Raportul de activitate
al
Consiliului de Administratie
Semestrul I 2018

RAPORTUL DE ACTIVITATE
AL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE SEMESTRUL I 2018
(intocmit in conformitate cu prevederile Regulamentului CNVM nr. 1/2006)

1. SITUAŢIA ECONOMICO-FINANCIARĂ

Situațiile financiare individuale pentru semestrul I 2018 au fost întocmite și prezentate în conformitate cu Ordinul 2844 din 2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de raportare financiara.

Moneda de raportare a situatiilor financiare semestrul I 2018 este leul.

Situatiile financiare individuale la 30.06.2018 nu au fost revizuite de un auditor financiar statutar.

1.1 Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii

	30 iunie 2018	01 ianuarie 2018
Active		
Active Imobilizate		
Imobilizări corporale	**22.081.920**	**22.527.105**
Imobilizări necorporale	**127.765**	**140.392**
Investiții imobiliare	**1.608.408**	**1.608.409**
Total Active Imobilizate	**23.818.093**	**24.275.906**
Active Curente		
Stocuri	19.678.355	15.908.598
Creanțe comerciale și alte creanțe	14.878.078	14.813.015
Cheltuieli înregistrate în avans	366.566	215.765
Active financiare la valoarea justa (unitati de fond ,depozit bancar)	3.589.720	4.091.943
Numerar și echivalente de numerar	2.433.348	4.819.739
Total Active Curente	**40.946.067**	**39.849.060**
Total Active	**64.764.160**	**64.124.966**
Capitaluri Proprii		
Capital social	23.990.846	23.990.846
Rezerve	19.512.116	18.755.289
Rezultatul exercițiului	1.569.919	(1.589.468)
Rezultatul reportat	7.171.976	9.518.271
Alte elemente de capitaluri proprii	(2.507.580)	(2.516.256)

Total Capitaluri Proprii	**49.737.277**	**48.158.682**

	30 iunie 2018	01 ianuarie 2018
Datorii		
Datorii pe Termen Lung		
Imprumuturi pe termen lung	1.559.117	1.600.671
Provizion pentru pensii	251.283	296.913
Datorii privind impozitul amânat	1.609.997	1.462.767
Total Datorii pe Termen Lung	**3.420.397**	**3.360.351**
Datorii Curente		
Imprumuturi pe termen scurt	347.830	454.858
Datorii comerciale și alte datorii	9.988.193	10.254.856
Venituri înregistrate în avans	-	1.377.762
Provizioane	1.270.463	518.457
Total Datorii Curente	**11.606.486**	**12.605.933**
Total Datorii	**15.026.883**	**15.966.284**
Total Capitaluri Proprii și Datorii	**64.764.160**	**64.124.966**

Capitalurile proprii au crescut la suma de 64.764.160 lei (01 ianuarie 2018: 64.124.966 lei) in principal prin inregistrarea profitului net al perioadei de 1.569.919 lei .

Activele curente în sumă de 40.946.067 lei (01 ianuarie 2018: 39.849.060 lei) au crescut cu 3% comparativ cu 01 ianuarie 2018 si se compun din:

- ***Stocuri totale*** sunt in sumă neta de 19.678.355 lei în creștere cu 24 % comparativ cu stocurile de la inceputul anului 2018 datorate:
  - achizitiei de repere si subansamble de la furnizori externi de la care am obtinut calitate si preturi avantajoase ,(Ofas Italia,Hydrobest Polonia, Bondioli Germania,Aumena Polonia)
  - marfurilor in distributie in semestrul I 2018 sunt in valoare de 5.887.458 lei (semestrul I 2017: 3.473.742 lei).

	30 iunie 2018	01 ianuarie 2018	%
Materii prime şi materiale	1.621.236	1.319.106	123%
Producţia în curs de execuţie	825.672	1.127.900	73%
Semifabricate	62.134	81.417	76%
Produse finite	11.281.855	9.906.433	114%
Mărfuri (produse in distributie)	5.887.458	3.473.742	169%
Stocuri la valoarea netă	**19.678.355**	**15.908.598**	**124%**

- ***Creanţele comerciale*** si alte creante în sumă de 14.878.078 lei (01 ianuarie 2018: 14.813.015 lei) sunt considerate în totalitate performante. Cifra de afaceri a Societătii aferentă semestrului I 2018 este de 18.983.991 lei (semestrul I 2017: 20.509.141 lei),

  Creantele comerciale nete in suma de 14.335.146 lei si sunt constituite din:

  - creanțele comerciale și decontările în relațiile cu clienții interni și externi pentru produse, mărfuri vândute, servicii prestate pe bază de facturi în sumă de 14.203.635 lei;
  - clienții incerți sau aflați în litigiu în sumă de 2.120.866 lei. Pentru acoperirea riscului de nerecuperare a sumelor reprezentând creanțe incerte, societatea a inregistrat ajustari pentru deprecierea clienților incerți, in suma de 1.989.355 lei.

La 30.06.2018 societatea are primite de la clienți sub formă de garanție, bilete la ordin și cecuri conform clauzelor contractuale in suma de 1.016.307 lei.

Provizioanele *în sumă de* 1.521.746 *lei* au crescut cu 87 % comparat cu 01 ianuarie 2018 ca urmare a inregistrarii comisioanelor acordate dealerilor conform clauzelor contractuale și se compun din:

- Provizioanele pentru garantii: 145.953 lei;
- Provizioanele pentru beneficii angajati la pensionare : 251.283 lei;
- Provizioane pentru comisioanele distribuitori neacordate conform contractelor încheiate : 847.420 lei
- Provizion pentru riscul de retur produse finite si marfuri: 138.161 lei
- Provizioane pentru drepturi neacordate conform contractelor încheiate: 52.985 lei
- Provizion campanie marketing : 85.944 lei

Datoriile pe termen lung in suma de 3.420.397 lei (01 ianuarie 2018: 3.360.351 lei) au crescut cu 2% prin cresterea datoriilor cu impozitul amanat.

Datoriile curente comparativ cu 01 ianuarie 2018 au scazut cu 8%, ponderea cea mai mare a datoriilor este deținută de datoriile comerciale și alte datorii care se compun din:

	30 iunie 2018	**01 ianuarie 2018**	**%**
Datorii comerciale - furnizori	2.485.108	1.899.622	131%
Datorii comerciale - furnizori distributie	3.321.064	4.580.073	73%
Alte datorii, inclusiv fiscale	710.344	884.886	80%
Furnizori – facturi nesosite	1.091.301	2.496.301	44%
Garantii de buna executie lucrari si chiriasi	14.591	29.775	49%
Garantie vanzare teren	2.163.829	-	-
Dividende de plată	87.078	87.078	100%
Alţi creditori	114.877	277.121	41%
Total datorii comerciale si alte datorii	**9.988.192**	**10.254.856**	**97%**

La 30 iunie 2018 societatea nu are datorii restante.

Elemente de bilanţ

active care reprezintă cel puţin 10% din total active: numerar şi alte disponibilităţi lichide; profituri reinvestite; total active curente; situaţia datoriilor societăţii; total pasive curente;

Active care depasesc 10% din total active

	Indicatori analitici din Situatia poziției financiare care depăşesc 10 % din total active	30.06.2018	01.01.2018	% în total active 30.06.2018
	TOTAL ACTIV	**64.764.160**	**64.124.966**	
1.	Terenuri şi construcţii	11.177.454	11.177.454	17
2.	Produse finite și mărfuri	19.678.354	15.908.598	30
3.	Creanţe comerciale si alte creante	14.878.078	14.813.015	23

Pasive care depasesc 10% din total pasive

	Indicatori analitici din Situatia poziției financiare, care depăşesc 10 % din total pasive	30.06.2018	01.01.2018	% în total pasive 30.06.2018
	TOTAL PASIV	**64.764.160**	**64.124.966**	
1.	Rezerve	19.512.116	18.755.289	30
2.	Capital subscris varsat	23.990.846	23.990.846	37
3.	Rezultatul reportat	7.171.976	7.171.976	11

R***ezerva din reevaluare*** la 30 iunie 2018 aferentă reevaluărilor este în sumă de 11.399.236 lei.

Capitalul social al societăţii nu a fost modificat în sensul majorării sau diminuării acestuia. Capitalul social înregistrat la data de 30 iunie 2018 este de 23.990.846 lei.

Dividendele de plata in sold la finele semestrului I 2018 sunt dividende nedistribuite din anul curent si anii precedenti in suma de 87.078 lei (semestrul I 2017: 87.078lei).

1.2 Contul de profit si pierdere

Activitati Continue	**30 iunie 2018**	**30 iunie 2017**
Venituri	18.983.991	20.509.141
Alte venituri	27.105	93.064
Variatia stocurilor	1.129.767	53.132
Total Venituri Operaționale	**20.140.863**	**20.655.337**
Cheltuieli privind stocurile (includ costul marfurilor vandute)	(9.972.273)	(9.101.524)
Cheltuieli privind utilitățile	(515.316)	(374.186)

Cheltuieli cu salarii, contribuții și alte beneficii	(3.287.878)	(3.750.379)
Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea imobilizărilor	(734.667)	(892.893)
Castiguri/Pierderi din cedarea imobilizarilor	54.669	-
Castiguri/Pierderi din investitiile imobiliare	-	-
Ajustarea valorii activelor curente	19.680	497
Ajustări privind provizioanele	(706.375)	500.907
Alte cheltuieli	(2.992.299)	(4.601.394)
Total Cheltuieli Operaționale	**(18.134.459)**	**(18.218.972)**
Rezultatul Activităților Operaționale	**2.006.405**	**2.436.365**
Venituri financiare	54.794	100.398
Cheltuieli financiare	(174.535)	(357.101)
Rezultatul Financiar Net	**(119.741)**	**(256.703)**
Rezultatul înainte de impozitare	**1.886.663**	**2.179.662**
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent	(160.839)	(284.659)
Cheltuieli cu impozitul pe profit amânat	(412.801)	(134.799)
Castiguri aferente impozitului pe profit amânat	256.895	40.244
Rezultatul din Activități	**1.569.919**	**1.800.448**
Alte Elemente ale Rezultatului Global	**-**	**-**
Rezerve din reevaluare cresteri	-	-
Impozit amanat capital	(8.676)	-
Rezerve din reevaluare descresteri	-	(55.080)
Alte elemente ale rezultatului global, după impozitare	**(8.676)**	**(55.080)**
Total rezultat global aferent perioadei	**1.561.243**	**1.745.368**
Profit atribuibil/pierdere	**1.569.919**	**1.800.448**
Rezultatul pe acțiune de bază	0,0065	0,0075

Cifra de afaceri	**30 iunie 2018**	**30 iunie 2017**	**%**
Vânzări din productie	14.151.429	16.757.756	84%
Vânzări de produse in distributie	4.396.932	3.554.038	124%
Prestări de servicii	202.209	75.130	269%
Venituri din închirierea investiţiilor imobiliare	233.421	122.217	191%
Total venituri	**18.983.991**	**20.509.141**	**93%**

Cheltuieli operationale

Cheltuielile din activitatea curentă în sumă de 18.134.459 lei sunt cu 1% mai mici decat in perioada corespunzatoare a anului precedent.

Cheltuielile operationale includ:

1. Cheltuieli cu materiile prime şi materialele consumabile pentru productie au crescut cu 7% ca urmare a externalizarii unor repere si subansamble.
2. Cheltuielile cu marfurile in distributie au inregistrat o crestere cu 13% fata de anul precedent pentru a sustine vanzarile marfurilor in distributie mai mari cu 24% fata de aceeasi perioada a anului precedent, in conditiile mentinerii marjei de vanzari ;

	30 iunie 2018	30 iunie 2017	%
Cheltuieli cu materiile prime şi materialele consumabile pentru productie	5.672.537	5.292.006	107%
Costul marfurilor vandute in distributie	4.299.736	3.809.518	113%
Cheltuieli privind stocurile	**9.972.273**	**9.101.524**	**110%**

3. Cheltuielile privind prestatiile externe in scadere cu 39% ca urmare a renegocierii contractelor ;

	30 iunie 2018	30 iunie 2017	%
Cheltuieli privind prestaţiile externe	2.659.545	4.363.407	61%
Cheltuieli cu impozite, taxe şi vărsăminte asimilate	174.528	64.647	270%
Alte cheltuieli de exploatare	158.225	173.340	91%
Total Alte cheltuieli	**2.992.299**	**4.601.394**	**65%**

4. Cheltuielile privind salariile , contributiile sociale si alte beneficii sunt cu 12% mai mici comparativ cu aceeasi perioada a anului precedent ;

	30 iunie 2018	30 iunie 2017	%
Cheltuieli cu salariile inclusiv contribuţiile la asigurările sociale obligatorii	3.117.519	3.264.013	96%
Cheltuieli cu tichete acordate	170.359	169.332	101%
Participarea administratorilor şi conducerii executive la profitul net	-	317.034	-
Total	**3.287.878**	**3.750.379**	88%
Număr mediu de salariaţi	**155**	**165**	**94%**

Veniturile financiare cuprind în cea mai mare parte veniturile aferente evaluării unitaților de fond deținute de societate la 30 iunie 2018 la valoarea justă și veniturile din reevaluarea creantelor si datoriilor in valuta la finele perioadei.

Cheltuielile financiare cuprind sconturile sau discount-urile acordate, dobânzile şi diferenţele de curs valutar la 30 iunie 2018. Pentru a stimula incasarile in numerar de la clienti Mecanica Ceahlau a continuat colaborarea cu institutii financiare si a promovat oferte de finantare pentru clientii finali cu 0% dobanda, aceasta fiind in fapt sustinuta/subventionata de catre Mecanica Ceahlau.

Contul de profit şi pierderi

vânzări nete; venituri brute; elemente de costuri şi cheltuieli cu o pondere de cel puţin 20% în vânzările nete sau în veniturile brute; provizioanele de risc şi pentru diverse cheltuieli; referire la orice vânzare sau oprire a unui segment de activitate efectuată în ultimele 6 luni sau care urmează a se efectua în următoarele 6 luni; dividendele declarate şi plătite;

Profit / (pierdere)

La 30 iunie 2018 societatea a înregistrat profit brut în sumă de 1.886.663 lei, si un profit operational de 2.006.405 lei.

	Indicatori analitici din contul de profit şi pierdere, care depăşesc 20% din cifra de afaceri	30.06.2018	30.06.2017	% in total cifra de afaceri 30.06.2018
	Cifra de afaceri neta	**18.983.991**	**20.509.141**	
1	Productia vanduta	14.151.429	16.757.756	75%
2	Cheltuieli cu materii prime si materiale consumab	9.972.273	5.191.763	53%

Cifra de afaceri a Societătii aferentă semestrului I 2018 este de 18.983.991 lei (semestrul I 2017: 20.509.141 lei), din care 716.012 lei la export (semestrul I 2017: 1.435.640 lei) şi 18.267.979 lei la intern (semestrul I 2017: 19.073.501 lei).

În structură cifra de afaceri s-a realizat în principal prin vânzarea producţiei proprii în proporţie de 75%.
Ponderea vanzarilor de produse in distributie tractoare Steyr, echipamente de erbicidat Projet, incarcatoare frontale Stoll in cifra de afaceri a societatii este in semestrul I 2018 de 23%.
Ponderea veniturilor din chirii, servicii si alte vanzari reprezinta 2% din cifra de afaceri inregistrata in semestrul I 2018.

Procent din piață deținut

Societatea deține un segment important din piață pentru produsele semănători pentru plante prășitoare și pentru semănatori pentru plante păioase. Cota de piață evaluată pentru aceste produse se situează între 20 și 30% în ceea ce privește numărul de unități vândute.

1.3. Fluxurile de trezorerie: toate schimbările intervenite în nivelul numerarului în cadrul activităţii de bază, investiţiilor şi activităţii financiare, nivelul numerarului la începutul şi la sfârşitul perioadei;

Structura fluxului de numerar la 30 iunie 2018, comparativ cu aceeasi perioada a anului anterior:

Pentru exercitiul financiar incheiat la	30 iunie 2018	30 iunie 2017
Fluxuri de numerar din activități de exploatare		
Incasari în numerar de la clienti	22.147.924	21.273.741
Plăți către furnizori și angajați	(24.268.963)	(19.963.838)
Numerar generat din activități de exploatare	**(2.121.039)**	**1.309.903**
Dobânzi plătite	(21.717)	-
Impozit pe profit plătit	(347.744)	(237.483)
	(2.490.501)	**1.072.420**

Numerar net generat din exploatare		
Fluxuri de numerar din activități de investiții		
Dobânzi încasate	49.215	2.364
Dividende platite	-	(1.149.102)
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale	147.032	-
Achiziții de imobilizări corporale	(290.794)	(2.463.549)
Rascumparare unitati de fond	478.479	-
Numerar net generat din investiții	**(383.932)**	**(3.610.287)**
Fluxuri de numerar din activități de finanțare		
Incasari din imprumuturi pe termen lung/scurt	-	1.917.789
Rambursarea imprumuturilor	(140.146)	(20.496)
Plata datoriilor din leasing financiar	(121.196)	(81.406)
Numerar net (utilizat în) activități de finanțare	**(261.342)**	**(1.815.887)**
Descreșterea netă a numerarului și a echivalentelor de numerar	**(2.367.910)**	**(721.980)**
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	4.819.739	5.003.004
Efectul variației de schimb valutar asupra numerarului	(18.481)	(1.609)
Numerar și echivalente de numerar la 30 iunie	**2.433.348**	**4.279.415**

Numerarul a scazut in semestrul I 2018 fata de perioada similara a anului precedent cu 43%.

Societatea deține la 30 iunie 2018 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	2.589.720

La 30 iunie 2018 societatea are constituite la Banca Comerciala Romana doua depozite bancare pe termen scurt (1 an) cu dobanda fixa in valoare totala de 1.000.000 lei.

1.4. Indicatori economico-financiari

Denumirea indicatorului	Mod de calcul	30 iunie 2018	30 iunie 2017
Indicatori de lichiditate (numar de ori)			
Indicatorul lichiditatii curente	Active curente /Datorii curente	3,93	5,25
Indicatorul lichiditatii imediate	(Active curente-Stocuri)/Datorii curente	2,02	3,18
Indicatori de activitate (numar de ori)			
Viteza de rotatie a activelor imobilizate	Cifra de afaceri/Active imobilizate	0,80	0,82

Viteza de rotatie a activelor totale	Cifra de afaceri/ Total activ	0,29	0,32
Viteza de rotatie a debitelor- clienti (nr, zile)	Sold mediu creante comerciale nete/Cifra de afaceri x 181	116	136
Indicatorul gradului de indatorare	Capital imprumutat/Capital propriu x 100	6,37	3,75
Indicatori de profitabilitate			
Rentabilitatea capitalului angajat	Profitul inaintea platii dobanzii si a impozitului pe profit / Capitalul angajat*100 (%)	4,11	4,03
Rezultatul pe acţiune de baza (lei/actiune)	Profit net/Nr,actiuni	0,0065	0,0075

2. ANALIZA ACTIVITATII SOCIETATII

2.1. Prezentarea şi analizarea tendinţelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afectează sau ar putea afecta lichiditatea societăţii comerciale comparativ cu anul anterior.

Lichiditatea societatii este dependentă de lichiditatea investitorilor în mașini agricole, care este influențată de o serie de factori depdendenti de politicile guvernamentale orientate spre acest sector al economiei, sector care are nevoie de susținere pentru a fi eficient. Din acest punct de vedere față de aceeași perioadă a anului anterior situația este neschimbată.

2.2. Prezentarea şi analiza efectelor cheltuielilor de capital curente sau anticipate asupra situaţiei financiare a societăţii comerciale comparativ cu anul precedent

Valoarea investițiilor prognozate a se realiza în anul 2018 este de 774.165 lei pentru care se vor aloca bani din surse proprii si imprumutate.

Obiectivele cuprinse în Programul de investiții urmăresc:

- modernizarea și retehnologizarea fluxurilor de producție pentru creșterea calității produselor și reducerea costurilor de producție, prin modernizari de mașini-unelte, instalații și achiziții noi în domeniul dezvoltarii tehnologice.
- investitii specifice de dezvoltare in domeniul IT, prin achizitii software și hardware;
- investitii pentru eficientizarea activitatii de prevenire si protectie la incendiu.

În semestrul I 2018 au fost realizate investiții în suma totală de 289.244 lei (fara TVA), pentru obiectivele cuprinse în Programul de investiții după cum urmează:

- dezvoltarea şi modernizarea activităţii de logistică și desfacere;
- pregătirea fabricației pentru produse noi, prin dotare cu dispozitive;
- achiziții IT: soft-uri pentru windows, licenta program de proiectare SOLIDWORKS;

În semestrul II 2018, sunt în curs de realizare investiţii în suma aproximată de 440.531 lei (fără TVA) pentru obiectivele cuprinse in Programul de investitii după cum urmează:

- modernizarea echipamentelor de producție: modernizarea atelierului de debitare cu laser, modernizarea atelierului de vopsitorie, modernizare laser Trumph, achizitionarea unui cuptor nou pentru tratament termic si a unui strung pentru prelucrari mecanice;
- eficientizarea activitatii de prevenire si protectie la incendiu prin achizita unei centrale de alarmare si senzori de fum;

- pregatirea fabricatiei pentru produse noi, prin dotare cu dispozitive;
- investitii in domeniul IT si anume dezvoltare soft EBS si achizitii de calculatoare noi;

2.3. Prezentarea şi analiza evenimentelor, tranzacţiilor, schimbărilor economice care afectează semnificativ veniturile din activitatea de bază

Piata de masini agricole si sectorul agricol in general sunt permanent influentate de lipsa finantaiii și din acest punct de vedere fermierii prezinta un grad mare de vulnerabilitate la expunerea față de șocuri interne sau externe.
Cifra de afaceri realizată în semestrul I 2018 este 18.983.991 lei, cu 3 % mai mica față de nivelul stabilit prin Bugetul de Venituri și Cheltuieli pentru semestrul I 2018.

3. SCHIMBARI CARE AFECTEAZA CAPITALUL SI ADMINISTRAREA SOCIETATII COMERCIALE

3.1. Desfasurarea Adunarilor Generale Ordinară Extraordinară a Acţionarilor
Adunarea Generală Ordinară a Acţionarilor s-a desfasurat la data de 19 aprilie 2018 unde s-au aprobat urmatoarele materiale din ordinea de zi:
- Raportul de activitate al Consiliului de Administraţie pentru anul 2017;
- Situaţiile financiare individuale pentru anul 2017, însoţite de opinia auditorului financiar independent;
- Direcţiile principale de activitate, Bugetul de Venituri şi Cheltuieli şi Obiectivele de investiţii pentru anul 2018;
- Neparticiparea la profit a administratorilor ;
- Limitele generale de remuneraţie în anul 2018 pentru administratori și directorii societăţii, conform Art.153[18] din Legea nr. 31/1990 republicată şi actualizată.
- Alegerea unui administrator pentru completarea locului vacant ca urmare a demisiei unuia dintre administratori, pentru perioada rămasă din mandatul 2017-2021.

Adunarea Generală Extraordinară a Acţionarilor s-a desfasurat la data de 19 aprilie 2018 unde s-au aprobat urmatoarele materiale din ordinea de zi:
- Ratificarea Hotărârii Consiliului de Administrație nr. 1 din 03.05.2017, la solicitarea Băncii Transilvania, pentru contractarea unui credit de investiții in suma de 420.000 Euro pe o perioada de 7 ani, de la Banca Transilvania SA, pentru achiziționarea unei mașini de tăiat cu laser Bystronic model BySprint Fiber 3015 cu generator laser fibra de 6000W.
- Împuternicirea Directorului General sa efectueze toate actele necesare pentru inregistrarea hotararii AGEA la Oficiul Registrului Comertului si efectuarea demersurilor pentru asigurarea publicitatii hotararilor adoptate. Directorul General poate sa mandateze si alte persoane pentru efectuarea inregistrarilor anterior mentionate
- Împuternicirea Președintelui Consiliului de Administrație pentru a semna forma modificată și actualizată a Actului Constitutiv

Prin Raportul trimestrial, aferent trimestrului I 2018, diseminat conform reglementărilor în vigoare, Consiliul de Administraţie a prezentat acţiunile prioritare avute în vedere în perioada relevantă, acţiuni in curs de desfăşuare. Dintre acţiunile iniţiate de Consiliul de Administraţie începand cu trimestul II 2018 menţionăm în mod deosebit:

1. Analizele efectuate asupra stadiului de îndeplinire a Bugetului de Venituri şi Cheltuieli şi măsurile adoptate pentru dezvoltarea şi modernizarea activităţii de logistică şi desfacere;
2. Analizele efectuate asupra propunerilor de dotare cu echipamente şi aprobarea bugetelor maximale pentru reechiparea şi reamenajarea Mecanicii Ceahlău;
In conformitate cu reglementările legale în vigoare şi principiile de guvernanţă corporativă, în semestrul I 2018, Consiliul de Administraţie s-a întrunit in 19 sedinte prilej cu care a luat în discuţie şi a adoptat 25 hotărâri cu

privire la activitatea curentă a societăţii. La pregătirea şi desfăşurarea şedinţelor Consiliului de Administraţie o contribuţie importantă au avut-o membrii Comitetelor consultative şi Conducerea executivă.

3.2. Descrierea cazurilor în care societatea comercială a fost în imposibilitatea de a-şi respecta obligaţiile financiare in timpul semestrului I 2018

În perioada analizată societatea şi-a respectat obligaţiile financiare.

3.3. Descrierea oricărei modificări privind drepturile deţinătorilor de valori mobiliare emise de societate.

Toţi deţinătorii de valori mobiliare emise de societate au beneficiat de drepturi egale.

4.TRANZACŢII SEMNIFICATIVE

În cazul emitentilor de acţiuni, informaţii privind tranzacţiile majore încheiate de emitent cu persoanele cu care acţionează în mod concertat sau în care au fost implicate aceste persoane în perioada de timp relevantă.

In semestrul I 2018 societatea nu a încheiat tranzacții majore cu persoane cu care actionează în mod concertat sau în care au fost implicate aceste persoane.

PREŞEDINTE AL CONSILIULUI DE ADMINISTRAŢIE,
Trifa Aurelian Mircea Radu

DIRECTOR GENERAL,
Sorin Ion Molesag

DIRECTOR FINANCIAR,
Oana Chirila

SITUAŢII FINANCIARE INDIVIDUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA

30 IUNIE 2018

INTOCMITE IN CONFORMITATE CU ORDINUL 2844 DIN 2016

PENTRU APROBAREA REGLEMENTARILOR CONTABILE CONFORME CU

STANDARDELE INTERNATIONALE DE RAPORTARE FINANCIARA

Situatiile financiare individuale incheiate la 30 iunie 2018 nu au fost auditate

CUPRINS:

SITUAŢII FINANCIARE INDIVIDUALE

SITUAŢIA INDIVIDUALA A POZIŢIEI FINANCIARE	3 – 4
SITUAŢIA INDIVIDUALA A REZULTATULUI GLOBAL	5 – 6
SITUAŢIA INDIVIDUALA A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII	7
SITUATIA INDIVIDUALA A FLUXURILOR DE TREZORERIE	8
NOTELE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE	9 – 46

MECANICA CEAHLAU S.A.

SITUATIA INDIVIDUALA A POZITIEI FINANCIARE

PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 30 IUNIE 2018

	Nota	30 iunie 2018	01 ianuarie 2018
Active			
Active Imobilizate			
Imobilizări corporale	**12**	**22.081.920**	**22.527.105**
Terenuri și amenajări la terenuri		11.177.454	11.177.454
Construcții		5.147.766	5.368.228
Instalații tehnice și mijloace de transport		5.299.164	5.603.028
Mobilier, aparatură birotică		17.005	21.524
Imobilizări corporale în curs de execuție		440.531	356.871
Imobilizări necorporale	**13**	**127.765**	**140.392**
Alte imobilizări necorporale		11.718	110.609
Concesiuni,brevete,licente,marci comerciale, drepturi si active similare		116.047	13.097
Imobilizari necorporale in curs		-	16.686
Investiții imobiliare	**14**	**1.608.408**	**1.608.409**
Total Active Imobilizate		**23.818.093**	**24.275.906**
Active Curente			
Stocuri	**15**	19.678.355	15.908.598
Creanțe comerciale și alte creanțe	**16**	14.878.078	14.813.015
Cheltuieli înregistrate în avans		366.566	215.765
Active financiare la valoarea justa	**17**	3.589.720	

(unitati de fond ,depozit bancar)			4.091.943
Numerar și echivalente de numerar	**17**	2.433.348	4.819.739
Total Active Curente		**40.946.067**	**39.849.060**
Total Active		**64.764.160**	**64.124.966**
Capitaluri Proprii			
Capital social	**18**	23.990.846	23.990.846
Rezerve	**18**	19.512.116	18.755.289
Rezultatul exercițiului	**19**	1.569.919	(1.589.468)
Rezultatul reportat		7.171.976	9.518.271
Alte elemente de capitaluri proprii		(2.507.580)	(2.516.256)
Total Capitaluri Proprii		**49.737.277**	**48.158.682**

MECANICA CEAHLAU S.A.

SITUATIA INDIVIDUALA A POZITIEI FINANCIARE

PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 30 IUNIE 2018

	Nota	30 iunie 2018	01 ianuarie 2018
Datorii			
Datorii pe Termen Lung			
Imprumuturi pe termen lung	**20**	1.559.117	1.600.671
Provizion pentru pensii	**22**	251.283	296.913
Datorii privind impozitul amânat	**11**	1.609.997	1.462.767
Total Datorii pe Termen Lung		**3.420.397**	**3.360.351**
Datorii Curente			
Imprumuturi pe termen scurt	**20**	347.830	454.858
Datorii comerciale și alte datorii	**23**	9.988.193	10.254.856
Venituri înregistrate în avans	**21**	-	1.377.762
Provizioane	**22**	1.270.463	518.457
Total Datorii Curente		**11.606.486**	**12.605.933**
Total Datorii		**15.026.883**	**15.966.284**
Total Capitaluri Proprii și Datorii		**64.764.160**	**64.124.966**

Situaţiile financiare preliminare au fost aprobate de către Consiliul de Administraţie, în data de 13.07.2018 şi au fost semnate în numele acestuia de catre:

Molesag Ion Sorin,

Director general

Chirila Oana,

Director financiar

MECANICA CEAHLAU S.A.

SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A REZULTATULUI GLOBAL

PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 30 IUNIE 2018

Activitati Continue	**Nota**	**30 iunie 2018**	**30 iunie 2017**
Venituri	**5**	18.983.991	20.509.141
Alte venituri	**6**	27.105	93.064
Variatia stocurilor		1.129.767	53.132
Total Venituri Operaționale		**20.140.863**	**20.655.337**
Cheltuieli privind stocurile (includ costul marfurilor vandute)		(9.972.273)	(9.101.524)
Cheltuieli privind utilitățile		(515.316)	(374.186)
Cheltuieli cu salarii, contribuții și alte beneficii	**8**	(3.287.878)	(3.750.379)
Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea imobilizărilor	**12,13**	(734.667)	(892.893)
Castiguri/Pierderi din cedarea imobilizarilor		54.669	-
Castiguri/Pierderi din investitiile imobiliare	**14**	-	-
Ajustarea valorii activelor curente	**15,16**	19.680	497
Ajustări privind provizioanele	**22**	(706.375)	500.907
Alte cheltuieli	**7**	(2.992.299)	(4.601.394)
Total Cheltuieli Operaționale		**(18.134.459)**	**(18.218.972)**
Rezultatul Activităților Operaționale		**2.006.405**	**2.436.365**
Venituri financiare		54.794	100.398
Cheltuieli financiare		(174.535)	(357.101)
Rezultatul Financiar Net	**9**	**(119.741)**	**(256.703)**
		1.886.663	**2.179.662**

MECANICA CEAHLAU S.A.

SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A REZULTATULUI GLOBAL

PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 30 IUNIE 2018

Rezultatul înainte de impozitare			
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent	**10**	(160.839)	(284.659)
Cheltuieli cu impozitul pe profit amânat	**10**	(412.801)	(134.799)
Castiguri aferente impozitului pe profit amânat	**10**	256.895	40.244
Rezultatul din Activități Continue		**1.569.919**	**1.800.448**

	Nota	30 iunie 2018	30 iunie 2017
Alte Elemente ale Rezultatului Global		**-**	**-**
Rezerve din reevaluare cresteri		-	-
Impozit amanat capital		(8.676)	-
Rezerve din reevaluare descresteri		-	(55.080)
Alte elemente ale rezultatului global, după impozitare		**(8.676)**	**(55.080)**
Total rezultat global aferent perioadei		**1.561.243**	**1.745.368**
Profit atribuibil/pierdere		**1.569.919**	**1.800.448**
Rezultatul pe acțiune de bază		0,0065	0,0075

Situaţiile financiare individuale au fost aprobate de către Consiliul de Administraţie, în data de 13.07.2018 şi au fost semnate în numele acestuia de catre:

Molesag Ion Sorin,	**Chirila Oana,**
Director general	Director financiar

MECANICA CEAHLAU S.A.

SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A REZULTATULUI GLOBAL

PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 30 IUNIE 2018

MECANICA CEAHLAU S.A.

SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII

PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 30 IUNIE 2018

	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 2018	**23.990.846**	**2.226.856**	**11.453.460**	**5.074.972**	**9.518.272**	**(1.589.468)**	**(2.516.256)**	**48.158.682**
Tranfer rezultat an 2017 la rezultat reportat	-	-	-	-	(1.589.468)	1.589.468	-	-
Transfer rezultat reportat la alte rezerve				811.052	(811.052)			
Pierdere/Profit net al exercițiului	-	-	-	-	-	1.569.919	-	1.569.919
Alte elemente ale rezultatului global								
Impozit amânat capitaluri	-	-	-	-	-	-	8.676	8.676
Transferul la rezultat reportat aferent surplusului realizat din rezervele din reevaluare	-		(54.225)	-	54.225	-	-	-

MECANICA CEAHLAU S.A.

SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII

PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 30 IUNIE 2018

Sold la 30 iunie 2018	**23.990.846**	**2.226.856**	**11.399.236**	**5.886.024**	**7.171.976**	**1.569.919**	**(2.507.580)**	**49.737.277**

Situaţiile financiare individuale au fost aprobate de către Consiliul de Administraţie, în data de 13.07.2018 şi au fost semnate în numele acestuia de catre:

Molesag Ion Sorin,

Director general

Chirila Oana,

Director financiar

MECANICA CEAHLAU S.A.

SITUAȚIA INDIVIDUALA A FLUXURILOR DE TREZORERIE

PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 30 IUNIE 2018

Pentru exercitiul financiar incheiat la	**Nota**	**30 iunie 2018**	**30 iunie 2017**
Fluxuri de numerar din activități de exploatare			
Incasari în numerar de la clienti		22.147.924	21.273.741
Plăți către furnizori și angajați		(24.268.963)	(19.963.838)
Numerar generat din activități de exploatare		**(2.121.039)**	**1.309.903**
Dobânzi plătite		(21.717)	-
Impozit pe profit plătit		(347.744)	(237.483)
Numerar net generat din exploatare		**(2.490.501)**	**1.072.420**
Fluxuri de numerar din activități de investiții			
Dobânzi încasate		49.215	2.364
Dividende platite		-	(1.149.102)
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale		147.032	-
Achiziții de imobilizări corporale		(290.794)	(2.463.549)
Rascumparare unitati de fond		478.479	-
Numerar net generat din investiții		**(383.932)**	**(3.610.287)**
Fluxuri de numerar din activități de finanțare			
Incasari din imprumuturi pe termen lung/scurt		-	1.917.789
Rambursarea imprumuturilor		(140.146)	(20.496)
Plata datoriilor din leasing financiar		(121.196)	(81.406)
Numerar net (utilizat în) activități de finanțare		**(261.342)**	**(1.815.887)**

MECANICA CEAHLAU S.A.

SITUAȚIA INDIVIDUALA A FLUXURILOR DE TREZORERIE

PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 30 IUNIE 2018

Descreșterea netă a numerarului și a echivalentelor de numerar	**(2.367.910)**	**(721.980)**
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	4.819.739	5.003.004
Efectul variației de schimb valutar asupra numerarului	(18.481)	(1.609)
Numerar și echivalente de numerar la 30 iunie	**2.433.348**	**4.279.415**

Situaţiile financiare individuale au fost aprobate de către Consiliul de Administraţie în data de 13.07.2018 şi au fost semnate în numele acestuia de catre:

Molesag Ion Sorin	**Chirila Oana**
Director general	Director financiar

MECANICA CEAHLAU S.A.

SITUAȚIA INDIVIDUALA A FLUXURILOR DE TREZORERIE

PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 30 IUNIE 2018

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 30 iunie 2018 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 2844 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 13.07.2018

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 perioada 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 perioadeii respective.

BAZELE INTOCMIRII (continuare)

c. Moneda funcțională și de prezentare (continuare)

Ratele de schimb la 30 iunie 2018 si 01 ianuarie 2018 sunt dupa cum urmeaza:

	30 iunie 2018	01 ianuarie 2018
EUR	4,6611	4,6597
USD	4,0033	3,8915

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 exercitiul 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),

- **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 30 iunie 2018.

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. Investiţii 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.

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 30 iunie 2018 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 30 iunie 2018 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

	30 iunie 2018	30 iunie 2017
Vânzări de bunuri	18.548.361	20.311.794
Prestări de servicii	202.209	75.130
Venituri din închirierea investiţiilor imobiliare	233.421	122.217
Total venituri	**18.983.991**	**20.509.141**

Cifra de afaceri a Societătii aferentă semestrului I 2018 este de 18.983.991 lei (semestrul I 2017: 20.509.141 lei), din care 716.012 lei la export (semestrul I 2017: 1.435.640 lei) şi 18.267.979 lei la intern (semestrul I 2017: 19.073.501 lei).

În structură cifra de afaceri s-a realizat în principal prin vânzarea producţiei proprii în proporţie de 75%.

Ponderea vanzarilor de produse in distributie tractoare Steyr, echipamente de erbicidat Projet, incarcatoare frontale Stoll in cifra de afaceri a societatii este in semestrul I 2018 de 23%.

Ponderea veniturilor din chirii, servicii si alte vanzari reprezinta 2% din cifra de afaceri inregistrata in semestrul I 2018.

6. ALTE VENITURI

	30 iunie 2018	30 iunie 2017
Venituri din subvenţii de exploatare aferente altor venituri		25.000
Venituri din despăgubiri şi penalităţi	2.691	3.207
Venituri din subventii pentru investiţii	-	1.138
Alte venituri operaţionale	7.474	4.199
Venituri din productia de imobilizari corporale	16.940	59.520
Total alte venituri	**27.105**	**93.064**

7. ALTE CHELTUIELI

	30 iunie 2018	30 iunie 2017
Cheltuieli privind prestaţiile externe	2.659.545	4.363.407
Cheltuieli cu impozite, taxe şi vărsăminte asimilate	174.528	64.647
Alte cheltuieli de exploatare	158.225	173.340
Total alte cheltuieli	**2.992.299**	**4.601.394**

ALTE CHELTUIELI (continuare)

	30 iunie 2018	30 iunie 2017
Alte cheltuieli de exploatare	**158.225**	**173.340**
(i) Despagubiri, amenzi si penalitati	**3.297**	**176**
(ii) Sponsorizare	-	**-**
(iii) Beneficii pentru angajaţi	**74.322**	**95.858**
Ajutoare sociale	17.042	4.693
Fond de stimulare	29.400	91.165
Tichete cadou	27.880	-
	80.606	**108.506**

(iv) Alte cheltuieli de exploatare

8. CHELTUIELI CU SALARIILE, CONTRIBUȚIILE SOCIALE ȘI ALTE BENEFICII

Cheltuieli cu salariile și contribuțiile sociale

	30 iunie 2018	30 iunie 2017
Cheltuieli cu salariile	3.038.020	2.520.758
Cheltuieli cu contribuţiile la asigurările sociale obligatorii	79.499	743.255
Cheltuieli cu tichete acordate	170.359	169.332
Participarea administratorilor şi conducerii executive la profitul net	-	317.034
Total	**3.287.878**	**3.750.379**
Număr mediu de salariaţi	**155**	**165**

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

- ajutoare sociale în sumă de 17.042 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 29.400 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 27.880 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 30.06.2018, informatiile sunt prezentate in Nota 22 Provizioane " Beneficii angajati".

9. VENITURI ŞI CHELTUIELI FINANCIARE

Recunoscute în Situația rezultatului global

	30 iunie 2018	30 iunie 2017
Venituri din dobânzi aferente depozitelor bancare	262	2.364
Câştig net din diferenţe de curs		
Câştig net privind activele financiare	25.507	34.457
Alte venituri financiare	-	-
Total venituri financiare	**25.769**	**36.821**
Cheltuieli cu dobânzile	28.076	11.293
Pierderea netă din diferenţe de curs	14.763	1.431
Alte cheltuieli financiare	102.671	280.800
Total cheltuieli financiare	**145.510**	**293.524**
Rezultat financiar net	**(119.741)**	**(256.703)**

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 30 iunie 2018.

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 30 iunie 2018 este de 29.025 lei și valoarea cheltuielilor din diferenţe de curs valutar este de 43.788 lei.

Alte cheltuieli financiare reprezinta reduceri financiare acordate clienților.

10. CHELTUIALA CU IMPOZITUL PE PROFIT

Impozitul pe profit	**30 iunie 2018**	**30 iunie 2017**
Impozitul pe profit curent	160.839	284.659
Venitul /(Cheltuiala) cu impozitul pe profit amânat	155.906	94.555

	30 iunie 2018	**30 iunie 2017**
Profit contabil inainte de impozitare	**423.951**	**2.179.662**
Cheltuieli cu impozitul pe profit calculat la 16%	67.832	357.559
Efectul veniturilor neimpozabile	(155.342)	(120.030)
Efectul cheltuielilor nedeductibile la determinarea profitului impozabil	248.348	47.130
Efectul diferențelor temporare	155.907	94.555
Impozitul pe profit	**316.745**	**379.214**

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 30 iunie 2018, rezerva din reevaluare nerealizată şi aferentă reevaluărilor de după 1 ianuarie 2004 este în sumă de 11.399.236 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 30 iunie 2018 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:

MECANICA CEAHLAU S.A.

SITUAȚIA INDIVIDUALA A FLUXURILOR DE TREZORERIE

PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 30 IUNIE 2018

	ACTIVE		DATORII		NET	
	30 iunie 2018	01 ianuarie 2018	30 iunie 2018	01 ianuarie 2018	30 iunie 2018	01 ianuarie 2018
Imobilizări corporale	0	0	(55.026)	(69.358)	55.026	69.358
Creanţe comerciale	0	0	0	0	-	0
Provizioane și ajustări	1.007.829	1.149.443	0	0	1.007.829	1.149.443
Rezerve din reevaluare	0	0	2.618.576	2.627.292	(2.618.576)	(2.627.292)
Rezerve din facilități fiscale	0	0	54.276	54.276	(54.276)	(54.276)
Total	**1.007.829**	**1.149.443**	**2.617.826**	**2.612.210**	**(1.609.997)**	**(1.462.767)**

12. IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

	Terenuri şi clădiri	Maşini şi echipamente	Mobilier şi accesorii	În curs de execuţie	Total 2018
COST					
Sold la 1 ianuarie 2018	**18.585.018**	**18.669.024**	**226.497**	**356.871**	**37.837.410**
Intrări de mijloace fixe	-	249.941	0	92.977	342.918
Ieşiri de mijloace fixe	8	1.405.609	0	9.317	1.414.926
Sold la 30 iunie 2018	**18.585.010**	**17.513.356**	**226.497**	**440.531**	**36.765.402**
AMORTIZARE CUMULATĂ				-	
Sold la 1 ianuarie 2018	**1.989.537**	**12.848.991**	**204.973**	**-**	**15.043.501**
Amortizarea în cursul anului	220.462	484.307	4.519		709.288
Reversare amortizare cumulată	-	-	-	-	-
Amortizare cumulată aferentă ieșirilor	8	1.326.246	-		1.326.254
	2.209.991	**12.007.052**	**209.492**	**-**	**14.426.535**

MECANICA CEAHLAU S.A.

SITUAȚIA INDIVIDUALA A FLUXURILOR DE TREZORERIE

PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 30 IUNIE 2018

Sold la 30 iunie 2018					
AJUSTĂRI PENTRU DEPRECIERE					
Sold la 1 ianuarie 2018	**49.799**	**217.004**	**-**	**-**	**266.803**
Ajustări constituite în cursul anului	-	-	-	-	-
Reluări ale ajustărilor de depreciere	-	9.864	-	-	9.864
Sold la 30 iunie 2018	**49.799**	**207.140**	**-**	**-**	**256.939**
Sold la 1 ianuarie 2018	**16.545.682**	**5.603.029**	**21.524**	**356.871**	**22.527.106**
Sold la 30 iunie 2018	**16.325.220**	**5.299.164**	**17.005**	**440.531**	**22.081.920**

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 30 iunie 2018, 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 301.527 lei la 30 iunie 2018.

13. IMOBILIZĂRI NECORPORALE

	Brevete, licenţe şi mărci comerciale	Alte imobilizari	Imobilizări necorporale în curs de execuţie	Total
COST				
Sold la 1 ianuarie 2018	**528.327**	**788.671**	**16.686**	**1.333.684**
Achiziţii	-	39.303	-	39.303
Ieşiri de imobilizări necorporale	-	-	16.686	16.686
Sold la 30 iunie 2018	**528.327**	**827.974**	**-**	**1.356.301**
AMORTIZARE CUMULATA				
Sold la 1 ianuarie 2018	**156.304**	**678.063**	**-**	**834.367**
Amortizarea în cursul anului	46.245	33.864	-	80.109
Amortizare cumulată aferentă ieşirilor	-	-	-	-
Sold la 30 iunie 2018	**202.549**	**711.927**	**-**	**914.476**
AJUSTARI PENTRU DEPRECIERE				
Sold la 1 ianuarie 2018	**358.926**	-	-	**358.926**
Ajustări constituite în cursul anului	-	-	-	-
Reluări ale ajustărilor de depreciere	44.866	-	-	44.866
Sold la 30 iunie 2018	**314.060**	-	-	**314.060**
	13.097	**110.609**	**16.686**	**140.392**

Sold la 1 ianuarie 2018				
Sold la 30 iunie 2018	**11.718**	**116.047**	**-**	**127.765**

13. IMOBILIZĂRI NECORPORALE (continuare)

Imobilizările necorporale la 30 iunie 2018, la valoarea netă 127.765 lei (01 ianuarie 2018: 140.392 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.

14. INVESTIŢII IMOBILIARE

	30 iunie 2018	**01 ianuarie 2018**
Valoare neta	**1.608.408**	**1.608.409**

	30 iunie 2018	**01 ianuarie 2018**
Sold la 1 ianuarie	**1.608.409**	**1.608.409**
Achiziţii/vanzari investitii imobiliare	(1)	-
Castiguri/pierderi din evaluarea la valoarea justa	-	-
Sold la 30 iunie	**1.608.408**	**1.608.409**

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.

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 in semestrul I 2018 a fost de 233.421 lei. Societatea nu a efectuat reparatii semnificative și nu a avut alte costuri cu investițiile imobiliare in semestrul I 2018.

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

	30 iunie 2018	01 ianuarie 2018
Materii prime şi materiale	2.083.261	1.783.784
Producţia în curs de execuţie	942.383	1.244.611
Semifabricate	62.134	81.417
Produse finite	11.761.278	10.385.856
Mărfuri	5.979.115	3.565.398
Ajustări depreciere	(1.149.815)	(1.152.468)
Stocuri la valoare netă	**19.678.355**	**15.908.598**

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 1.149.815 lei provin din:

- ajustari materii prime si materiale: 69.922 lei;
- ajustari matrite, sdv-uri: 392.102 lei;
- ajustari productie in curs de executie: 116.711 lei;
- ajustari produse finite: 479.423 lei;
- ajustari marfuri: 91.657 lei.

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

	30 iunie 2018	01 ianuarie 2018
Creanţe comerciale	16.324.500	16.552.333
Ajustări pentru deprecierea creanţelor comerciale	(1.989.355)	(2.006.382)
Creanţe comerciale nete	**14.335.146**	**14.545.951**
Debitori diverşi	201.922	201.226
Furnizori – debitori	106.594	48.672
TVA de recuperat şi neeexegibilă	58.075	47.675
Ajustare pentru alte creanţe	(105.052)	(105.052)
Alte creanţe	281.393	74.543
Total	**14.878.078**	**14.813.015**

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

La 30 iunie 2018, creanţele comerciale nete in suma de 14.335.146 lei (01 ianuarie 2018: 14.545.951 lei) sunt considerate in totalitate performante.

La 30 iunie 2018, Societatea are primite de la clienți sub forma de garanție, bilete la ordin și cecuri în suma de 1.016.307 lei (01 ianuarie 2018 in suma de 1.638.852 lei) conform clauzelor contractuale.

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

La 30 iunie 2018 sunt constituite ajustări pentru deprecierea creanţelor comerciale în sumă totală de 1.989.355 lei (01 ianuarie 2018: 2.006.382 lei). S-a luat în considerare faptul ca nu există date certe din care să rezulte că aceste creanţe vor fi recuperate.

In semestrul I 2018 s-a reluat din ajustările constituite anterior o sumă de 17.027 lei reprezentând încasarea creanţelor în baza actelor juridice.

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

	Depreciere 30 iunie 2018	Valoare brută 30 iunie 2018	Depreciere 01 ianuarie 2018	Valoare brută 01 ianuarie 2018
Nerestante	-	9.040.743	-	10.222.664
Restante între 0 şi 90 de zile	-	2.933.045	-	2.715.148
Restante între 91 şi 270 de zile	-	1.843.414	-	456.831
Restante între 271 şi 365 de zile	-	113.495	-	556.815
Restante de peste un an	1.989.355	2.393.803	2.006.382	2.600.875
	1.989.355	**16.324.500**	**2.006.382**	**16.552.333**

La 30 iunie 2018 ajustarile pentru deprecierea altor creanţe sunt în suma de 105.052 lei (01 ianuarie 2018: 105.052 lei).

Creanţele comerciale ale Societăţii sunt exprimate în următoarele valute:

Valuta	**30 iunie 2018**	**1 ianuarie 2018**
EUR	61.875	370.896
LEI	14.273.271	14.175.055
Total	**14.335.146**	**14.545.951**

Ajustarile de valoare ale creantelor comerciale şi altor creanţe sunt următoarele:

	30 iunie 2018	**1 ianuarie 2018**
La 1 ianuarie	**2.111.433**	**1.603.506**
Ajustări din depreciere recunoscute	-	538.759
Reluarea ajustări din depreciere	17.027	30.832
La sfârşitul perioadei	**2.094.406**	**2.111.433**

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

(i) Numerar și echivalente de numerar

	30 iunie 2018	**01 ianuarie 2018**
Casa, conturi la bănci şi echivalente de numerar	2.326.342	4.674.261
Valori de incasat	107.006	145.478

Total	**2.433.348**	**4.819.739**

In semestrul I 2018 au fost efectuate compensari pentru datorii reciproce si girare de efecte comerciale in suma de 1.299.785 lei (semestrul I 2017 suma de 649.964 lei).

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

	30 iunie 2018	**01 ianuarie 2018**
Active financiare - Unitati de fond	2.589.720	3.091.947
Depozite bancare pe termen scurt	1.000.000	1.000.000
Total	**3.589.720**	**4.091.947**

Societatea deține la 30 iunie 2018 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	2.589.720

La 30 iunie 2018 societatea are constituite 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 30 iunie 2018	**23.990.846 lei**
Numărul acţiunilor subscrise şi vărsate la 30 iunie 2018	**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 30 iunie 2018 capitalul social al Societăţii nu a fost modificat în sensul majorării ori diminuării acestuia.

Capitalul social înregistrat la data de 30 iunie 2018 este de 23.990.846 lei.

Structura acţionariatului Societăţii este:

30 iunie 2018	**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	3.231.938	323.193,80	1,3472
- persoane fizice	12.340.931	1.234.093,10	5,1440

TOTAL	**239.908.460**	**23.990.846**	**100,00**

01 ianuarie 2018	**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**

b. Rezerve

	30 iunie 2018	**01 ianuarie 2018**
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	11.399.236	11.453.460
Rezerve legale	2.226.856	2.226.856
Alte rezerve	5.886.024	5.074.973
Total	**19.512.116**	**18.755.289**

(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 30 iunie 2018 este de 2.226.856 lei (01 ianuarie 2018: 2.226.856 lei).

Rezervele legale nu pot fi distribuite acționarilor.

(iii) Alte rezerve

Alte rezerve cuprind sume repartizate în anii 1991 - 2018 şi reprezintă:

	Suma
Alte rezerve - având ca sursă de constituire profitul	5.499.918
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	**5.886.024**

19. REZULTATUL PE ACŢIUNE

Rezultatul pe acţiune este calculat prin împărţirea profitului net atribuibil acţionarilor societăţii aferent semestrului I 2018 în valoarea de 1.569.919 lei (semestrul I 2017: 1.800.447 lei) la numărul acţiunilor ordinare aflate în circulaţie de 239.908.460 acţiuni (semestrul I 2017: 239.908.460 acţiuni).

Profitul atribuibil acţionarilor ordinari	**30 iunie 2018**	**30 iunie 2017**
	1.569.919	1.457.705

Profitul perioadei		
Numărul acțiuni ordinare	239.908.460	239.908.460
Rezultatul pe actiune	0,0065	0,0060

20. ÎMPRUMUTURI

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

	30 iunie 2018	01 ianuarie 2018
Datorii pe termen lung	**1.559.117**	**1.600.671**
Imprumuturi bancare pe termen lung	1.444.123	1.467.018
Datorii privind leasingul financiar	114.994	133.653
Datorii pe termen scurt	**362.422**	**484.634**
Imprumuturi bancare pe termen scurt	212.733	329.314
Garantii chiriasi conform contract	14.591	29.775
Partea curentă a datoriilor privind leasingul financiar	135.098	125.545

La 30 iunie 2018 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 30.06.2018 este de 355.464,40 euro.

Rate de capital aferente leasingurilor financiare

	30 iunie 2018	01 ianuarie 2018
Până la 1 an	135.098	125.545
Între 1 şi 5 ani	114.994	133.653

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

	30 iunie 2018
Venituri inregistrate in avans	
La 1 ianuarie	**1.377.762**
Recunoscute în Situația rezultatului global	1.377.762
La 30 iunie	**-**

Veniturile inregistrate in avans in suma de 1.377.762 lei reprezintand reclasificarea veniturilor din vanzarea de marfuri si produse finite aferente anului 2017 care au fost recunoscute in Situația rezultatului global in semestrul I 2018.

22. PROVIZIOANE

	Garanţii	Beneficii angajati	Alte provizioane	Total
Sold la 1 ianuarie 2018	**145.953**	**296.913**	**372.504**	**815.370**
Provizioane constituite în cursul perioadei	0	0	1.602.852	1.602.852
Provizioane reluate în cursul perioadei	0	45.630	850.846	896.476
Sold la 30 iunie 2018	**145.953**	**251.283**	**1.124.510**	**1.521.746**
Pe termen lung	**-**	**251.283**	**-**	**251.283**
Curente	**145.953**	**-**	**1.124.510**	**1.270.463**

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 251.283 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 30 iunie 2018 reprezintă:

- provizioane pentru comisioanele distribuitori neacordate conform contractelor incheiate 847.420 lei;

- provizioane pentru drepturi neacordate conform contractelor încheiate în sumă de 52.985 lei;

- provizion pentru riscul de retur produse finite si marfuri în sumă de 138.161 lei;

- provizioane pentru campanie incentive aferenta semestrului I 2018 in suma de 85.944 lei .

23. DATORII COMERCIALE ŞI ALTE DATORII

	30 iunie 2018	01 ianuarie 2018
Datorii comerciale – termen scurt	5.806.172	6.479.695
Asigurări sociale şi alte impozite şi taxe	710.344	884.886
Furnizori – facturi nesosite	1.091.301	2.496.301
Garantii de buna executie lucrari si chiriasi	14.591	29.775
Dividende de plată	87.078	87.078
Garantie vanzare teren	2.163.829	-
Alţi creditori	114.878	277.121
Total	**9.988.193**	**10.254.856**

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:

	30 iunie 2018	**01 ianuarie 2018**
Creanţe comerciale	14.335.146	14.545.951
Alte creante	542.932	267.064
Titluri de plasament si depozit bancar	3.589.720	4.091.943
Numerar şi echivalente de numerar	2.433.348	4.819.739
	20.901.146	**23.724.698**

24. INSTRUMENTE FINANCIARE (continuare)

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

	2018	2017
Piaţa internă	18.267.979	11.385.159
Alte regiuni	716.012	373.026
- Zona UE	688.230	373.026
- Zona NON-UE	27.782	-
Total	**18.983.991**	**11.758.185**

Pe piaţa internă societatea a colaborat cu un număr de 22 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 74% iar vânzările directe către beneficiarii interni au fost de 26%.

Pe piaţa externă volumul de vânzări a fost realizat în proporţie de 4% 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 30 iunie 2018 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 30 iunie 2018	Valoare contabila	0 – 12 luni	Mai mult de 1 an
Active financiare			
Numerar şi echivalente de numerar	2.433.348	2.433.348	-
Titluri de plasament si depozit bancar	3.589.720	3.589.720	-
Creante comerciale si alte creante	14.878.078	14.878.078	-
Total active financiare	**20.901.146**	**20.901.146**	**-**
Datorii financiare			
Credit investitii	(1.656.856)	(212.733)	(1.444.123)
Imprumuturi leasing	(250.092)	(135.098)	(114.994)
Datorii comerciale şi alte datorii	(9.988.193)	(9.988.193)	-
Total datorii financiare	**(11.895.141)**	**(10.336.024)**	**(1.559.117)**
Net	**9.006.005**	**10.565.122**	**(1.559.117)**

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 30 iunie 2018 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**	
	30 iunie 2018	**01 ianuarie 2018**	**30 iunie 2018**	**01 ianuarie 2018**
EUR	4,6611	4,6359	4,6611	4,6597
USD	3,9911	3,9186	4,0033	3,8915

24. INSTRUMENTE FINANCIARE (continuare)

c. Riscul de piață (continuare)

Analiza de senzitivitate

30 iunie 2018	**EUR 1EUR = 4,6611**	**RON 1 RON**	**TOTAL**
Numerar si echivalente de numerar	3.260	2.430.088	2.433.348
Titluri de plasament si depozit bancar		3.589.720	3.589.720
Creante comerciale si alte creante	112.692	14.765.386	14.878.078
Total active financiare	**115.952**	**20.785.194**	**20.901.146**
Credit investitii	(1.656.855)	-	(1.656.855)
Imprumuturi leasing	(250.092)	-	(250.092)
Datorii comerciale si alte datorii	(3.667.890)	(6.320.303)	(9.988.193)
Total datorii financiare	**(5.574.837)**	**(6.320.303)**	**(11.895.140)**

01 ianuarie 2018	**EUR 1EUR = 4,6597**	**RON 1 RON**	**TOTAL**
Numerar si echivalente de numerar	269.200	4.550.539	4.819.739
Titluri de plasament	-	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)**

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.

30 iunie 2018	**EUR 1EUR =4,6611**	**RON 1 RON**	**TOTAL**
Pozitie Neta Activ / (Datorie)	(5.458.885)	14.464.892	9.006.006
Profit / (Pierdere)	**(272.944)**	0	**(272.944)**

24. INSTRUMENTE FINANCIARE (continuare)

c. Riscul de piață (continuare)

01 ianuarie 2018	**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)**

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

	30 iunie 2018	**01 ianuarie 2018**
Total datorii	**11.895.140**	**12.310.385**
Numerar şi echivalente de numerar	2.433.348	4.819.739
Titluri de plasament si depozit bancar	3.589.720	4.091.943

Total capitaluri proprii	**49.737.277**	**48.084.573**
Indicatorul datoriei nete	**0,12**	**-0.25**

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 30 iunie 2018 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 30 iunie 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 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 30 iunie 2018 la Transport Ceahlau SRL sunt prezentate astfel:

	30 iunie 2018	01 ianuarie 2018
Acțiuni necotate la 1 ianuarie	**51.000**	**51.000**
Achiziții	-	-
Cedări	-	-
Ajustări depreciere	51.000	51.000
Sold la 30 iunie	**-**	**-**

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 30 iunie 2018, este următoarea:

			Procentul de participare	
	Data achiziţiei	Data vanzarii	30 iunie 2018	01 ianuarie 2018
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

	30 iunie 2018	30 iunie 2017
Transport Ceahlau SRL	-	-

b) Soldul aferent achizitiilor de bunuri si servicii

	30 iunie 2018	30 iunie 2017
Transport Ceahlau SRL	33.004	33.004

c) Vanzari de bunuri si servicii

	30 iunie 2018	30 iunie 2017
Transport Ceahlau SRL	-	14.757

d) Soldul aferent vanzarilor de bunuri si servicii

	30 iunie 2018	30 iunie 2017
Transport Ceahlau SRL	-	2.235

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.

26. PĂRŢI AFILIATE (continuare)

Tranzacţii cu personalul cheie de conducere

Împrumuturi acordate directorilor

Societatea nu a acordat avansuri, credite sau împrumuturi membrilor organelor de administraţie, conducere şi de supraveghere la 30 iunie 2018.

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

	30 iunie 2018	**30 iunie 2017**
Contracte de management	303.719	504.557
Membri Consiliul de Administratie	238.771	416.585

b) Soldul aferent la 30 iunie

	30 iunie 2018	**30 iunie 2017**
Contracte de management	10.410	17.841
Membri Consiliu de Administratie	-	-

Molesag Ion Sorin,

Director general

Chirila Oana,

Director financiar

DECLARAŢIE

In conformitate cu prevederile art.113,lit. D alin.1 litera c) din Regulamentul CNVM (actual ASF) nr. 1/ 2006 completat prin Regulamentul CNVM nr.31/2006, subsemnaţii Sorin Ion Molesag - director general şi Oana Chirila - director financiar, responsabil cu intocmirea Situatiilor financiare la data de 30 iunie 2018, declaram urmatoarele:

- Situaţiile financiare la data de 30 iunie 2018 au fost intocmite în conformitate cu Standardele Internaţionale de Raportare Financiară („IFRS") adoptate de Uniunea Europeana, in conformitate cu cerintele normelor de contabilitate din Romania reglementate prin Legea contabilitatii nr. 82/1991 republicata si actualizata, ale Ordinului 2844 din 2016 privind aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele internationale de raportare financiara;
- Situaţiile financiare la data de 30 iunie 2018 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 13.07.2018 la sediul emitentului Mecanica Ceahlau SA.

DIRECTOR GENERAL,

Sorin Ion Molesag

DIRECTOR FINANCIAR,

Oana Chirila