şi asupra tuturor aspectelor relevante a activităţii societăţii atât prin pagina web cât şi prin intermediul secretariatului general al consiliului de administratie.

Având în vedere faptul că 20% din acţiunile societăţii sunt deţinute de acţionari care îşi au sediul în străinătate, materialele convocării şi desfăşurării adunărilor generale au fost postate pe website-ul societăţii atât în limba română cât şi în limba engleză.

Ca urmare a preocupării Consiliului de Administraţie pentru armonizarea interesului acţionarilor cu cel al societăţii s-a reuşit ca în anul 2017 să se asigure o participare importantă a deţinătorilor de acţiuni la adunările generale acestea desfăşurânduse cu un procent de reprezentare de 93,5112% din totalul acţiunilor emise de societate.

Referitor la problematica analizată şi hotărârile adoptate în adunările generale ale acţionarilor din anul 2017, au fost întocmite şi publicate rapoartele curente în conformitate cu reglementările legale în vigoare. Menţionăm în acest sens că, în anul 2017, au avut loc 3 adunari generale ordinare şi 2 adunari generale extraordinare ale acţionarilor în care au fost adoptate un număr de 21 hotărâri, toate fiind îndeplinite. Asupra modului de indeplinire a acestor hotărâri s-au prezentat periodic informări şi rapoarte în şedinţe ale Consiliului de Administraţie.

Pentru analizarea diverselor aspecte ale activităţii societăţii, în anul 2017, Consiliul de Administraţie s-a întrunit în 21 şedinţe de lucru. La unele sedinte au participat directorii executivi iar uneori, în funcţie de problematica înscrisă la ordinea de zi, au fost invitate şi au participat şi alte persoane.

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

- în domeniul activităţii de producţie şi servicii: realizarea programului de producţie pentru luna anterioară şi preliminări pentru luna curentă; proiectul programului de producţie pentru luna următoare; stadiul implementării celui de al doilea domeniu de activitate;

- în domeniul activităţii comerciale: realizarea programului de vânzări pentru luna anterioară şi preliminări pentru luna curentă; proiectul programului de vânzări pentru luna următoare; asigurarea bazei materiale necesare realizării programului de producţie pentru luna următoare; situaţia litigiilor societăţii şi a sumelor aflate în litigiu la sfârşitul lunii anterioare, acţiuni de conciliere iniţiate şi în curs de desfăşurare, rezultatele înregistrate şi valoarea sumelor recuperate;

- în domeniul activităţii economico-financiare: realizarea bugetului de venituri şi cheltuieli lunar si cumulat şi proiectul bugetului de venituri şi cheltuieli pentru luna următoare;

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

Trimestrial, Consiliul de Administraţie a analizat:

- în domeniul activităţii de producţie: defalcarea pe luni a Programul de producţie aferent trimestrului următor; realizarea obiectivelor prevăzute prin Programul de investiţii, Programul de

cercetare proiectare, Programul de intretinere si reparatii utilaje în trimestrul anterior şi masurile 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 activităţii comerciale: defalcarea pe luni a Programul de vânzări aferent trimestrului următor; situaţia creanţelor înregistrate în relaţiile comerciale; analiza structurii stocurilor de produse finite şi a nivelului de stoc necesar în funcţie de sezon;

- în domeniul activităţii economico-financiare: rapoartele trimestriale aferente trimestrelor I şi III; defalcarea pe luni a bugetului de venituri şi cheltuieli pentru trimestrul următor; structura costului de producţie şi rentabilitatea produselor vândute în trimestrul anterior; situaţia costurilor înregistrate şi a valorii producţiei predate pe comenzile închise în trimestrul anterior.

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

Toate şedinţele consiliului de administraţie s-au finalizat cu adoptarea unor hotărâri referitoare la problemele analizate, hotărâri ce au fost introduse în sistemul de evidenţă şi urmărire, instituit la nivelul secretariatului general.

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

5. SITUAŢIA ECONOMICO- FINANCIARĂ

Situatiile financiare individuale preliminare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017 sunt in curs de auditare si sunt întocmite in conformitate cu Reglementarile contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara aprobate prin Ordinului ministrului Finantelor publice nr. 2.844 / 2016.

Moneda de raportare a situatiilor financiare este leul.

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

a) Poziţia financiară

Principalele elementele de activ care depasesc 10% din total active	**Valoare -lei**	**Procent (%)**
Terenuri şi construcţii	16.545.682	25%
Produse finite şi mărfuri	13.951.254	22%
Creante comerciale si alte creante	14.813.015	23%
Principalele elementele 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 depăşesc 20% din total cifra de afaceri	**Valoare - lei**	**Procent (%)**
Producţia vândută	31.570.267	71%
Cheltuieli privind stocurile	22.125.500	50%
Cheltuieli cu salariile ,contributii si 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 in Anexa nr. 2.

Structura fluxurilor de trezorerie este urmatoarea:

- lei-

Trezorerie netă la începutul exerciţiului	5.003.004
Trezoreria netă din activitatea de exploatare	4.597.365
Trezoreria netă din activităţi de investiţii	(6.352.043)
Trezoreria netă din activităţi de finanţare	1.601.788
Efectul variaţiei de schimb valutar asupra numerarului	(30.375)
Trezoreria neta la sfârşitul exerciţiului	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) datorita politicii societatii de a impulsiona incasarile in avans de la clienti prin acordarea unor discounturi financiare suplimentare avand la baza criteriile de extrasezonalitate, diferit pe tipuri de utilaje.

d) Realizarea BVC şi a obiectivelor stabilite pentru anul 2017

Realizarea principalilor indicatori din Bugetul de venituri şi 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 proporţie de 109%.

Veniturile totale sunt in valoare de 45.677.865 lei în proporţie 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

Creanţele societăţii 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 şi 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 politicii 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 şi datoriile privind asigurările sociale in suma de 1.733.718 lei cuprind datoriile fiscale si datoriile privind asigurarile 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 asigurarile 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. Informaţii cu privire la controlul intern

In cadrul societăţii Mecanica Ceahlau SA, asigurarea controlului intern vizează în principal activităţile de controlul intern contabil şi financiar şi auditul intern.

In domeniul controlului intern se au in vedere ca principii de bază:

- Respectarea reglementărilor specifice activităţii societăţii;
- Respectarea normelor interne a procedurilor de lucru şi a hotărârilor organelor de conducere şi supraveghere a activităţii societăţii.

Controlul intern contabil şi financiar al societăţii a avut în vedere asigurarea unei gestiuni contabile şi a unei urmăriri financiare a activităţilor pentru a răspunde obiectivelor definite.

Sub aspectul regulilor contabile, societatea are elaborat:

- manualul de politici contabile;
- cunoaşterea evoluţiei legislaţiei contabile şi fiscale;
- efectuarea de controale specifice asupra punctelor sensibile;
- identificarea şi tratarea corespunzătoare a anomaliilor;
- adaptarea programelor informatice la nevoile societatii;
- conformitatea cu regulile contabile;
- asigurarea exactităţii şi exhaustivităţii înregistrărilor contabile;
- respectarea caracteristicilor calitative ale informaţiilor cuprinse în situaţiile financiare, astfel încât să satisfacă nevoile utilizatorilor.

Auditul intern

Activitatea de audit intern s-a desfasurat in baza planului misiunilor de audit stabilite in conformitate cu obiectivele societatii. Planul misiunilor de audit de regularitate au fost aprobate de Consiliul de Administratie.

Obiectivele Auditul intern sunt:

- sa asiste managementul executiv prin furnizarea unei evaluari independente a eficientei si eficacitatii cadrului de control intern, implementat de catre management;
- sa evalueze buna administrare a fondurilor si pastrarea patrimoniului;
- sa evalueze fiabilitatea sistemelor contabile si informatice;
- sa ofere asigurarea ca politicile si procesele entitatii sunt respectate in cadrul tuturor activitatilor desfasurate si structurilor implementate;
- sa ofere asigurarea ca politicile, procesele si mecanismele de control sunt revizuite, astfel incat acestea sa ramana eficiente si adecvate activitatii desfasurate de societate;
- sa faca recomandari pentru imbunatatirea continua a sistemului de control intern, astfel incat acestea sa functioneze cu eficacitate optima si sa fie eficiente din punct de vedere al costurilor, reflectand practici de control adecvate;
- sa promoveze o coordonare efectiva cu activitatea auditorului extern in scopul de a reduce orice suprapunere de activitate.

In concluzie, obiectivul general al „auditului intern”, este de imbunatatire a managementul structurilor auditate prin furnizarea de activitati de asigurare, care reprezinta examinari obiective ale elemetelor probante, efectuate cu scopul de a furniza structurilor auditate o evaluare independenta si obiectiva a proceselor de management al riscurilor, de control si de guvernanta si activitati de consiliere, menite sa adauge valoare si sa imbunatateasca procesele de guvernanta din cadrul societatii;

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 administraţie.

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.

PREŞEDINTELE CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE,
Trifa Aurelian-Mircea-Radu

DIRECTOR GENERAL
Sorin Ion Molesag

DIRECTOR FINANCIAR,
Gabriela Marian

Anexa nr. 1

A. ELEMENTE DIN SITUATIA POZITIEI FINANCIARE

I. Active care reprezinta 10% din total active

	Indicatori analitici din bilant, care depăşesc 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 şi construcţii	18.542.691	18.038.612	17.630.080	16.545.682	25%
2.	Produse finite şi 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 depăşesc 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 şi pierdere, care depăşesc 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%

Anexa nr.2

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 variației 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**

ANEXA NR. 3

STADIUL CONFORMARII CU PREVEDERILE NOULUI COD DE GUVERNANTA CORPORATIVA AL BVB

Stadiul conformarii cu prevederile noului Cod de Guvernanta Corporativa al BVB	**Respecta**	**Nu respecta sau respecta partial**	**Motivul pentru neconformitate**
Secţiunea A – Responsabilităţi			
A.1. Toate societăţile trebuie să aibă un regulament intern al Consiliului care include termenii de referinţă/responsabilităţile Consiliului şi funcţiile cheie de conducere ale societăţii, şi care aplică, printre altele, Principiile Generale din aceasta Secţiune.	DA		
A.2. Prevederi pentru gestionarea conflictelor de interese trebuie incluse în regulamentul Consiliului.		PARTIAL	Procedura nu este inclusă în regulamentul Consiliului de Administraţie. Urmează măsuri de conformare cu prevederile CGC. Termen 31.12.2018
A.3. Consiliul de Administratie trebuie să fie format din cel puţin cinci membri.	NU		Incepand cu data de 24.11.2017, Consiliul de Administratie este format din 3 membrii
A.4. Majoritatea membrilor Consiliului de Administratie trebuie să nu aibă funcţie executivă. În cazul societăţilor din Categoria Premium, nu mai puţin de doi membri neexecutivi ai Consiliului de Administratie trebuie să fie independenţi. Fiecare membru independent al Consiliului de Administratie, trebuie să depună o declaraţie la momentul nominalizării sale în vederea alegerii sau realegerii, precum şi atunci când survine orice schimbare a statutului său, indicând elementele în baza cărora se consideră că este independent din punct de vedere al caracterului şi judecăţii sale.	DA		
A.5. Alte angajamente şi obligaţii profesionale relativ permanente ale unui membru al Consiliului, inclusiv poziţii executive şi neexecutive în Consiliul unor societăţi şi instituţii non-profit, trebuie dezvăluite acţionarilor şi investitorilor potenţiali înainte de nominalizare şi în cursul mandatului său.	DA		

Stadiul conformarii cu prevederile noului Cod de Guvernanta Corporativa al BVB	Respecta	Nu respecta sau respecta partial	Motivul pentru neconformitate
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.		NU	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
A.7. Societatea trebuie să desemneze un secretar al Consiliului responsabil de sprijinirea activității Consiliului.	DA		
A.8. Declarația privind guvernanța 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 acesteia. Societatea trebuie să aibă o politică/ghid privind evaluarea Consiliului cuprinzând scopul, criteriile și frecvența procesului de evaluare.		NU	Societatea va lua măsuri de conformare cu prevederile CGC. Termen 31.12.2018
A.9. Declarația privind guvernanța 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.	DA		
A.10. Declarația privind guvernanța corporativă trebuie să cuprindă informații referitoare la numărul exact de membri independenți din Consiliul de Administratie.	DA		
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.	**Societatea este in categoria Standard.**		

Stadiul conformarii 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		

Stadiul conformarii 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 in 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
B11. 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		

Stadiul conformarii cu prevederile noului Cod de Guvernanta Corporativa al BVB	Respecta	Nu respecta sau respecta partial	Motivul pentru neconformitate
Secțiunea C - Justa recompensă și motivare			
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. 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. 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. Orice schimbare esențială intervenită în politica de remunerare trebuie publicată în timp util pe pagina de internet a societății.	DA		

Stadiul conformarii 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			
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: D.1.1. Principalele reglementari corporative: actul constitutiv, procedurile privind adunările generale ale acționarilor; 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; D.1.3. Rapoartele curente și rapoartele periodice (trimestriale, semestriale și anuale); D.1.4. Informații referitoare la adunările generale ale acționarilor; D.1.5. Informații privind evenimentele corporative; D.1.6. Numele și datele de contact ale unei persoane care va putea să furnizeze, la cerere, informații relevante; 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.	DA		

Stadiul conformarii 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 conformarii cu prevederile noului Cod de Guvernanta Corporativa al BVB la 31 decembrie 2015	Respecta	Nu respecta sau respecta partial	Motivul pentru neconformitate
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 financiari relevanți, atât de la un trimestru la altul, cât și de la un an la altul.	DA		
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.	DA		
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.			

S.C. MECANICA CEAHLAU SA
610202 Piatra Neamț - România, Str. Dumbravei Nr. 6
J27/8/1991; CUI: 2045262; Cont BCR RO45 RNCB 0196 0277 9794 0001
Capital social subscris și vărsat: 23.990.846 Lei
Tel: +40 233 211 104; Fax: +40 233 216 069
E-mail: ceahlau@mecanicaceahlau.ro; Web: www.mecanicaceahlau.ro

DECLARAŢIE

In conformitate cu prevederile art.113, lit. d alin.1 din Regulamentul CNVM (actual ASF) nr. 1/ 2006 completat prin Regulamentul CNVM nr.31/2006, subsemnaţii Sorin Ion Molesag - director general şi Gabriela Marian - director financiar, responsabil cu intocmirea Situatiilor financiare la data de 31 decembrie 2017, declaram urmatoarele:

- Situaţiile financiare individuale ale Societăţii au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaţionale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeana („IFRS") în vigoare la data de raportare a Societăţii, respectiv 31 decembrie 2017 şi în conformitate cu prevederile Ordinului Ministrului Finanțelor Publice nr. 2844/2016, pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaţionale de Raportare Financiară, aplicabile societăţilor comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată, cu modificările şi clarificările ulterioare. Aceste prevederi corespund cerinţelor Standardelor Internaţionale de Raportare Financiară, adoptate de către Uniunea Europeană.Situaţiile financiare la data de 31 decembrie 2017 oferă o imagine corecta si conforma cu realitatea a activelor, obligatiilor, pozitiei financiare, contului de profit si pierdere, societatea îşi desfăşoară activitatea în condiţii de continuitate;
- Raportul Consiliului de Administratie cuprinde o analiza corecta a dezvoltarii si performantelor societatii, precum si o descriere a principalelor riscuri şi incertitudini specifice activităţii desfăşurate;
- Nu avem cunostinta, la data prezentei declaratii, despre alte informatii, evenimente, imprejurari care sa altereze in mod semnificativ declaratiile de mai sus.

Prezenta declaratie a fost data astazi 30 martie 2018 la sediul emitentului Mecanica Ceahlau SA in 5 exemplare originale, dintre care un exemplar pentru emitent, un exemplar catre comunicare BVB, un exemplar catre comunicare ASF si cate un exemplar pentru fiecare persoana fizica declaranta.

DIRECTOR GENERAL,
Sorin Ion Molesag

DIRECTOR FINANCIAR,
Gabriela Marian