Raportul Anual al Societatii Mecanica Ceahlau SA
2018

Raport anual conform:	Legii nr. 31/1990 R; Legea 24/2017; Regulamentul ASF nr. 5/2018 ; Codul BVB; Ordinul M.F.P. nr. 40/2013
Pentru exerciţiul financiar	2018
Data raportului:	11.04.2019
Denumirea societăţii emitente:	**Mecanica Ceahlău SA**
Sediul social:	Piatra Neamţ, str. Dumbravei nr.6, jud. Neamţ Cod poştal 610202
Telefon/fax	tel: 0233/215820; 0233/211104; fax 0233/216069
Web	www.mecanicaceahlau.ro
E-mail	ceahlau@mecanicaceahlau.ro
Cod de identificare fiscală	RO 2045262
Număr în Registrul Comerţului	J27 / 8 / 08.01.1991
Piaţa reglementată pe care se tranzacţionează valorile mobiliare emise	Bursa de Valori Bucureşti – categoria Standard Cod MECF
Capitalul social subscris şi vărsat	23.990.846,00 lei
Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de Mecanica Ceahlău SA	Ordinare, comune, nominative, dematerializate şi evidenţiate prin înregistrare în cont

1) ANALIZA ACTIVITĂŢII SOCIETĂŢII

1.1. a) Descrierea activităţii de bază a societăţii

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

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

In anul 2018 a continuat cu succes parteneriatul cu CNH Industrial, pentru distribuirea exclusiva in Romania a tractoarelor Steyr, majoritatea fermierilor achizitioneaza tractoare si masini agricole de la acelasi furnizor, aceasta fiind un avantaj competitiv sub aspect financiar prin acces mult mai facil la achizitiile pe fonduri nerambursabile cat si de imagine.

De asemenea s-au continuat parteneriatele cu Projet din grupul Bargam Italia pentru distribuirea masinilor de erbicidat si a autopropulsatelor, cu Stoll Germania pentru distribuirea in Romania a incarcatoarelor frontale pentru tractoare si parteneriatul cu producatorul de remorci Bellucci & Rossini Italia pentru asamblarea si distribuirea sub licenta a remorcilor de la 6 la 14 to.

In vederea extinderii portofoliului de marfuri distribuite in anul 2018 s-au incheiat parteneriate cu furnizori externi de unde au fost achizitionate pluguri, masini de fertilizat tip MIS, cositori, greble si masini de balotat.

Societatea are implementat Sistemul de Management Integrat „Calitate-Mediu" certificat de către auditorul extern TÜV THÜRINGEN pentru sistemele de management ISO 9001: 2015 şi ISO 14001: 2015.
In anul 2018 societatea a primit recertificarea pentru aplicarea corespunzatoare a cerintelor standardelor de referinta, demonstrata si atestata, conform procedurilor de certificare.

1.1. b) Precizarea datei de înfiinţare a societăţii

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

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

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

Sediul secundar (punct de lucru) la adresa Judetul Timis, Comuna Giarmata, Localitatea Giarmata, Str. Calea Timisoarei nr. 24-26, conform hotararii CA nr. 1 din 25.05.2018.

Sediile secundare sunt fara obligatii declarative si de plata.

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

d). 1 Achiziţii

In anul 2018 s-au realizat, conform Programului de investitii, lucrari de investitii în valoare totală de **734.132** lei din surse proprii de finantare si leasing financiar pe următoarele capitole:

Denumire investitie	Valoare (lei)	Surse de finantare	Investitii noi	Modernizari
ACTIVITATEA DE PRODUCTIE	448.084	surse proprii + leasing	448.084	
LOGISTICA SI VANZARI	194.864	surse proprii	194.864	
SOFT-URI SI APLICATII IT	91.185	surse proprii	91.185	
TOTAL INVESTITII	**734.132**		**734.132**	

d). 2 Înstrăinări

In anul 2018 au fost vîndute 2 mijloace fixe nefunctionale: autoturism VW si masina de debitat tablă cu laser Trumpf L3020. Castigul din vanzarea mijloacelor fixe anterior mentionate este de 57.778 lei

In anul 2018 au fost casate un număr de 23 mijloace fixe integral amortizate care nu mai aduceau beneficii economice viitoare, casare aprobata prin Hotărârea CA.

1.1.e. Descrierea principalelor rezultate ale evaluării activităţii societăţii

1.1.1. Elemente de evaluare generală

Societatea prezintă principalii indicatori realizaţi în anul 2018:

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017	2018/2017 %
Cifra de afaceri	31.593.079	37.287.982	85%
Costul aferent bunurilor vandute	(17.295.900)	(22.067.865)	78%
Marja Bruta	14.297.179	15.220.117	94%
Cheltuieli Operaționale	(10.658.764)	(16.451.350)	65%
Rezultatul Activităților Operaționale	3.638.415	(1.231.233)	-
Rezultatul Financiar Net	(171.857)	(652.019)	26%
Rezultatul înainte de impozitare	3.466.558	(1.883.252)	-
Cheltuiala neta cu impozitul pe profit curent si impozitul amanat	(302.082)	293.784	-
Rezultat net	3.164.476	(1.589.468)	-
Număr mediu salariaţi	148	163	91%

a) Profit / pierdere

În exerciţiul financiar 2018 Mecanica Ceahlău a înregistrat din activitati operationale un rezultat pozitiv in suma de 3.638.415 lei, un rezultat financiar net negativ in suma de 171.857 lei, rezultand un castig brut în suma de 3.466.558 lei.

b) Cifra de afaceri

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Vânzări de bunuri	33.738.790	44.097.360
Prestări de servicii	545.195	201.048
Cifra de afaceri bruta	**34.283.984**	**44.298.408**
Comisioane acordate distribuitorilor	(2.690.905)	(7.010.426)
Total cifra de afaceri neta	**31.593.079**	**37.287.982**

Cifra de afaceri bruta a Societătii aferentă anului 2018 este de 34.283.984 lei (la 31 decembrie 2017: 44.298.408 lei), din care 835.988 lei la export (la 31 decembrie 2017: 4.866.554 lei) şi 33.447.996 lei la intern (la 31 decembrie 2017: 39.431.854 lei).

Pentru realizarea acestui volum de vanzari s-au acordat comisioane conform contractelor in vigoare in suma de 2.690.905 lei in anul 2018 respectiv 7.010.426 lei in anul 2017 rezultand o cifra de afaceri neta in suma de 31.593.079 lei in anul 2018 respectiv 37.287.982 lei in anul 2017. Comisionul acordat distribuitorilor conform contractelor in vigoare reprezintă o considerație variabilă pe care societatea a estimat-o și a recunoscut-o în prețul tranzacției la 31.12.2018 respectiv 31.12.2017.

În structură cifra de afaceri bruta s-a realizat în principal prin vânzarea producţiei proprii în proporţie de 65%.

Ponderea vanzarilor de marfuri in distributie: tractoare Steyr, echipamente de erbicidat Projet, incarcatoare frontale Stoll, remorci Bellucci in cifra de afaceri a societatii este in anul 2018 de 28%, iar ponderea altor produse in distributie este de 7%.

In anul 2018 societatea a realizat **alte venituri** dupa cum urmeaza:

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Venituri din subvenţii de exploatare aferente cifrei de afaceri	-	25.000
Venituri din despăgubiri şi penalităţi	8.407	5.553
Venituri din subventii pentru investiţii	-	2.277
Venituri din inchirierea investitiilor imobiliare	483.871	272.784
Alte venituri operaţionale	59.289	62.949
Total Alte venituri	**551.567**	**368.563**

c) Costuri

	31 decembrie 2018	% in costuri totale	31 decembrie 2017	% in costuri totale
Costul aferent bunurilor vandute	(17.295.900)	61%	(22.067.865)	57%
Cheltuieli privind utilitățile	(998.615)	4%	(657.379)	2%
Cheltuieli cu salarii, contribuții și alte cheltuieli asimilate	(7.540.129)	26%	(8.830.165)	23%
Alte cheltuieli administrative	(2.335.712)	8%	(2.734.073)	7%
Alte cheltuieli operationale	(566.249)	2%	(348.368)	1%
Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea imobilizărilor	(1.422.237)	5%	(2.492.799)	6%
Ajustari de valoare asupra activelor curente	(256.565)	1%	(1.753.225)	4%
Castig/pierdere din provizioane pentru riscuri si cheltuieli	240.215	-1%	(3.904)	
Castiguri / pierderi din cedarea imobilizarilor	57.778		-	
Castiguri / pierderi din reevaluarea iimobilizarilor corporale	(43.008)		-	
Castiguri / pierderi din reevaluarea investitiilor imobiliare	1.654.191	-6%	-	
Costuri	**(28.506.231)**	**100%**	**(38.887.778)**	**100%**

Ponderea principală în totalul cheltuielilor operationale este deţinută de costul materiilor prime si materialelor consumabile, a marfurilor in distributie in procent de 61%, urmate de cheltuieli cu salariile, indemnizatii si asimilate salariilor in procent de 26% si cheltuieli administrative (cu prestatiile externe) in procent de 8%.

Cheltuielile financiare cuprind dobanzile, sconturile sau discount-urile acordate pentru plati in avans şi diferenţele de curs valutar. In anul 2018 cheltuielille cu dobanzile sunt in suma de 55.137 lei, cheltuielile din diferente de curs valutar sunt in suma de 86.818 lei, iar cheltuielile cu discount-urile sunt in suma de 137.232 lei.

d) Procent din piaţă deţinut

Societatea deţine un segment important din piaţa masinilor si echipamentelor agricole pentru semanatori plante prăşitoare şi semănători plante păioase. Produsele au fost modernizate pe parcursul anului 2018 prin aplicarea rezultatelor cercetarilor din domeniul agriculturii, a pregătirii si însămânţării solului.

Cota de piaţă evaluată pentru aceste produse se situează între 20 şi 30% în ceea ce priveşte numărul de unităţi vândute.

e) Lichiditate (disponibil în cont, etc.)

	2018	2017
Casa, conturi la banci si echivalente de numerar	3.332.293	4.819.739

Conturile curente deschise la bănci sunt în permanenţă la dispoziţia Societăţii şi nu sunt restricţionate.

Societatea deține la 31 decembrie 2018 investiții in unitati de fond evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere, dupa cum urmeaza:

Tip fond	Societatea de administrare fond	Numar unitati de fond	Valoare unitati de fond
Fond deschis de investiții BT OBLIGATIUNI	BT Asset Management	13.591	246.452

1.1.2 Evaluarea nivelului tehnic al societăţii

Descrierea principalelor produse realizate şi marfuri distribuite

Obiectul principal de activitate este producerea si comercializarea de masini şi echipamente agricole.

In structura productiei in anul 2018 ponderea semnificativa o constituie gama de semanatori pentru plante prăşitoare, semănători (mecanice sau pneumatice) pentru plante păioase cu un procent de 40%, urmata de gama de cultivatoare cu un procent de 25%.

Pe langa gama de masini si echipamente agricole productie proprie, Societatea comercializeaza tractoare, incarcatoare frontale, masini de erbicidat, masini de balotat, remorci, etc.

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

Produsele comercializate de Societate sunt destinate atât pieţei interne cât şi pieţei externe.
În anul 2018 piaţa internă a fost principala piaţă de desfacere, volumul de vânzări de pe această piaţă reprezentând 98% din cifra de afaceri.

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 68%, iar vânzările directe către beneficiarii interni au fost de 32%.

Pe piaţa externă volumul de vânzări a fost realizat în proporţie de 2% din cifra de afaceri. Pe această piaţă se menţine legătura cu clienţii tradiţionali care cunosc şi promovează produsele societăţii.

b). Ponderea fiecărei categorii de produse în totalul cifrei de afaceri pentru ultimii 3 ani
Ponderea principalelor produse vândute în totalul cifrei de afaceri a societăţii pentru ultimii 3 ani este următoarea:

Pondere în cifra de afaceri / Produse	2016	2017	2018
Semănători	55%	40%	31%
Utilaje pentru pregatirea solului	20%	32%	22%
Marfuri in distributie	25%	28%	28%

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

In anul 2018 s-a continuat intr-un ritm sustinut programul de dezvoltare a portofoliului propriu de produse din punct de vedere inovatie, calitate si aspect.

I. Principalele direcţii în vederea diversificării ofertei de produse in anul 2018 au fost:

1. **proiectarea şi omologarea de maşini agricole noi** aplicand rezultatele cercetarilor din domeniul agriculturii in special a pregătirii si însămânţării solului. In aceasta directie au fost proiectate, executate, testate un numar de 5 produse noi:
   - *semanatoarea de precizie pe 6 randuri cu brazdar dublu disc si fertilizare SPM6S* destinata semanatului de precizie al plantelor prasitoare (porumb, floarea-soarelui si altele asemanatoare ca forma si dimensiuni) pe terenuri plane sau cu panta de maxim 8 grade, folosind un distribuitor de seminte pneumatic .
   - *semanatoarea universala purtata pe 32 randuri cu brazdare dublu disc - SUP32LM* destinata pentru semanatul pe 32 randuri a semintelor plantelor de cultura: grau, orz, ovaz, mazare, mei, rapita, mac, in, marar, trifoi, lucerna si alte asemanatoare ca marime si forma.
   - *scarificatoare usoare,* cu latime de lucru de 2,5 si 3m destinate terenurilor usoare si medii. Scarificatoarele sunt destinate pregatirii patului germinativ in terenuri nearate, fara a amesteca straturile de la suprafata cu cele din adancime;
   - *combinator purtat VIBROMIXT*, cu latime de 4,2 m utilizat pentru pregatirea patului germinativ dupa arat sau scarificat. Combinatorul este dotat cu baterii cu discuri, organe active elastice, lame de nivelare si tavalugi cu lame zimtate, care asigura prelucrarea solului dintr-o sigura trecere;
   - *grapa cu discuri independente*, cu latime de 5m care ofera un grad inalt de prelucrare a solului si o fiabilitate ridicata;

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

II. Principalele direcţii stabilite în vederea diversificării ofertei de produse pentru anul 2019

Programul de cercetare & dezvoltare 2019 cuprinde obiective in vederea diversificarii ofertei de masini si utilaje pentru agricultura si exploatari forestiere, grupate in doua capitole:

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

Realizarea obiectivelor in vederea diversificarii ofertei de produse pentru anul 2019 se va desfasura prin implementarea succesivă a mai multor activitati specifice inovarii tehnico-constructive si tehnologice în corelaţie cu programul de fabricaţie.

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

In anul 2018 activitatea de achizitii s-a desfasurat in conditii normale, asigurandu-se la timp baza materiala necesara activitatii de productie in baza programelor lunare si trimestriale de la furnizori de pe piata interna, de la furnizori din UE cat si din afara UE.

Volumul total al achizitiilor de baza materiala (materii prime si materiale) in anul 2018 a fost de 10.195.309 lei, importurile reprezentand 13%.

In anul 2018 activitatea de achizitii s-a confruntat cu o crestere considerabila a pretului de achizitie la toate produsele din otel (table, otel rotund, otel patrat, profile, tevi constructii, tevi patrate, repere turnate din otel si fonta, organe active,etc), in medie cu aproximativ 25-30% mai mari fata de anul 2017.

In anul 2018 s-au incheiat parteneriate cu furnizori externi de repere turnate cu preturi mai mici cu aproximativ 20% fata de piata interna pentru urmatoarele repere si subasamble: roti dintate, repere turnate din fonta si otel, discuri si talere, roti dintate, arcuri elicoidale, distribuitoare de seminte si ingrasamant din plastic, etc.

S-a continuat si in anul 2018 actiunea de externalizare, ponderea reperelor externalizate ajungand la 30% din totalul reperelor uzinate.

Relatiile comerciale cu parteneri nostri sau desfasurat in baza contractelor de vanzare- cumparare prin care au fost reglementate conditiile de livrare, transport si modalitati de plata.

1.1.4. Evaluarea activităţii de vânzare

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

Cifra de afaceri neta a Societătii aferentă anului 2018 este de 31.593.079 lei (la 31 decembrie 2017: 37.287.892 lei).

În structură cifra de afaceri s-a realizat în principal prin vânzarea producţiei proprii în proporţie de 65%. Ponderea vanzarilor de produse in distributie tractoare Steyr, echipamente de erbicidat Projet, incarcatoare

frontale Stoll, remorci Belucci in cifra de afaceri este in 2018 de 28%, iar ponderea altor produse in distributie este de 7%.

Pe piaţa externă volumul de vânzări a fost realizat în proporţie de 2% din cifra de afaceri.

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

Competitorii cu care societatea se confruntă pe piaţă sunt:

- *producători consacraţi*, cu renume în domeniu din UE, care practică preţuri relativ mari şi care urmăresc în primul rând cucerirea pieţii şi obţinerea poziţiei de lider de piaţă. Aceste firme (Maschio-Gaspardo, Vogel Noot, Class, Lemken, New Holand, John Deere, Case, Horsch Germania) dispun de o susţinere financiară proprie care le permite atat promovarea proiectelor investiţionale realizate de fermele mari cu ajutorul fondurilor europene cat şi finanţarea unor nivele importante de stocuri de produse proprii oricând la dispoziţia pieţii. Aceste firme îşi permit să acorde şi importante facilităţi clienţilor şi retailerilor.

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

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

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

Societatea se adresează fermierilor care detin suprafete intre 50 ha si 3.000 ha, organizati in societăţi comerciale, asociaţii agricole, staţiuni şi institute de cercetare ş.a care reprezinta aproximativ 30.000 de exploataţii şi organizati in intreprinderi individuale, persoane fizice autorizate, întreprinderi familiale care reprezinta peste 5.000 exploataţii.

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

1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajaţii / personalul societăţii

a) Precizarea numărului şi a nivelului de pregătire a angajaţilor societăţii precum şi a gradului de sindicalizare a forţei de muncă

Societatea activeaza cu un număr mediu de 148 salariati care structurat pe categorii de personal la 31 decembrie 2018 se prezintă astfel:

Categorii de personal	Nr. mediu
- muncitori direct productivi	69
- muncitori indirect productivi	31
- personal TESA	48
TOTAL	**148**

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

- 27 % studii superioare de specialitate,
- 22 % studii medii,
- 51% absolventi de şcoli profesionale si /sau calificaţi la locul de muncă în meseriile specifice (lăcătuşi, sudori, strungari, vopsitori, ş.a.).

Salariaţii sunt organizati în „Sindicatul Liber „TESA" care are un efectiv de 69 membri, salariaţi din secţia de producţie şi compartimentele funcţionale.

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

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

b) Descrierea raporturilor dintre manageri şi angajaţi precum şi a oricăror elemente conflictuale ce caracterizează aceste raporturi

Raporturile dintre membrii conducerii executive si angajati au ca scop promovarea si aplicarea unor principii de muncă echitabile, de natură să permită desfasurarea activităţii societăţii în condiţii de profitabilitate, de echilibru financiar si capacitate de plată si pe această bază să asigure o protecţie socială pentru salariaţi, precum şi evitarea apariţiei unor conflicte colective de muncă.

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

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

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

1.1.7. Evaluarea activităţii de cercetare şi dezvoltare

Precizarea cheltuielilor în exercitiu financiar precum si a celor ce se anticipează în exercitiu financiar următor pentru activitatea de cercetare – dezvoltare

Obiectivul principal în activitatea de cercetare-dezvoltare este extinderea portofoliului de ofertă cu masini si echipamente agricole care să răspundă tendinţelor mondiale in domeniul mecanizării agriculturii şi modernizarea maşinilor si echipamentelor din portofoliu.

Cheltuielile din programului de cercetare-dezvoltare „Planul Tehnic pentru anul 2018" în sumă totală de 93.830 lei au fost grupate in următoarele capitole:

a) 84.330 lei - cheltuieli materiale;
b) 9.500 lei - cheltuieli cu taxele de mentinere in vigoare a licentelor, reinnoire modele industriale si contractele cu inventatorii.

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

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

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

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

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

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

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

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

a. Riscul de pret

Modificarea pretului materiei prime induce o variatie a pretului produselor care reprezinta un element important operational al societatii, fiind un factor determinant in cresterea cheltuielilor si implicit al preturilor produselor fabricate de catre societate.
Gestionarea acestui risc se realizează prin:

- diversificarea portofoliului de furnizori, ceea ce oferă pârghii de negociere sporite în cazul în care preţul materiilor prime creşte la unii furnizori.
- încheierea de contracte pe termen lung, cu clauză de preţ fix.

b. **Riscul de credit**

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

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

Societatea are o concentrare semnificativă a riscului de credit. Societatea aplică politici specifice 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.

Fluxurile financiare şi situaţiile încasărilor şi plăţilor pentru fiecare partener sunt monitorizate şi controlate permanent menţinându-se o legatură reală cu aceştia, prin urmare apreciem că acest risc este unul mic.
Numerarul şi echivalentele de numerar sunt plasate numai în instituţii bancare de prim rang, considerate ca având o solvabilitate ridicată.

Riscul de credit, incluzând şi riscul de ţară în care clientul îşi desfaşoară activitatea, este gestionat pe fiecare partener de afaceri. Atunci cand se consideră necesar se solicită instrumente specifice de diminuare a riscului de credit - încasări în avans

Societatea nu are nicio expunere semnificativă faţă de un singur partener şi nu înregistrează o concentrare semnificativă a cifrei de afaceri pe o singură zonă geografică.

c. Riscul de lichiditate

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

În general Societatea se asigură că dispune de numerar suficient pentru acoperirea cheltuielilor operaţionale preconizate, inclusiv pentru achitarea obligaţiilor financiare.
În scopul gestionării riscului de lichiditate, fluxurile de trezorerie sunt monitorizate şi analizate săptâmânal, lunar, trimestrial şi anual în vederea stabilirii nivelului estimat al modificărilor nete în lichiditate.

d. Riscul de piață

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

d 1.Riscul valutar

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

Moneda care expune Societatea la acest risc este, in principal, EUR. Diferentele rezultate sunt incluse in Situația rezultatului global si nu afecteaza fluxul de numerar pana in momentul lichidarii datoriei. Societatea detine la 31 Decembrie 2018 numerar si echivalente de numerar, creante comerciale, datorii comerciale si imprumuturi in valuta (EUR), restul activelor financiare si datoriilor financiare sunt denominate in lei.
d 2. Riscul ratei dobânzii

Riscul ratei dobânzii la valoarea justa 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 din analiza de senzitivitate determinata pentru imprumuturile purtatoare de dobanda existente in sold la data raportarii se considera ca valoare justa a acestora nu difera in mod semnificativ de valorile contabile.

e. Gestionarea capitalului

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

Societatea monitorizează volumul capitalului atras pe baza gradului de îndatorare. Această rată este calculată ca raport între datorii nete şi total capitaluri. Datoriile nete sunt calculate ca total datorii nete de numerar. Totalul capitalurilor sunt calculate ca şi capital propriu la care se adaugă datoriile nete.
Conducerea societatii consideră că ia toate măsurile necesare pentru realizarea obiectivelor societăţii privind managementul riscului prin:

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

1.1.9. Elemente de perspectivă privind activitatea societăţii

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

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

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

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

În anul 2018 s-au înregistrat cheltuieli de capital in suma de 734.132 lei, pentru dotari de echipamente noi si modernizari dotari existente.

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

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

2) ACTIVELE CORPORALE ALE SOCIETĂTII COMERCIALE

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

Facilitatile si capacitatile de productie ale Societatii se gasesc la sediul din Piatra Neamt, unde este si sediul social al companiei, pe str. Dumbravei nr. 6, Piatra Neamț, jud Neamt, România.

Principalele amplasamente, proprietatea societătii sunt:

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

  - suprafată incintă = 141.248 mp, teren+constructii
  - suprafată construită = 49.214 mp din care:
    a) spații de productie = 32.609,13 mp,
    b) spații disponibile = 16.604,87 mp

- Amplasamentul din Piatra Neamț, str. Aurel Vlaicu nr. 34

  - suprafață incintă = 23.235 mp, teren+construcții
  - suprafață construită = 5.340 mp, din care:
    a) spații de producție = 0 mp,
    b) spații disponibile = 5.340 mp

- Amplasament oras Tg. Neamt (extravilan), tarla Valea Seacă = 6.691 mp, spatiu disponibil 6.691 mp.

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

La sediul social sunt construite toate tipurile de facilitati necesare bunei desfasurari a activitatii de productie, conform obiectului de activitate.

Spatiile de productie cuprind hale industriale, bancuri tehnologice de proba, spatii pentru activitatile administrative si sociale. De asemenea, societatea detine spatii pentru birouri destinate activitatilor tehnice si economice. Toate aceste spatii sunt mentinute in bune conditiuni.

2.2. Descrierea si analizarea gradului de uzură al proprietătilor societăţii

La 31 decembrie 2018 Societatea are în proprietate active corporale pentru desfăsurarea activitătii în valoare neta de 19.135.923 lei, materializate în terenuri, clădiri, constructii speciale, instalatii, echipamente tehnologice, mijloace de transport:

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

Grupa	Valoare inventar	Valoare amortizare si ajustari pentru depreciere	Valoare rămasă	Uzura medie (%)
Terenuri	7.127.887	-	7.127.887	-
Constructii	6.131.854	57.954	6.073.900	1%
Investiţii imobiliare	430.636	-	430.636	-
Instalatii tehnice si mijloace de transport	16.059.704	10.823.771	5.235.933	67%
– echipamente tehnologice	14.589.076	9.763.432	4.825.644	67%
– mijloace de transport	1.470.628	1.060.339	410.289	72%
Mobilier, aparatura birotica	226.497	214.012	12.485	94%
Imobilizari corporale in curs de execuţie	255.082	-	255.082	-
TOTAL	**30.231.660**	**11.095.737**	**19.135.923**	**-**

La 31 decembrie 2018 au fost reevaluate imobilizările corporale – grupa: "Constructii" si „Terenuri" pe baza unui raport întocmit de un evaluator independent membru ANEVAR. Reevaluarea este conformă standardelor internaționale de evaluare. Reevaluarea a vizat ajustarea valorilor nete contabile ale imobilizărilor corporale terenuri, 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 reevaluarilor anterioare s-a inregistrat o cheltuiala din reevaluare. Scaderea ce compensează creşterea anterioară ale aceluiaşi activ a fost diminuată din rezerva constituită anterior; toate celelalte scăderi au fost recunoscute ca şi cost în Situația rezultatului global in anul 2018.

In AGOA din data de 22.01.2018 s-a hotarat vanzarea activului, proprietatea societatii, situat in Piatra Neamt, str. Aurel Vlaicu nr. 34 , judet Neamt, in suprafata de 23.235 mp, format din doua loturi in suprafata de 11.235 mp cu nr. Cadastral 2276/1 impreuna cu constructiile aferente, inscrise in CF nr. 53966 si terenul in suprafata de 12.000 mp cu nr. Cadastral 2276/2 impreuna cu constructiile aferente inscrise in CF nr. 54397.
Activul face obiectul unei promisiuni de vanzare – cumparare perfectata prin antecontractul incheiat la data de 23 martie 2018 in care au fost stabilite conditii suspensive care au dat nastere la obligatii bilaterale cu termen de indeplinire 18 mai 2019.

Activul mentionat a fost reclasificat in anul 2018 ca detinut in vederea vanzarii.

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

In cursul anului 2018 nu au existat probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor societatii.

3. PIAŢA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE MECANICA CEAHLĂU SA

Structura sintetică consolidată a deţinătorilor de instrumente financiare.

La data de 31 decembrie 2018 structura sintetică consolidată a deţinătorilor de instrumente financiare se prezintă astfel:

Denumire destinatar	Numar detineri	Procent

		(%)
SIF MOLDOVA loc. BACAU jud. Bacau	175.857.653	73,3020
ROUMANIAN INVESTMENT FUND loc. WINDWARD CYM	48.477.938	20,2068
Persoane Fizice	12.306.900	5,1298
Persoane Juridice	3.265.969	1,3613
TOTAL	**239.908.460**	**100,0000**

3.1. Precizarea pieţelor din România şi din alte ţări pe care se negociază valorile mobiliare emise de Mecanica Ceahlău SA

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

3.2 Descrierea politicii societăţii cu privire la dividende

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

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

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

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

Pentru anul 2013 Adunarea Generală Ordinară a Acţionarilor a aprobat capitalizarea profitului net realizat, această opţiune fiind în interesul atât al acţionarilor cât şi al societaţii.
Pentru anul 2014 Adunarea Generală Ordinară a Acţionarilor din 17.04.2015 a aprobat acordarea sumei de 1.439.450,76 lei ca dividende, respectiv 0,006 lei pe acţiune.

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

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

In anul 2017 nu s-au acordat dividende.

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

Mecanica Ceahlău SA nu a achiziţionat acţiuni proprii.

3.4. Precizarea numărului şi a valorii nominale a acţiunilor emise de societatea mamă deţinute de filiale

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

3.5. Obligaţiuni şi/sau alte titluri de creanţă emise de Mecanica Ceahlău SA

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

4. CONDUCEREA SOCIETĂŢII COMERCIALE

4.1. Administratorii societăţii

In perioada 01.01.2018 – 10.01.2018 administratorii societatii au fost:

Trifa Aurelian-Mircea-Radu
Ianculescu Carmen
Warinschi Laura Elena

Nota

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

In perioada 10.01.2018 – 31.12.2018, Consiliu de Administratie este format din 3 membrii astfel:

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

Are experiență in domeniul Fondurilor de investiții cu capital privat şi de risc (Private Equity/Venture Capital), Guvernanței corporativă, Managementului strategic, Restructurării de întreprinderi si Privatizare.

Dl. Trifa Aurelian-Mircea-Radu îndeplinește funcția de Preşedinte al CA de la data de 24.11.2017.

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

3. **Eşanu Vasile Romeo** - inginer, absolvent al Institutului Politehnic din Iaşi, Facultatea de Construcţii, secţia instalaţii. Master Financiar Contabil-Universitatea Bacovia, facultatea de Contabilitate si Informatica de Gestiune; Expert evaluator ANEVAR. A fost membru al consiliului de administratie in perioada 2008-2013.

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

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

c. Participarea administratorilor la capitalul societăţii comerciale

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

d. Lista persoanelor afiliate societăţii comerciale

Persoane afiliate societăţii sunt:

- Societatea de Investiţii Financiare Moldova
- Roumanian Investment Fund loc. Windward Caiman
- Transport Ceahlau SRL

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

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

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

Interesele de participare pe care le detine Societatea la 31 decembrie 2018 la Transport Ceahlau SRL sunt prezentate astfel:

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Acţiuni necotate la 1 ianuarie	**51.000**	**51.000**
Ajustări depreciere	51.000	51.000
Sold la 31 decembrie	**-**	**-**

Principalul obiect de activitate al Transport Ceahlău SRL îl reprezintă transportul rutier de mărfuri, dar ponderea activităţii desfăşurate este reprezentată de operaţiuni de mecanică generală.
Situaţia miscărilor titlurilor de participare la 31 decembrie 2018, este următoarea:

			Procentul de participare	
	Data achiziţiei	Data vanzarii	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Transport Ceahlau SRL	2004	-	24,28%	24,28%

In cursul anului 2018 Societatea nu a avut tranzactii cu Transport Ceahhau SRL.
Situatia creantelor si datoriilor cu Transport Ceahlau este urmatoarea:

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Alte creante	138.076	138.076
Ajustare pentru alte creante	(138.076)	(105.052)
Alte creante nete	-	33.024
Datorii comerciale	33.004	33.004

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.

4.2. Membrii conducerii executive

In perioada 01.01. – 15.01.2018 functia de Director General a fost detinuta de d-na **Warinschi Laura Elena.** In baza prevederilor art. 8.4 litera d) din contractul de management nr. 2783 / 20.12.2013, încheiat între

Societatea Mecanica Ceahlău SA și dna. Warinschi Laura-Elena în calitate de Director General, ca urmare a expirării duratei acestuia, se constată încetarea contractului de management începând cu data de 15.01.2018.

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

Dl Sorin Molesag si-a desfasurat activitatea de director operational in baza Contractului de mandat din data de 10.07.2014, este de profesie inginer şi are o experienţă profesională în funcţii de conducere de peste 14 ani.

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

Dl. Botezatu Cornel este absolvent al Institutului Politehnic Iasi - Facultatea Tehnologia Construcţiei de Maşini. Cursuri pentru specializare în domeniile ,,Managementul restructurării şi dezvoltării agenţilor economici" şi ,,Managementul afacerilor", atestat ,,Manager de proiect"; Are o experienţă profesională de 34 ani in profesie în cadrul societatii din care 19 ani în functii de conducere.

In perioada 01.01. – 30.04.2018 functia de Director Financiar a fost detinuta de **D-na Marian Gabriela** in baza Contractului de mandat 01.05.2013 (prelungit in data de 01.05.2016).
Dna. Marian Gabriela este doctor in stiinte economice - ASE Bucuresti, Facultatea de Management; absolvent al Facultăţii de Ştiinţe Economice ,,Alexandru Ioan Cuza" Iaşi, specialitatea Economia industriei construcţiilor şi transporturilor; auditor financiar membru a CAFR; expert contabil, membru CECAR; atestat ,,Manager de proiect". Are o experienţă profesională de 35 ani in profesie economica din care 23 ani în functii de conducere.

Începând cu data de **01.05.2018** funcția de **Director Financiar** este deținută de către **D-na Chirila Oana**.
Dna. Chirila Oana este absolventa a Facultăţii de Economie si Administrarea Afacerilor, din cadrul Universitatii „Alexandru Ioan Cuza" Iaşi, specializare Contabilitate si Informatica de Gestiune, master in Management Economico-Financiar European. Are o experienţă profesională de 10 ani in profesie economica; incepand cu 01.05.2018 in functie de conducere.

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

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

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

La data de 31.12.2018 structura deţinătorilor de instrumente financiare dintre membrii conducerii executive se prezintă astfel:

Numele şi prenumele	Numar detineri	Procent (%)
Molesag Sorin	-	-
Botezatu Cornel	330	0,00014
Chirila Oana	-	-

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

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

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

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

Alte litigii

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 31 decembrie 2018, Societatea este implicată 134 de acțiuni în instanță. Managemenul estimeaza ca rezultatul acestor procese nu va avea un impact asupra pozitiei financiare a Societatii.

4.4. Elemente de guvernanţă corporativă

Pe parcursul anului 2018, şi în perioada anterioară, Mecanica Ceahlău SA a acordat atenţie aplicării principiilor OECD de Guvernanţă Corporativă şi Codului de Guvernanţă Corporativă al Bursei de Valori Bucureşti.

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

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

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

Atât in anul 2018 cât şi în anii anteriori s-a asigurat un tratament echitabil tuturor deţinătorilor de acţiuni promovându-se o comunicare efectivă şi activă cu aceştia.

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

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

Ca urmare a preocupării Consiliului de Administraţie pentru armonizarea interesului acţionarilor cu cel al societăţii s-a reuşit ca în anul 2018 să se asigure o participare importantă a deţinătorilor de acţiuni la adunările generale acestea desfăşurânduse cu un procent de reprezentare de 93,5112% din totalul acţiunilor emise de societate.

Referitor la problematica analizată şi hotărârile adoptate în adunările generale ale acţionarilor din anul 2018, au fost întocmite şi publicate rapoartele curente în conformitate cu reglementările legale în vigoare. Menţionăm în acest sens că, în anul 2018, au avut loc o adunare generala ordinara şi 2 adunari generale extraordinare ale acţionarilor în care au fost adoptate un număr de 19 hotărâri, toate fiind îndeplinite. Asupra modului de indeplinire a acestor hotărâri s-au prezentat periodic informări şi rapoarte în şedinţe ale Consiliului de Administraţie.

Pentru analizarea diverselor aspecte ale activităţii societăţii, în anul 2018, Consiliul de Administraţie s-a întrunit în 22 şedinţe de lucru. La unele sedinte au participat directorii executivi iar uneori, în funcţie de problematica înscrisă la ordinea de zi, au fost invitate şi au participat şi alte persoane.

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

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

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

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

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

Trimestrial, Consiliul de Administraţie a analizat:

- în domeniul activităţii de producţie: defalcarea pe luni a Programul de producţie aferent trimestrului următor; realizarea obiectivelor prevăzute prin Programul de investiţii, Programul de cercetare proiectare, Programul de intretinere si reparatii utilaje în trimestrul anterior şi masurile ce se au în vedere pentru realizarea programelor prevăzute pentru trimestrul următor; stadiul realizării Programului de activitate pe amplasamentul din str. Aurel Vlaicu nr. 34;
- în domeniul activităţii comerciale: defalcarea pe luni a Programul de vânzări aferent trimestrului următor; situaţia creanţelor înregistrate în relaţiile comerciale; analiza structurii stocurilor de produse finite şi a nivelului de stoc necesar în funcţie de sezon;

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

În cursul anului 2018 au mai fost incluse la ordinea de zi în şedinţele Consiliului de Administraţie: analize referitoare la managementul general; a managementului resurselor umane, din domeniul cercetării, proiectării constructive şi tehnologice, Raportul semestrial aferent semestrului I; rezultatul inventarierii patrimoniului şi altele.

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

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

5. Informatii privind tranzactiile cu personalul cheie de conducere

5.1. Membri Consiliului de Administratie

Membrii Consiliului de Administratie , conform contractelor de administrare au urmatoarele drepturi:
a) o remuneratie sub forma unei indemnizatii lunare;
b) participarea la profit conform prevederilor hotararii adunarii generale a actionarilor si a actului constitutiv.

Remuneratiiile lunare a membrilor Consiliului de Administratie, aprobate prin Hotararea 6/19.04.2018 a Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor, sunt urmatoarele:

- Preşedintele Consiliului de Administratie - 2.500 Euro suma neta;
- Membrii Consiliului de Administratie - 1.250 Euro suma neta.

Denominarea in lei se va efectua la cursul euro- leu al BNR din data platii.

Plata remuneratiei a participarii la profitul net al societatii, precum si limitele si conditiile in care urmeaza sa se efectueze aceste plati sunt prevazute in hotararea Adunarii Generale a Actionarilor.

Sumele brute acordate in anul 2018 membrilor Consiliului de Administratie în conformitate cu hotararea Adunarii Generale a Actionarilor şi contractelor de administrare sunt:

Consiliul de administratie	**Nume**	**Perioada mandat**	**Suma – lei -**
Presedinte	Trifa Aurelian-Mircea-Radu	01.01. - 31.12.2018	238.783
Membru	Warinschi Laura Elena	01.01. - 15.01.2018	2.492
Membru	Eşanu Vasile Romeo	16.01. - 31.12.2018	116.897
Membru	Ianculescu Carmen	01.01. - 31.12.2018	119.389
Total cheltuieli cu indemnizatia – sume brute			**477.561**

In anul 2018 nu au fost acordate premii sau bonusuri suplimentare membrilor Consiliului de Administrartie.

5.2. Directori executivi

Pentru directorii executivi remuneratiile lunare pentru anul 2018, aprobate prin Hotararea 6 / 19.04.2018 a Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor, sunt urmatoarele:

- Directorul General - 16.330 lei suma neta;
- Directorul de Vânzări - 6.499 lei suma neta;
- Directorul Financiar - 6.018 lei suma neta.

În funcţie de gradul de realizare a indicatorilor de performanță colectivi si individual, la sfârșitul anului 2018, Consiliul de Administraţie va putea acorda remuneratia variabila directorilor, dar aceasta remuneratie sa se situeze in urmatoarele limite:

a) Premii -in limita a 5% din fondul de salarii sau indemnizatii realizate, cu incadrarea in Bugetul de venituri si cheltuieli aprobat de Adunarea Generala Ordinata a Actionarilor
b) Bonusuri individuale anuale sub forma participarii la planurile de beneficii, situate la un nivel de maxim 9 salarii, in conditiile indeplinirii indicatorilor de performanta stabiliti.

Sumele brute acordate directorilor executivi in anul 2018 în conformitate cu hotararea Adunarii Generale a Actionarilor şi contractelor de management sunt:

Management	**Nume**	**Perioada mandat 2018**	**Suma – lei -**
Director General	Warinschi Laura Elena	01.01. - 15.01.2018	12.924
Director General	Molesag Sorin	16.01. - 31.12 2018	324.115
Director de vanzari	Botezatu Cornel	01.01. - 31.12.2018	144.755
Director Financiar	Marian Gabriela	01.01. - 30.04.2018	45.574
Director Financiar	Chirila Oana	01.05. - 31.12 2018	82.404
Total cheltuieli cu indemnizatia - sume brute			**609.772**

In anul 2018 nu au fost acordate premii sau bonusuri suplimentare managerilor.

6. SITUAŢIA ECONOMICO- FINANCIARĂ

Situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018 sunt întocmite in conformitate cu Reglementarile contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara aprobate prin Ordinului Ministrului Finantelor Publice nr. 2.844 / 2016.

Moneda de raportare a situatiilor financiare este leul.

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

a) Poziţia financiară la 31.12.2018

Indicatori analitici din situatia pozitiei financiare ce depasesc 10% din total active	**Valoare –lei**	**Procent (%)**
Terenuri, amenajari la terenuri şi construcţii	13.201.787	19%
Stocuri	18.476.079	27%
Creante comerciale	14.197.887	21%
Indicatori analitici din situatia pozitiei financiare ce depasesc 10% din total capitaluri proprii si datorii		
Rezerve	22.413.132	24%
Capital subscris vărsat	23.990.846	35%
Rezultat reportat	6.930.433	10%

b) Rezultatul global la 31.12.2018

Indicatori analitici din situatia rezultatului global care depăşesc 20% din total cifra de afaceri	Valoare – lei	Procent (%)
Costul aferent bunurilor vandute	17.295.900	50%
Cheltuieli cu salarii, contribuții și alte cheltuieli asimilate	7.540.129	22%

c) Cash – flow

La 31 decembrie 2018 Mecanica Ceahlău SA a încheiat activitatea cu un sold pozitiv al trezoreriei de 3.332.293 lei.

Fluxul de trezorerie comparativ pe ultimii trei ani este prezentat detaliat in Anexa nr. 2.

Structura fluxurilor de trezorerie la 31.12.2018 este urmatoarea:

- lei-

Trezorerie netă la începutul exerciţiului	4.819.739
Trezoreria netă din activitatea de exploatare	(4.596.830)
Trezoreria netă din activităţi de investiţii	3.685.191
Trezoreria netă din activităţi de finanţare	(545.895)
Efectul variației de schimb valutar asupra numerarului	(29.912)
Trezoreria neta la sfârşitul exerciţiului	3.332.293

La sfârşitul anului 2018, s-a înregistrat o descreştere netă de numerar în sumă de 1.487.446 lei, reflectată în soldul casei şi al conturilor la bănci.

d) Realizarea BVC şi a obiectivelor stabilite pentru anul 2018

Gradul de realizare a indicatorilor din Bugetul de venituri şi cheltuieli pentru anul 2018, (reasezat conform indicatorilor prezentati in Situatia Rezultatului Global) este prezentat analitic în anexa 3.

In sinteza, gradul de realizare a principalilor indicatori este urmatorul:

– lei –

Nr. crt.	Indicatori	BVC 2018	Realizat 2018	Procent
1	Cifra de afaceri	40.541.765	31.593.079	78%
2	Venituri totale	41.273.265	32.252.275	78%
3	Cheltuieli totale	(38.572.698)	(28.785.717)	75%
4	Profit net	1.901.180	3.164.476	166%

Cifra de afaceri raportata la Bugetul de Venituri si Cheltuieli aprobat pentru 2018 a fost realizată în proporţie de 78%. Principalele cauze care au dus la nerealizarea cifrei de afaceri conform bugetului au fost:

1. **Seceta severa din primavara si toamna anului 2018, ploile abundente din timpul recoltării principalilor culturi** (grau, orz, rapita) au dus la:
   - lipsa predictibilitatii pentru recolte rezonabile si,
   - amanarea deciziei in efectuarea de noi achizitii din partea ferimerilor;

2. **Anuntarea cu intarziere de catre AFIR** a lansarii sesiunilor de primire a solicitarilor de finantare pentru tinerii fermieri si pentru dezvoltarea fermelor mici:

- acest program a fost lansat in 2017 inca de la inceputul anului iar in 2018 incepand cu 1 august;
- lipsa fondurilor alocate in 2018;

3. **Concurenta acerba pe piata**

- utilaje ieftine din Polonia si Turcia;

Veniturile totale raportate la proiectia BVC-ului 2018 sunt realizate în proporţie de 78%.

Cheltuielile totale raportate la proiectia de BVC-ului 2018 sunt realizate în proporţie de 75%.

Profitul net realizat in anul 2018 este in suma de 3.164.476 lei cu 66% mai mare decat profitul net stabillit prin BVC.

Stocurile totale sunt in valoare de 18.476.079 lei cu 16% in crestere comparativ cu anul 2017.

Creanţele comerciale reprezinta sumele datorate de clienti aferente decontarilor in relatiile cu acestia pentru produse, marfuri vandute si servicii prestate pe baza de facturi.
Creantele comerciale nete la 31 decembrie 2018 sunt in suma de 14.197.887 lei (31 decembrie 2017: 14.545.951 lei) sunt considerate in totalitate performante. Ponderea creantelor comerciale in total creante este de 98%.

La 31 decembrie 2018, Societatea are de recuperat impozit pe profit in suma de 282.137 lei, fata de platile trimestriale din cursul anului.

Datoriile pe termen scurt in suma de 7.298.657 lei (31 decembrie 2017 : 12.605.933 lei) cu 42% mai mici comparativ cu anul 2017, includ datoriile comerciale, alte datorii, imprumuturi termen scurt, datoriile fiscale şi datoriile privind asigurările sociale si provizioane pentru riscuri si datorii.

Datoriile comerciale – furnizori in suma de 2.171.054 lei (31 decembrie 2017: 6.517.482 lei) au scazut cu 67% fata de anul precedent.

Datorii comerciale – comisioane de acordat distribuitorilor in suma de 1.218.973 lei (31 decembrie 2017: 2.428.000 lei) reprezinta comisioanele de acordat dealerilor pentru realizarea volumelor de vanzari conform contractelor in vigoare.

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

Alte datorii in suma de 3.249.431 lei (31 decembrie 2017: 1.305.951 lei) cuprind datoriile fiscale si datoriile privind asigurarile sociale precum si avansul in suma de 2.163.829 lei in baza antecontractului de vanzare cumparare incheiat in 18 mai 2018 ce are ca obiect vanzarea activului, proprietatea societatii, situat in Piatra Neamt, str. Aurel Vlaicu nr. 34 , judet Neamt.

La 31 decembrie 2018 societatea nu are datoriile fiscale si datorii privind asigurarile sociale restante.

Datoriile pe termen lung si termen scurt contractate cu banci finantatoare si IFN la 31 decembrie 2018 sunt urmatoarele:

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2018
Datorii pe termen lung	**1.371.676**	**1.600.671**
Imprumuturi bancare pe termen lung	1.237.548	1.467.018
Datorii privind leasingul financiar	134.128	133.653
Datorii pe termen scurt	**412.715**	**458.281**
Imprumuturi bancare pe termen scurt	280.202	329.314
Datorii din leasing financiar	3.432	3.423
Partea curentă a datoriilor privind leasingul financiar	129.081	125.545

Societatea are contractat un credit de investitii in valoare de 420.000 euro pe o perioada de 14 ani prin care s-a achizitionat echipament de taiat cu laser Bystronic model BySprint Fiber 3015 cu generator laser fibra 6000W. Creditul de investitii este garantat cu ipoteca mobiliara asupra bunului mai sus mentionat. Valoarea contabila neta la 31.12.2018 este in suma de 325.425 euro.

Societatea are in derulare 13 contracte de leasing financiar ce au ca obiect 11 autoturisme si 2 motostivuitoare. 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. Valoarea contabila neta (valoarea ramasa) la 31 decembrie 2018 a bunurilor achizitionate prin leasing financiar este in suma de 327.223 lei

Provizioanele totale pentru riscuri si cheltuieli estimate la 31 decembrie 2018 sunt in suma de 575.155 lei, grupate pe categorii si constituite pentru:

	Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	2018	2017
-	Provizion beneficii angajati	328.671	296.913
-	Comisioane pentru garantii	58.208	145.953
-	Provizion pentru riscul de retur produse finite si marfuri	122.593	138.161
-	Provizion pentru drepturi neacordate conform contractelor	37.687	234.343
-	Provizion pentru campanie incentive 2018	27.996	-

7. Informaţii cu privire la controlul intern

Controlul intern

Pentru asigurarea unui management responsabil atat din punct de vedere calitate si mediu cat si din punct de vedere al controlului tuturor activitatilor desfasurate in societate si a administrarii riscurilor asociate se pune accent pe continuarea dezvoltarii controlului intern la nivelul societatii.

Atributiile indeplinirii politicilor Managementului integrat calitate & mediu in legatura directa cu angajatii, clientii si furnizorii revine compartimentului Sistem de Management integrat Calitate & Mediu.

Atributiile specifice pentru supravegherea operatiunilor contabile in special sistemele de controlul financiar si mentinerea unui sistem de control financiar asupra tranzactiilor contabile revine departamentului

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

Sub aspectul regulilor contabile, societatea are elaborat:

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

Auditul intern

Functia de audit intern este externalizata si se desfasoara in conformitate cu cerintele legale aplicabile si in baza planului misiunilor de audit stabilite in conformitate cu obiectivele societatii.

Obiectivele serviciilor (misiunilor) de audit intern

- sa asiste Comitetul de audit prin furnizarea unei evaluari independente a eficientei si eficacitatii sistemului/cadrului de control intern, implementat de catre conducerea executiva;
- sa evalueze buna administrare a fondurilor si pastrarea patrimoniului;
- sa evalueze fiabilitatea sistemelor contabile si informatice;
- sa ofere asigurarea ca politicile si procedurile societatii sunt respectate in cadrul tuturor activitatilor desfasurate si structurilor implementate;
- sa ofere asigurarea ca politicile, procesele si mecanismele de control sunt revizuite, astfel incat acestea sa ramana suficiente si adecvate activitatii desfasurate de catre societate;
- sa faca recomandari pentru imbunatatirea continua a sistemului de control intern, astfel incat acesta sa functioneze cu eficacitate optima si sa fie eficient din punct de vedere al costurilor, reflectand practici de control adecvate;
- sa ofere servicii de consultanta si consiliere in cadrul proiectelor coordonate de catre Comitetul de audit privind dezvoltarea de noi programe si proceduri sau privind evaluarea riscului operational care poate rezulta in cadrul unor schimbari semnificative;
- sa promoveze o cooperare efectiva cu activitatea auditorului extern in scopul de a reduce orice suprapunere a activitatilor;

Activitatile desfasurate de auditul intern in anul 2018:

Misiunile desfasurate de auditorul intern in baza Planului de audit 2018 au fost misiuni de regularitate si misiuni speciale de audit. Opinia auditului intern, rezultatele activitatii, concluziile, recomandarile si propunerile, precum si planul de masuri aplicat pe parcursul desfasurarii activitatii de audit au fost cuprinse in Rapoartele de audit intern si in Raportul anul privind activitatea auditului intern 2018 prezentate Consiliul de administraţie.

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

PREŞEDINTELE CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE,
Trifa Aurelian-Mircea-Radu

DIRECTOR GENERAL
Sorin Ion Molesag

DIRECTOR FINANCIAR,
Oana Chirila

Anexa nr. 1

A. ELEMENTE DIN SITUATIA POZITIEI FINANCIARE

I. Active care reprezinta 10% din total active

	Indicatori analitici din situatia pozitiei financiare	2015	2016	2017	2018	%
	TOTAL ACTIVE	**58.320.372**	**58.690.062**	**64.124.966**	**67.955.449**	
1.	Terenuri şi construcţii	18.038.612	17.630.080	16.545.682	13.201.787	19%
2.	Stocuri	14.820.397	14.789.473	15.908.598	18.476.079	27%
3.	Creante comerciale	14.902.191	12.380.596	14.545.951	14.197.887	21%

II. Pasive care depasesc 10% din total capitaluri proprii si datorii

	Indicatori analitici din situatia pozitiei financiare	2015	2016	2017	2018	% din TOTAL PASIV
	TOTAL CAPITALURI PROPRII SI DATORII	**58.320.372**	**58.690.062**	**64.124.966**	**67.955.449**	
1.	Rezerve	19.080.554	19.095.975	16.239.033	22.413.132	24%
2.	Capital subscris vărsat	23.990.846	23.990.846	23.990.846	23.990.846	35%
3.	Rezultatul reportat	8.195.008	9.117.566	9.518.271	6.930.433	10%

B. REZULTATUL GLOBAL

	Indicatori analitici din situatia rezultatului global	2015	2016	2017	2018	%
	CIFRA DE AFACERI BRUTA	**29.007.000**	**37.090.549**	**44.298.408**	**34.283.984**	
1.	Costul aferent bunurilor vandute	11.728.144	16.907.521	22.067.865	17.295.900	50%
2.	Cheltuieli cu salarii, contribuții și alte cheltuieli asimilate	8.162.335	8.556.013	8.830.165	7.540.129	22%

Anexa nr.2

SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie	**2015**	**2016**	**2017**	**2018**
Incasari de la clienti si alti debitori	31.145.239	43.778.579	48.191.437	40.019.651
Plati catre furnizori, angajati, bugetul de stat si creditori diversi	(33.867.035)	(39.274.618)	(43.706.108)	(44.268.737)
Numerar generat din activitati de exploatare	**(2.721.796)**	**4.503.961**	**4.485.329**	**(4.249.086)**
Impozit pe profit platit	(255.323)	(240.743)	(410.953)	(347.744)
Numerar net generat din exploatare	**(2.977.119)**	**4.263.218**	**4.074.376**	**(4.596.830)**
Flux de numerar din activitati de investitii				
Dobanzi incasate	112.475	2.307	8.322	8.199
Rascumparare unitati de fond	2.596.792	-	-	2.877.432
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale		-	-	151.227
Achizitii de imobilizari corporale	(212.674)	(249.006)	(3.679.318)	(351.667)
Investitii pe termen scurt		-	(1.000.000)	1.000.000
Numerar net generat din investitii	**2.496.593**	**(246.699)**	**(4.670.996)**	**3.685.191**
Flux de numerar din activitati de finantare				
Dividende platite	(1.321.489)	(1.147.886)	(1.126.455)	(96)
Incasari din imprumuturi pe termen lung		-	1.917.789	-
Rambursarea imprumuturilor		-	(158.547)	(280.052)
Plata datoriilor din leasing financiar	(171.273)	(176.344)	(157.454)	(223.745)
Dobanzi platite	(24.849)	(4.843)	(31.603)	(42.002)
Numerar net (utilizat in) activitati de finantare	**(1.517.611)**	**(1.329.073)**	**443.730**	**(545.895)**
Cresterea (Descresterea) neta a numerarului si a echivalentelor de numerar	**(1.998.137)**	**2.687.446**	**(152.890)**	**(1.457.534)**
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie	4.372.604	2.343.920	5.003.004	4.819.739
Efectul variației de schimb valutar asupra numerarului	(30.547)	(28.362)	(30.375)	(29.912)
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	**2.343.920**	**5.003.004**	**4.819.739**	**3.332.293**

ANEXA NR. 3

GRAD REALIZARE BUGET DE VENITURI SI CHELTUIELI 2018

INDICATORI	BVC 2018 (lei)	Realizat 2018 (lei)	Grad de realizare BVC (%)
0	1	2	3
Cifra de afaceri bruta	45.961.600	34.283.984	75%
Comisioane acordate distribuitorilor	(5.419.835)	(2.690.905)	50%
1.Cifra de afaceri neta	**40.541.765**	**31.593.079**	**78%**
2.Alte venituri operationale	571.500	551.567	97%
3.Cheltuieli din exploatare - total, din care:	**(37.652.870)**	**(28.506.231)**	**76%**
a)Costul aferent bunurilor vandute	(21.714.637)	(17.295.900)	80%
b)Chetuieli privind utilitatile	(729.134)	(998.615)	137%
c)Cheltuieli administrative si alte cheltuieli operationale	(4.001.092)	(2.901.961)	73%
d)Cheltuieli salarii contributii si alte cheltuieli asimilate	(8.403.751)	(7.540.129)	90%
e)Ajustare de valoare privind imobilizarile corporale si necorporale	(2.384.256)	(1.422.237)	60%
f)Castig din cederea imobilizarilor	-	57.778	-
g)Castiguri/pierdere din reevaluare	-	1.611.183	-
h)Castig/pierederi din ajustari de valoare active curente si provizioane	(420.000)	(16.350)	4%
4.Rezultatul din exploatare	**3.460.395**	**3.638.415**	**105%**
5.Venituri financiare - total	160.000	107.629	67%
6.Cheltuieli financiare - total	(919.828)	(279.486)	30%
7.Rezultatul financiar	**1.079.828**	**(171.857)**	**-16%**
8.Venituri totale	**41.273.265**	**32.252.275**	**78%**
9.Cheltuieli totale	**(38.572.698)**	**(28.785.717)**	**75%**
10.Rezultatul inainte de impozitare	**2.700.567**	**3.466.558**	**128%**
11.Impozit pe profit	(799.387)	(302.082)	38%
12.Rezultatul net	**1.901.180**	**3.164.476**	**166%**

ANEXA NR. 4

STADIUL CONFORMARII CU PREVEDERILE NOULUI COD DE GUVERNANTA CORPORATIVA AL BVB

Stadiul conformarii cu prevederile noului Cod de Guvernanta Corporativa al BVB	**Respecta**	**Nu respecta sau respecta partial**	**Motivul pentru neconformitate**
Secţiunea A – Responsabilităţi			
A.1. Toate societăţile trebuie să aibă un regulament intern al Consiliului care include termenii de referinţă/responsabilităţile Consiliului şi funcţiile cheie de conducere ale societăţii, şi care aplică, printre altele, Principiile Generale din aceasta Secţiune.	DA		
A.2. Prevederi pentru gestionarea conflictelor de interese trebuie incluse în regulamentul Consiliului.		PARTIAL	Procedura nu este inclusă în regulamentul Consiliului de Administraţie. Urmează măsuri de conformare cu prevederile CGC. Termen 31.12.2019
A.3. Consiliul de Administratie trebuie să fie format din cel puţin cinci membri.	NU		Incepand cu data de 24.11.2017, Consiliul de Administratie este format din 3 membrii
A.4. Majoritatea membrilor Consiliului de Administratie trebuie să nu aibă funcţie executivă. În cazul societăţilor din Categoria Premium, nu mai puţin de doi membri neexecutivi ai Consiliului de Administratie trebuie să fie independenţi. Fiecare membru independent al Consiliului de Administratie, trebuie să depună o declaraţie la momentul nominalizării sale în vederea alegerii sau realegerii, precum şi atunci când survine orice schimbare a statutului său, indicând elementele în baza cărora se consideră că este independent din punct de vedere al caracterului şi judecăţii sale.	DA		
A.5. Alte angajamente şi obligaţii profesionale relativ permanente ale unui membru al Consiliului, inclusiv poziţii executive şi neexecutive în Consiliul unor societăţi şi instituţii non-	DA		

profit, trebuie dezvăluite acționarilor și investitorilor potențiali înainte de nominalizare și în cursul mandatului său.			

Stadiul conformarii cu prevederile noului Cod de Guvernanta Corporativa al BVB	Respecta	Nu respecta sau respecta partial	Motivul pentru neconformitate
A.6. Orice membru al Consiliului trebuie să prezinte Consiliului informații privind orice raport cu un acționar care deține direct sau indirect acțiuni reprezentând peste 5% din toate drepturile de vot.		NU	În prezent, se lucrează la proiectul de modificare a regulamentului Consiliului de Administrație al Societății, astfel încât să fie inclusă și această obligație a membrilor săi. Termen 31.12.2019
A.7. Societatea trebuie să desemneze un secretar al Consiliului responsabil de sprijinirea activității Consiliului.	DA		
A.8. Declarația privind guvernanța corporativă va informa dacă a avut loc o evaluare a Consiliului sub conducerea Președintelui sau a comitetului de nominalizare și, în caz afirmativ, va rezuma măsurile cheie și schimbările rezultate în urma acesteia. Societatea trebuie să aibă o politică/ghid privind evaluarea Consiliului cuprinzând scopul, criteriile și frecvența procesului de evaluare.		NU	Societatea va lua măsuri de conformare cu prevederile CGC. Termen 31.12.2019
A.9. Declarația privind guvernanța corporativă trebuie să conțină informații privind numărul de întâlniri ale Consiliului și comitetelor în cursul ultimului an, participarea administratorilor (în persoană și în absență) și un raport al Consiliului și comitetelor cu privire la activitățile acestora.	DA		
A.10. Declarația privind guvernanța corporativă trebuie să cuprindă informații referitoare la numărul exact de membri independenți din Consiliul de Administratie.	DA		
A.11. Consiliul societăților din Categoria Premium trebuie să înființeze un comitet de nominalizare format din membri neexecutivi, care va conduce procedura nominalizărilor de noi membri în Consiliu și va face recomandări Consiliului. Majoritatea membrilor comitetului de nominalizare trebuie să fie independentă.	**Societatea este in categoria Standard.**		

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

Stadiul conformarii cu prevederile noului Cod de Guvernanta Corporativa al BVB	Respecta	Nu respecta sau respecta partial	Motivul pentru neconformitate
B.8. Ori de câte ori Codul menționează rapoarte sau analize inițiate de Comitetul de Audit, acestea trebuie urmate de raportări periodice (cel puțin anual) sau ad-hoc care trebuie înaintate ulterior Consiliului.	DA		
B.9. Niciunui acționar nu i se poate acorda tratament preferențial fata de alți acționari in legătură cu tranzacții și acorduri încheiate de societate cu acționari și afiliații acestora.	DA		
B.10. Consiliul trebuie să adopte o politică prin care să se asigure că orice tranzacție a societății cu oricare dintre societățile cu care are relații strânse a cărei valoare este egală cu sau mai mare de 5% din activele nete ale societății (conform ultimului raport financiar) este aprobată de Consiliu în urma unei opinii obligatorii a comitetului de audit.	DA		
B11. Auditurile interne trebuie efectuate de către o divizie separată structural (departamentul de audit intern) din cadrul societății sau prin angajarea unei entități terțe independente.	DA		
B.12. În scopul asigurării îndeplinirii funcțiilor principale ale departamentului de audit intern, acesta trebuie să raporteze din punct de vedere funcțional către Consiliu prin intermediul comitetului de audit. În scopuri administrative și în cadrul obligațiilor conducerii de a monitoriza și reduce riscurile, acesta trebuie să raporteze direct directorului general.	DA		

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

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

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

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

MECANICA CEAHLAU S.A.

SITUATII FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA
31 DECEMBRIE 2018

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

MECANICA CEAHLAU S.A.
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE
PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

	Nota	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Active			
Active Imobilizate			
Imobilizări corporale	**13**	**18.705.287**	**22.527.105**
Terenuri și amenajări la terenuri		7.127.887	11.177.454
Construcții		6.073.900	5.368.228
Instalații tehnice și mijloace de transport		5.235.933	5.603.028
Alte imobilizări corporale		12.485	21.524
Imobilizări corporale în curs de execuție		255.082	356.871
Imobilizări necorporale	**14**	**135.243**	**140.392**
Alte imobilizări necorporale		124.903	110.609
Concesiuni,brevete,licente,marci comerciale, drepturi si active similare		10.340	13.097
Imobilizari necorporale in curs		-	16.686
Investiții imobiliare	**15**	**430.636**	**1.608.409**
Total Active Imobilizate		**19.271.166**	**24.275.906**
Active Curente			
Stocuri	**17**	18.476.079	15.908.598
Creanțe comerciale	**18**	14.197.887	14.545.951
Alte creanțe	**19**	353.618	267.064
Cheltuieli înregistrate în avans		62.540	215.765
Active financiare evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere	**20**	246.452	4.091.943
Numerar și echivalente de numerar	**20**	3.332.293	4.819.739
Active clasificate ca detinute pentru vanzare	**16**	12.015.414	-
Total Active Curente		**48.684.283**	**39.849.060**
Total Active		**67.955.449**	**64.124.966**
Capitaluri Proprii			
Capital social	**21a**	23.990.846	23.990.846
Rezerve	**21b**	22.413.132	16.239.033
Rezultatul exercițiului	**22**	3.164.476	(1.589.468)
Rezultatul reportat		6.930.433	9.518.271
Alte elemente de capitaluri proprii		(173.328)	-
Total Capitaluri Proprii		**56.325.559**	**48.158.682**

	Nota	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Datorii			
Datorii pe Termen Lung			
Imprumuturi pe termen lung	**23**	1.371.676	1.600.671
Provizion pentru pensii	**25**	328.671	296.913
Datorii privind impozitul amânat	**12**	2.630.886	1.462.767
Total Datorii pe Termen Lung		**4.331.233**	**3.360.351**
Datorii Curente			
Imprumuturi pe termen scurt	**23**	412.715	458.281
Datorii comerciale	**26**	3.390.027	8.945.482
Alte datorii	**27**	3.249.431	1.305.951
Venituri înregistrate în avans	**24**	-	1.377.762
Provizioane	**25**	246.484	518.457
Total Datorii Curente		**7.298.657**	**12.605.933**
Total Datorii		**11.629.890**	**15.966.284**
Total Capitaluri Proprii și Datorii		**67.955.449**	**64.124.966**

Situatiile financiare au fost aprobate de către Consiliul de Administraţie, în data de 11.03.2019 şi au fost semnate în numele acestuia de catre:

Molesag Ion Sorin,
Director general

Chirila Oana,
Director financiar

MECANICA CEAHLAU S.A.
SITUAȚIA REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

	Nota	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Cifra de afaceri	**5**	31.593.079	37.287.982
Costul aferent bunurilor vandute		(17.295.900)	(22.067.865)
		14.297.179	**15.220.117**
Alte venituri operationale	**6**	551.567	368.563
Cheltuieli privind utilitățile		(998.615)	(657.379)
Cheltuieli cu salarii, contribuții și alte cheltuieli asimilate	**7**	(7.540.129)	(8.830.165)
Alte cheltuieli administrative	**8**	(2.335.712)	(2.734.073)
Alte cheltuieli operationale	**9**	(566.249)	(348.368)
Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea imobilizărilor	**13,15**	(1.422.237)	(2.492.799)
Castig din cedarea imobilizarilor		57.778	-
Castiguri din reevaluarea investitiilor imobiliare	**15**	1.654.191	-
Pierdere din reevaluarea imobilizarilor corporale		(43.008)	-
Ajustari de valoare asupra activelor curente	**18,19**	(256.565)	(1.753.225)
Pierdere din provizioane pentru riscuri si cheltuieli	**25**	240.215	(3.904)
Total Cheltuieli Operaționale		**(10.658.764)**	**(16.451.350)**
Rezultatul Activităților Operaționale		**3.638.415**	**(1.231.233)**
Venituri din dobanzi		8.199	8.322
Castig din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere		31.942	45.444
Costul finantarii		(192.369)	(593.390)
Pierderi din diferente de curs valutar		(19.629)	(112.395)
Rezultatul Financiar Net	**10**	**(171.857)**	**(652.019)**
Rezultatul înainte de impozitare		**3.466.558**	**(1.883.252)**
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent	**11**	(66.384)	(414.274)
Cheltuiala neta cu impozitul amanat	**11**	(235.698)	708.058
Rezultatul din Activități Continue		**3.164.476**	**(1.589.468)**

MECANICA CEAHLAU S.A.
SITUAȚIA REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

	Nota	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Alte Elemente ale Rezultatului Global			
Rezerve din reevaluare cresteri		6.688.914	-
Impozit amanat capital		988.518	(182.936)
Rezerve din reevaluare descresteri		(510.677)	(1.143.358)
Alte elemente ale rezultatului global, după impozitare		**7.166.755**	**(1.326.294)**
Total rezultat global aferent perioadei		**10.331.231**	**(2.915.762)**
Profit atribuibil/pierdere		**3.164.476**	**(1.589.468)**
Rezultatul pe acțiune de bază		0,0132	-

Situaţiile financiare au fost aprobate de către Consiliul de Administraţie, în data de 11.03.2019 şi au fost semnate în numele acestuia de catre:

Molesag Ion Sorin,
Director general

Chirila Oana,
Director financiar

MECANICA CEAHLAU S.A.
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

	Atribuibile acționarilor Societății								
	Capital social	**Rezerve legale**	**Rezerve din reevaluare**	**Alte rezerve**	**Impozit amanat pe seama rezervelor**	**Rezultat reportat**	**Rezultat curent**	**Alte elemente de capitaluri proprii**	**Total capitaluri proprii**
Sold la 1 ianuarie 2017	**23.990.846**	**2.226.856**	**12.596.817**	**4.272.302**	**(2.699.192)**	**9.117.566**	**2.105.150**	**(126.928)**	**51.483.417**
Tranfer rezultat an 2016 la rezultat reportat	-	-	-	-	-	2.105.150	(2.105.150)	-	-
Transfer rezultat reportat la rezerva legala	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer rezultat reportat 2016 la alte rezerve	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer rezerve legale din profit la alte rezerve	-	-	-	802.670	-	(802.670)	-	-	-
Pierdere/Profit net al exercițiului	-	-	-	-	-	-	(1.589.468)	-	(1.589.468)
Rezerva legala 2016	-	-		-	-	(126.928)	-	126.928	-
Alte elemente ale rezultatului global									
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile	-	-	-	-	-	(742.652)	-	-	(742.652)
Impozit amânat capitaluri	-	-	-	-	182.936	-	-	-	182.936
Transferul la rezultat reportat aferent surplusului realizat din rezervele din reevaluare	-		(1.143.358)	-	-	1.143.358	-	-	-
Dividende distribuite actionarilor	-	-	-	-	-	(1.175.551)	-	-	(1.175.551)
Participare la profit	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2017	**23.990.846**	**2.226.856**	**11.453.460**	**5.074.972**	**(2.516.256)**	**9.518.272**	**(1.589.468)**	**-**	**48.158.682**

Situaţiile financiare au fost aprobate de către Consiliul de Administraţie, în data de 11.03.2019 şi au fost semnate în numele acestuia de catre:

Molesag Ion Sorin,
Director general

Chirila Oana,
Director financiar

Notele atasate sunt parte integranta din situatiile financiare.

MECANICA CEAHLAU S.A.
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

Notele atasate sunt parte integranta din situatiile financiare.

MECANICA CEAHLAU S.A.
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

	Atribuibile acționarilor Societății								
	Capital social	**Rezerve legale**	**Rezerve din reevaluare**	**Alte rezerve**	**Impozit amanat pe seama rezervelor**	**Rezultat reportat**	**Rezultat curent**	**Alte elemente de capitaluri proprii**	**Total capitaluri proprii**
Sold la 31 decembrie 2017	**23.990.846**	**2.226.856**	**11.453.460**	**5.074.972**	**(2.516.256)**	**9.518.272**	**(1.589.468)**	**-**	**48.158.682**
Modificari ca urmare a adoptarii IFRS 9, a se vedea nota 3 (z)						(294.516)			
Sold la 01 ianuarie 2018, retratat	**23.990.846**	**2.226.856**	**11.453.460**	**5.074.972**	**(2.516.256)**	**9.223.756**	**(1.589.468)**	**-**	**47.864.166**
Tranfer rezultat an 2017 la rezultat reportat	-	-	-	-	-	(1.589.468)	1.589.468	-	-
Transfer rezultat reportat la alte rezerve	-	-	-	811.052	-	(811.052)	-	-	-
Constituire rezerve legale din profit 2018	-	173.328	-	-	-	-	-	(173.328)	-
Pierdere/Profit net al exercițiului	-	-	-	-	-	-	3.164.476	-	3.164.476
Alte elemente ale rezultatului global									
Rezerve din reevaluare crestere	-	-	6.688.914	-	-	-	-	-	6.688.914
Impozit amânat capitaluri	-	-	-	-	(988.518)	-	-	-	(988.518)
Rezerve din reevaluare descrestere	-	-	(403.479)	-	-	-	-	-	(403.479)
Transferul la rezultat reportat aferent surplusului realizat din rezervele din reevaluare	-	-	(107.198)	-	-	107.198	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2018	**23.990.846**	**2.400.184**	**17.631.697**	**5.886.024**	**(3.504.774)**	**6.930.434**	**3.164.476**	**(173.328)**	**56.325.559**

Situaţiile financiare au fost aprobate de către Consiliul de Administraţie, în data de 11.03.2019 şi au fost semnate în numele acestuia de catre:

Molesag Ion Sorin,
Director general

Chirila Oana,
Director financiar

Notele atasate sunt parte integranta din situatiile financiare.

MECANICA CEAHLAU S.A.
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Fluxuri de numerar din activități de exploatare:		
Incasari de la clienti	37.628.435	47.387.415
Incasari alti debitori	2.391.216	804.022
Plăți către furnizori	(33.947.558)	(30.957.506)
Plăți către angajați	(4.266.380)	(5.058.183)
Plati catre bugetul de stat	(5.922.184)	(7.530.192)
Plati catre creditori diversi	(132.615)	(160.228)
Numerar generat din activități de exploatare	**(4.249.086)**	**4.485.329**
Impozit pe profit plătit	(347.744)	(410.953)
Numerar net generat din exploatare	**(4.596.830)**	**4.074.376**
Fluxuri de numerar din activități de investiții:		
Dobânzi încasate	8.199	8.322
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale	151.227	-
Achiziții de imobilizări corporale	(351.667)	(3.679.318)
Rascumparare unitati de fond	2.877.432	-
Investitii pe termen scurt	1.000.000	(1.000.000)
Numerar net generat din investiții	**3.685.191**	**(4.670.996)**
Fluxuri de numerar din activități de finanțare:		
Incasari din imprumuturi pe termen scurt/ lung	-	1.917.789
Rambursarea imprumuturilor	(280.052)	(158.547)
Dobânzi plătite	(42.002)	(31.603)
Plata datoriilor din leasing financiar	(223.745)	(157.454)
Dividende platite	(96)	(1.126.455)
Numerar net (utilizat în) activități de finanțare	**(545.895)**	**443.731**
Descreșterea netă a numerarului și a echivalentelor de numerar	**(1.457.534)**	**(152.890)**
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie 2017	**4.819.739**	**5.003.004**
Diferente de curs valutar	(29.912)	(30.375)
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie 2018	**3.332.293**	**4.819.739**

Situaţiile financiare au fost aprobate de către Consiliul de Administraţie în data de 11.03.2019 şi au fost semnate în numele acestuia de catre:

Molesag Ion Sorin
Director general

Chirila Oana
Director financiar

Notele atasate sunt parte integranta din situatiile financiare.

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.

Societatea funcţionează în conformitate cu prevederile Legii 31/1990 privind societăţile comerciale, cu completările și modificările ulterioare.

Conform statutului, domeniul principal de activitate al Societăţii este fabricarea maşinilor şi utilajelor pentru agricultură și exploatări forestiere.

Societatea este administrata de Consiliul de Administratie format din 3 membri.

Acţiunile Societăţii sunt înscrise la Cota Bursei de Valori Bucureşti, categoria Standard, cu indicativul MECF.

Evidenţa acţiunilor și acţionarilor este ţinută în condiţiile legii de către S.C. Depozitarul Central S.A. Bucureşti.

2. BAZELE INTOCMIRII

a. Declarație de conformitate

Situatiile financiare se întocmesc de către Societate în conformitate cu:

- criteriile de recunoaștere, măsurare și evaluare conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană (“IFRS”);
- legea 82, din 1991, a contabilității republicată și actualizată;
- 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.

Situaţiile financiare pentru exerciţiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018 cuprind situația poziției financiare, situația rezultatului global, situația fluxurilor de numerar, situația modificărilor capitalurilor proprii şi note explicative.

Informațiile financiare comparative sunt prezentate la 31 decembrie 2017 atât pentru situația poziției financiare, cât şi pentru situația individuală a modificărilor capitalurilor proprii, situatia fluxurilor de numerar şi situaţia rezultatului global.

Evidenţele contabile ale Societăţii sunt menţinute în lei (simbol al monedei naționale „RON”).

Situațiile financiare au fost autorizate pentru emitere de către Consiliul de Administrație la data 07.03.2019

b. Prezentarea situaţiilor financiare

Situaţiile financiare sunt prezentate în conformitate cu cerințele IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare”. Societatea a adoptat o prezentare bazată pe lichiditate în cadrul situației poziției financiare şi o prezentare a veniturilor şi cheltuielilor în funcție de natura lor în cadrul situației rezultatului global, considerând că aceste metode de prezentare oferă informații care sunt credibile şi mai relevante decât cele care ar fi fost prezentate în baza altor metode permise de IAS 1.

2. BAZELE INTOCMIRII (continuare)

c. Bazele evaluării

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

Aceste situatii financiare 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 nu trebuie considerate ca unica sursa de informatii de catre un potential investitor sau de catre alt utilizator.

d. Moneda funcțională și de prezentare

Conducerea Societăţii consideră că moneda funcţională, aşa cum este aceasta definită de IAS 21 „Efectele variaţiei cursului de schimb valutar", este leul românesc („RON"). Situaţiile financiare individuale sunt prezentate în lei, rotunjite la cel mai apropiat leu, monedă pe care conducerea Societăţii a ales-o ca monedă de prezentare.

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 rezultatului global a perioadeii respective.

e. Utilizarea estimărilor și raționamentelor profesionale

Pregătirea situațiilor financiare 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 7 - Cheltuieli cu salariile și contribuțiile sociale;
- Nota 12 - Creante si datorii privind impozitul amanat;
- Nota 25 - Provizioane;
- Nota 26,27 - Datorii comerciale şi alte datorii;
- Nota 29 - 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.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

Politicile contabile au fost aplicate în mod consecvent asupra tuturor perioadelor prezentate în situaţiile financiare întocmite de Societate.

Situațiile financiare sunt întocmite pe baza ipotezei că Societatea își va continua activitatea în viitorul previzibil. Pentru evaluarea aplicabilității acestei ipoteze, conducerea analizează previziunile referitoare la intrările viitoare de numerar.

a. Tranzactii in moneda străină

Operatiunile exprimate în monedă străină sunt înregistrate in lei la cursul oficial de schimb comunicat de Banca Naţională a României („BNR") pentru data tranzacţiilor. Soldurile în monedă străină sunt convertite în lei la cursurile de schimb comunicate de BNR la 31 decembrie 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.
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.
Cursurile de schimb ale principalelor monede străine conform raportării BNR sunt dupa cum urmeaza:

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
EUR	4,6639	4,6597
USD	4,0736	3,8915

b. Numerar şi echivalente de numerar

Numerarul şi echivalentele de numerar includ: numerarul efectiv, conturi curente, depozite constituite la bănci si valorile de incasat (cecuri si efecte de incasat).
La întocmirea situaţiei fluxurilor de numerar la 31 decembrie 2018, respectiv 31 decembrie 2017 Societatea a considerat ca numerar şi echivalente de numerar: numerarul efectiv, conturile curente la bănci si valorile de incasat (cecuri si efecte de incasat).

c. Active financiare si datorii financiare

Un activ este o resursă controlată de entitate ca rezultat al unor evenimente trecute şi din care se preconizează că vor decurge beneficii economice viitoare pentru entitate.
O datorie reprezintă o obligatie actuală a entităţii, rezultată din evenimente trecute, a cărei decontare se asteaptă să determine o ieşire de resurse încorporând beneficii economice din entitate.

(i) Clasificare active financiare

În conformitate cu IFRS 9, activele financiare se clasifică în una din următoarele categorii:

- Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere („FVTPL"):
- investitii in fonduri administrate (unitati de fond);
- participaţiile în filiale şi entităţi asociate (titluri de participare Transport Ceahlau SRL).
- Active financiare evaluate la cost amortizat:
- creante clienti si alte creante.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

c. Active financiare si datorii financiare (continuare)

(i) Clasificare active financiare (continuare)

Societatea clasifică instrumentele financiare deţinute în următoarele categorii:

Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere („FVTPL"):

O investitie intr-un titlu de capital trebuie să fie evaluat la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, cu excepția cazului în care managementul face o optiune irevocabila, la momentul recunoasterii initiale, pentru masurare la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global.

Activele financiare sunt clasificate in aceasta categorie daca sunt achizitionate in vederea tranzacţionarii.

Un activ este deţinut în vederea tranzacţionarii dacă îndeplineşte cumulativ următoarele condiţii:

- Este deţinut in scopul vanzării şi răscumpărării în viitorul apropiat;
- La recunoaşterea iniţiala face parte dintr-un portofoliu de instrumente financiare identificate , ce sunt gestionate împreună şi pentru care există dovezile unui tipar real recent de urmărire a profiului pe termen scurt.

Această categorie include active financiare sau datorii financiare deţinute pentru tranzacţionare şi instrumente financiare desemnate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere la momentul recunoaşterii iniţiales si include 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.

Creante

Creanţele sunt active financiare nederivate cu plăţi fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piaţă activă.

Creantele cuprind creantele comerciale si alte creante. Sunt constituite in principal din clienti si conturi asimilate care includ facturi emise la valoarea nominala si creante estimate aferente serviciilor prestate, dar facturate in perioada ulterioara sfarsitului de perioada.

Societatea deține clienti si conturi asimilate in vederea colectarii fluxurilor de trezorerie contractuale. Prin urmare, acestea sunt clasificate ca fiind evaluate la costul amortizat.

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 unor estimari atat individuale cat si 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)).

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

c. Active financiare si datorii financiare (continuare)

(i) Clasificare active financiare (continuare)

Datorii financiare

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 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.

(ii) Recunoaştere

Activele şi datoriile sunt recunoscute la data la care Societatea devine parte contractuală la condiţiile respectivului instrument.

(iii) Compensări

Activele şi datoriile financiare sunt compensate, iar rezultatul net este prezentat în situaţia poziţiei financiare doar atunci când există un drept legal de compensare şi dacă există intenţia decontării lor pe o bază netă sau dacă Societatea intenţionează realizarea activului şi stingerea datoriei în mod simultan.

Veniturile şi cheltuielile sunt prezentate net numai atunci când este permis de standardele contabile, sau pentru profitul şi pierderea rezultate dintr-un grup de tranzacţii similare cum ar fi cele din activitatea de tranzacţionare a Societăţii.

(iv) Evaluarea la cost amortizat

Costul amortizat al unui activ sau al unei datorii financiare reprezintă valoarea la care activul sau datoria financiară este măsurat(ă) la recunoaşterea iniţială, mai puţin plăţile de principal, la care se adaugă sau din care se scade amortizarea cumulată până la momentul respectiv folosind metoda dobânzii efective, mai puţin reducerile aferente pierderilor din depreciere.

(v) Evaluarea la valoarea justă

Valoarea justă este preţul care ar fi primit ca urmare a vânzării unui activ sau preţul care ar fi plătit pentru a transfera o datorie printr-o tranzacţie normală între participanţii la piaţă la data evaluării, (i.e. un preţ de ieşire.)

(vi) Identificarea şi evaluarea deprecierii de valoare

Active financiare măsurate la cost amortizat

Societatea analizează la fiecare dată de raportare dacă există vreun indiciu obiectiv potrivit căruia un activ financiar este depreciat. Un activ financiar este depreciat dacă şi numai dacă există indicii obiective cu privire la deprecierea apărută ca rezultat al unuia sau mai multor evenimente ce au avut loc după recunoaşterea iniţială a activului (“eveniment generator de pierderi”), iar evenimentul sau evenimentele generatoare de pierdere au un impact asupra fluxurilor de numerar viitoare ale activului financiar sau grupului de active financiare care poate fi estimat în mod credibil.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

c. Active financiare si datorii financiare (continuare)

(vi) Identificarea şi evaluarea deprecierii de valoare (continuare)

Active financiare măsurate la cost amortizat (continuare)

Dacă există indicii obiective că a avut loc o pierdere din deprecierea activelor financiare măsurate la cost amortizat, atunci pierderea este măsurată ca diferenţă între valoarea contabilă a activului şi valoarea actualizată a fluxurilor viitoare de numerar utilizând rata dobânzii efective a activului financiar la momentul iniţial.
Dacă un activ financiar măsurat la cost amortizat are o rată variabilă a dobânzii, rata de actualizare pentru evaluarea oricărei pierderi din depreciere este rata variabilă curentă a dobânzii, specificată în contract.

Valoarea contabilă a unui activ este diminuată de Societate prin folosirea unui cont de provizion. Pierderile din depreciere se recunosc în contul de profit sau pierdere.

Dacă într-o perioadă următoare un eveniment care a avut loc ulterior momentului recunoaşterii deprecierii determină reducerea pierderii din depreciere, pierderea din depreciere recunoscută anterior este reluată prin ajustarea contului de provizion. Reducerea pierderii din depreciere se recunoaşte în contul de profit sau pierdere.

(vii) Derecunoaştere

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.

d. Imobilizări corporale

(i) Recunoaștere și evaluare

Imobilizările corporale recunoscute ca active sunt evaluate iniţial la cost de către Societate. Costul unui element de imobilizări corporale este format din preţul de cumpărare, inclusiv taxele nerecuperabile, după deducerea oricăror reduceri de preţ de natură comercială la care se adaugă orice cost care poate fi atribuit direct aducerii activului în locaţia şi în condiţiile necesare pentru ca acesta să poată fi utilizat în scopul dorit de management, cum ar fi spre exemplu: cheltuielile cu angajaţii care rezultă direct din construcţia sau achiziţionarea activului, costurile de amenajare a amplasamentului, costurile iniţiale de livrare şi manipulare, costurile de instalare şi asamblare, onorariile profesionale.
Imobilizarile corporale sunt recunoscute initial la costul de productie in cazul in care sunt realizate in regie proprie.
Valoarea imobilizărilor corporale ale Societăţii la 31 decembrie 2018 şi 31 decembrie 2017 este detaliată în **nota 13.**
Imobilizările corporale sunt clasificate de către Societate în următoarele clase de active de aceeaşi natură şi cu utilizări similare:

- Terenuri si amenajari de terenuri;
- Construcţii;
- Instalatii tehnice si mijloace de transport;
- Mobilier, aparatura birotica;
- Imobilizări corporale in curs de executie.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

d. Imobilizari corporale (continuare)

(i) Recunoaștere și evaluare (continuare)

Terenurile şi construcţiile sunt evidenţiate la valoarea reevaluată, aceasta reprezentând valoarea justă la data reevaluării minus orice amortizare acumulată ulterior şi orice pierderi acumulate din depreciere.

Valoarea justă se bazează pe cotaţii de preţuri din piaţă, ajustate, dacă este cazul, astfel încât să reflecte diferenţele legate de natura, locaţia sau condiţiile respectivului activ.

Reevaluările sunt efectuate de evaluatori specializați, membrii ANEVAR. Frecvenţa reevaluărilor este dictată de dinamica pieţelor cărora le aparţin terenurile şi clădirile deţinute de Societate.

Celelalte categorii de imobilizări corporale sunt evidenţiate la cost, mai puţin amortizarea cumulată şi provizionul pentru deprecierea valorii.

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 cu întreţinerea şi reparaţiile imobilizărilor corporale se înregistrează de către Societate în situaţia rezultatului global atunci când apar, iar îmbunătăţirile semnificative aduse imobilizărilor corporale, care cresc valoarea sau durata de viaţă a acestora, sau care măresc semnificativ capacitatea de generare a unor beneficii economice de către acestea, sunt capitalizate.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

d. Imobilizari corporale (continuare)

(iv) Amortizarea imobilizărilor corporale

Amortizarea este calculată folosindu-se metoda liniară de-a lungul duratei utile de viaţă estimată a activelor.
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.11 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.

(v) Vânzarea/ casarea imobilizărilor corporale

Imobilizările corporale care sunt casate sau vândute sunt eliminate din bilanţ împreună cu amortizarea cumulată corespunzătoare. Orice profit sau pierdere rezultate dintr-o asemenea operaţiune sunt incluse în contul de profit sau pierdere curent.

(vi) 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.

e. Imobilizări necorporale

(i) Recunoaștere și evaluare

Imobilizările necorporale ce îndeplinesc criteriile de recunoaștere din Standardele Internaționale de Raportare Financiară sunt înregistrate la cost mai puțin amortizarea cumulată și pierderile de valoare.

(ii) Costuri ulterioare

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.

(iii) 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.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

f. Investiţii imobiliare

Investiţiile imobiliare sunt proprietăţi imobiliare (terenuri, clădiri sau părţi ale unei clădiri) deţinute de către Societate în scopul închirierii sau pentru creşterea valorii sau ambele, şi nu pentru:

- a fi utilizate în producţia sau furnizarea de bunuri sau servicii sau în scopuri administrative; sau
- a fi vândute pe parcursul desfăşurării normale a activităţii.

Anumite proprietăţi includ o parte care este deţinută pentru a fi închiriată sau cu scopul creşterii valorii şi o altă parte care este deţinută în scopul producerii de bunuri, prestării de servicii sau în scopuri administrative.

Dacă aceste părţi pot fi vândute separat (sau închiriate separat), atunci ele sunt contabilizate separat. Dacă părţile nu pot fi vândute separat, proprietatea este tratată ca investiţie imobiliară numai dacă partea utilizată în scopul producerii de bunuri, prestării de servicii sau în scopuri administrative este nesemnificativă.

(i) Recunoaştere

O investiţie imobiliară este recunoscută ca activ dacă, şi numai dacă:
- este probabil ca un beneficiu economic viitor asociat elementului să intre în Societate;
- costul activului poate fi determinat în mod credibil.

(ii) Evaluare

Evaluarea iniţială

O investiţie imobiliară este evaluată iniţial la cost, inclusiv costurile de tranzacţionare. Costul unei investiţii imobiliare achiziţionate este format din preţul de cumpărare al acesteia plus orice cheltuieli direct atribuibile (de exemplu, onorariile profesionale pentru prestarea serviciilor juridice, taxele de transfer ale proprietăţii şi alte costuri de tranzacţionare).

Valoarea investiţiilor imobiliare ale Societăţii la 31 decembrie 2018 şi 31 decembrie 2017 este detaliată în **nota 13**.

Evaluarea ulterioară

Politica contabilă a Societăţii privind evaluarea ulterioară a investiţiilor imobiliare este cea pe baza modelului valorii juste. Această politică este aplicată în mod uniform tuturor investiţiilor imobiliare. Evaluarea valorii juste a investiţiilor imobiliare este efectuată de evaluatori membrii ai Asociaţiei Naţionale a Evaluatorilor din România (ANEVAR). Valoarea justă se bazează pe cotaţii de preţuri din piaţă, ajustate, dacă este cazul, astfel încât să reflecte diferenţele legate de natura, locaţia sau condiţiile respectivului activ. Aceste evaluări sunt revizuite periodic de către conducerea Societăţii.

Câştigurile sau pierderile rezultate în urma modificării valorii juste a investiţiilor imobiliare sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere al perioadei în care acestea se produc.

Valoarea justă a investiţiilor imobiliare reflectă condiţiile de piaţă la data bilanţului.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

f. Investiţii imobiliare (continuare)

(iii) Transferuri

Transferurile la sau de la investiţii imobiliare sunt făcute atunci şi numai atunci când există o modificare în utilizarea respectivului activ.

Pentru transferul unei investiţii imobiliare evaluate la valoare justă la imobilizări corporale, costul implicit al activului în scopul contabilizării sale ulterioare va fi valoarea sa justă de la data modificării utilizării.

(iv) Deprecierea

Se aplică aceleaşi politici contabile ca şi pentru imobilizări corporale

Valoarea contabilă a unei investiţii imobiliare este derecunoscută la cedare sau atunci când investiţia este definitiv retrasă din folosinţă şi nu se mai aşteaptă beneficii economice viitoare din cedarea sa.

Câştigurile sau pierderile care rezultă din casarea sau vânzarea unei investiţii imobiliare sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere atunci când aceasta este casată sau vândută.

g. Active detinute in vederea vanzarii

Societatea va clasifica un activ imobilizat (sau un grup de active) ca fiind detinut pentru vanzare daca se estimeaza ca acesta va genera fluxuri de beneficii catre societate in urma cedarii acestuia mai degraba decat in urma utilizarii sale continua.

In acest scop, activul (sau grupul de active) trebuie sa fie disponibil unei vanzari imediate in starea sa actuala, iar vanzarea activului trebuie sa prezinte un grad inalt de certitudine.

Pentru ca vanzarea activului sa prezinte o probabilitate mare, nivelul de management corespunzator trebuie sa fi intocmit un plan de vanzare a activului (sau a grupului de active), si trebuie sa fi fost initiat si un program eficient de identificare a cumparatorului, precum si de definitivare a planului de vanzare.

Mai mult, activul (sau grupul de active) trebuie sa poata fi vandut in cadrul unei piete active la un pret care este legat in mod rezonabil de valoarea justa curenta. In completare, se asteapta ca vanzarea sa se califice pentru recunoastere ca „vanzare incheiata, completa” in termen de 1 an de la data clasificarii, iar actiunile necesare pentru incheierea planului de vanzare reflecta faptul ca este putin probabil sa fie necesare schimbari semnificative ale planului sau planul sa fie retractat.

Activele care indeplinesc criteriile pentru a fi clasificate ca detinute pentru vanzare sunt evaluate la cea mai mica valoare dintre valoarea contabila si valoarea justa mai putin costurile generate de vanzare.

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.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

i. Depreciere

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

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

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

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

(i) Active financiare (inclusiv creanțe)

Ajustarea pentru deprecierea creanțelor comerciale se stabilește atunci când există o justificare obiectiva că societatea nu va putea să incaseze toate sumele datorate în conformitate cu condițiile inițiale.

Stabilirea ajustărilor de risc pentru neincasarea creanțelor comerciale se face prin includerea in cheltuială a valorii necesare de ajustări de risc pentru neincasarea creanțelor comerciale aferente facturilor din sold pentru care există justificari obiective că Societatea nu va putea să incaseze sumele datorate ca urmare a aplicării modelului Credit Loss.

Clasificare: intenția Mecanica este de a deține creanțele in vederea colectarii fluxurilor de trezorerie contractuale. Prin urmare, acestea sunt clasificate ca fiind evaluate la costul amortizat.
Măsurare: Compania efectuează pentru recuperarea creanțelor comerciale și a altor creanțe atat o analiza individuala, cat si una colectiva.

Analiza individuală: Societatea efectuează în mod individual analize ale gradului de recuperare a creantelor comerciale și a altor creanțe, pe baza statutului de litigiu și a zilelor ulterioare scadenței. Pentru toți clienții aflați în litigiu și pentru creantele cu scadență peste 360 de zile se înregistrează un provizion de 100% din valoarea brută.

Analiza colectivă: Se analizeaza lista tuturor facturilor emise în perioada 2014-2018, precum și toate incasarile companiei în perioada respectivă.

S-a adăugat in dreptul fiecarei facturi detalii suplimentare care vor fi folosite ulterior, cum ar fi zona pe țară a clientului (1-6), tipul de client.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

i. Depreciere (continuare)

(i) Active financiare (inclusiv creanțe) (continuare)

În conformitate cu IFRS 9 pentru calcularea pierderilor asteptate din creanțele comerciale utilizand modelul matricei- provizion, s-a tinut seama de urmatorii 4 pasi:

1. S-au impartit grupele de creanțe în categorii de caracteristici de risc de credit partajat.

S-a analizat grupul relevant de clienți pe regiuni geografice din România (7 zone, conform hărții din foaia de lucru "Harta Zonelor României".) În plus, s-au grupat clienții după tipul lor (client final, chirias, distribuitor).

Prin aceste grupări, caracteristicile riscului de credit ale clienților vor fi mai uniforme în cadrul categoriilor determinate pentru un calcul mai precis al pierderilor viitoare din creante comerciale

2. S-a stabilit perioada in care datele istorice observate, privind pierderile, sunt convenabile.

Nu există orientări specifice în IFRS 9 cu privire la perioada pentru care ar trebui să fie evaluate datele istorice. S-a considerat o perioadă a celor 4 ani anteriori ca fiind relevanta și sigura pentru baza de observare a pierderilor asteptate ale companiei.

Pentru calculul de la 1 ianuarie 2018, se vor folosi datele privind pierderile pentru perioada 2014-2017.
Pentru calculul de la 1 ianuarie 2019, se vor folosi datele privind pierderile pentru perioada 2015-2018.

3. S-au determinat datele istorice privind pierderile asteptate din creante.

S-au calculat creantele totale anuale ale Societatii pentru fiecare dintre anii analizați. De asemenea, s-au calculat incasarile pentru vânzările din fiecare an și s-a calculat întârzierea cu care au fost incasate.

S-au împărțit incasarile pe categorii de timp – incasari fara scadenta depășita (fără întârziere), incasari cu întârziere de 1-30 zile, incasari cu întârziere de 31-60 de zile, incasari cu întârziere de 61-90 zile, incasari cu peste 90 zile întârziere.

Apoi, există sume care nu au fost incasate deloc din creantele din acești ani - acestea sunt pierderile asteptate din creante.

S-a aplicat procesul de calcul la fiecare interval de timp. Pierderea asteptata pentru fiecare interval de timp reflectă procentul de vânzări care a atins cel puțin intervalul de timp desemnat care nu a fost niciodată incasat.

O parte din vânzările din anii anteriori care nu au fost încă încasate la data de raportare, nu au atins data scadenței (aceste facturi au scadenta în 2019) – prin urmare s-au exclus din calculul istoric al pierderilor asteptate.

4. Orientarea factorilor macroeconomici pentru adaptarea pierderilor istorice cu pierderile asteptate.

Societatea a analizat impactul PIB-ului până în 2021, luând în considerare 3 scenarii pentru evoluția: pesimistă, de bază și optimistă.

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

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

i. Depreciere (continuare)

(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

Societatea efectuează plăţi în numele angajaţilor proprii către sistemul de pensii al statului român, asigurările de sănătate şi fondul de şomaj, în decursul derulării activităţii normale.
Toţi angajaţii Societăţii sunt membri şi de asemenea au obligaţia legală de a contribui (prin intermediul contribuţiilor sociale) la sistemul de pensii al Statului român (un plan de contribuţii determinate al Statului). Toate contribuţiile aferente sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere al perioadei atunci când sunt efectuate. Societatea nu are alte obligaţii suplimentare.
Societatea nu este angajată în niciun sistem de pensii independent şi, în consecinţă, nu are nici un fel de alte obligaţii în acest sens. Societatea nu este angajată în nici un alt sistem de beneficii post pensionare. Societatea nu are obligaţia de a presta servicii ulterioare foştilor sau actualilor salariaţi.
De asemenea, in conformitate cu Contractul Colectiv de Muncă, la îndeplinirea condiţiilor legale de pensionare, respectiv pentru vechime neîntrerupta in cadrul Societatii, salariaţii sunt indreptatiti sa primeasca o recompensa baneasca.
La data de 31 decembrie 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

Obligaţiile cu beneficiile pe termen scurt acordate angajaţilor nu se actualizează şi sunt recunoscute în situaţia rezultatului global pe măsură ce serviciul aferent este prestat.

Beneficiile pe termen scurt ale angajaţilor includ salariile și primele. Beneficiile pe termen scurt ale angajaţilor și contribuțiile la asigurările sociale sunt recunoscute în situațiile financiare ale Societății atunci când serviciile sunt prestate. Societatea recunoaşte un provizion pentru sumele ce se aşteaptă a fi plătite cu titlul de prime în numerar pe termen scurt în condițiile în care Societatea are în prezent o 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)

Provizioane pentru riscuri si cheltuieli

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.

k. Recunoasterea veniturilor

Societatea recunoaște venituri din următoarele surse principale:

- Vânzarea bunurilor - mașini și echipamente agricole;
- Prestari de servicii
- Venituri din inchirierea investitiilor imobiliare

Venitul se măsoară pe baza contravalorii specificate într-un contract cu un client. Societatea recunoaște veniturile când transferă controlul asupra unui produs sau serviciu unui client.
Contraprestația datorată unui client include sumele în numerar pe care Societatea le plătește sau preconizează să le plătească clientului. Contraprestația datorată unui client include, de asemenea, creditul sau alte elemente (de exemplu, un cupon sau un voucher) care poate fi aplicat (pot fi aplicate) în raport cu sumele datorate societatii.
Societatea contabilizeaza contraprestaţia datorată unui client ca pe o reducere a prețului tranzacției și, prin urmare, a veniturilor, cu excepția cazului în care plata către client este în schimbul unui bun sau serviciu distinct pe care clientul îl transferă societatii. În cazul în care contraprestaţia datorată unui client include o componentă variabilă, societatea estimeaza prețul tranzacției. Comisionul acordat dealerilor conform contractului in vigoare reprezintă o considerație variabilă pe care societatea a estimat-o și a recunoscut-o în prețul tranzacției la 31.12.2018.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

l. Recunoasterea veniturilor (continuare)

(i) Vânzarea bunurilor - mașini și echipamente agricole

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

Pentru vanzarea produselor,masini si echipamente agricole, clientilor, veniturile sunt recunoscute atunci cand controlul acestora a fost transferat, mai exact:

- produsele au fost expediate clientului; in urma livrarii clientul are capacitatea de a stabili utilizarea produselor si de a obtine toate beneficiile de pe urma acestora;
- produsele au fost achizitionate de client direct de la sediul societatii, clientul a obtinut capacitatea de a stabili utilizarea produselor si de a obtine toate beneficiile de pe urma acestora;
- produsele au fost vandute iar clientul le- a acceptat, acesta obtinand astfel capacitatea de a stabili utilizarea produselor si de a obtine toate beneficiile de pe urma acestora.

In toate aceste cazuri societatea recunoaste o creanta, deoarece acestea reprezinta momentul in care dreptul la contraprestatie devine neconditionat

(ii) Prestarea serviciilor

Prestarea de servicii este recunoscută în exercițiul contabil în care serviciile sunt prestate

(iii) Venituri din inchirierea investitiilor imobiliare

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

l. 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.

m. 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.

n. Venituri și cheltuieli din dobanzi

Veniturile și cheltuielile privind dobânzile sunt recunoscute în situația rezultatului global prin metoda dobânzii efective. Rata dobânzii efective reprezintă rata care actualizează exact plăţile şi încasările în numerar preconizate în viitor pe durata de viaţă aşteptată a activului sau datoriei financiare (sau, acolo unde este cazul, pe o durată mai scurtă) la valoarea contabilă a activului sau datoriei financiare.

o. **Câştiguri şi pierderi din diferenţe de curs valutar**

Tranzacţiile în valută se înregistrează în moneda funcţională (leu), prin convertirea sumei în valută la cursul de schimb oficial comunicat de Banca Naţională a României, valabil la data tranzacţiei.

La data raportării, elementele monetare exprimate în valută sunt convertite utilizându-se cursul de schimb de închidere.

Diferenţele de curs care apar cu ocazia decontării elementelor monetare sau a convertirii elementelor monetare la cursuri diferite faţă de cele la care au fost convertite la recunoaşterea iniţială (pe parcursul perioadei) sau în situaţiile financiare anterioare sunt recunoscute ca pierdere sau câştig în contul de profit sau pierdere în perioada în care apar.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

p. Contingente

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

q. Impozitul pe profit

Impozitul pe profit la 31 decembrie 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.
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

Societatea prezintă rezultatul pe acţiune de bază pentru acţiunile ordinare. Rezultatul pe acţiune de bază se determină prin divizarea profitului sau pierderii atribuibile acţionarilor ordinari ai Societăţii la numărul de acţiuni ordinare aferente perioadei de raportare.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

s. 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.

t. Dividende

Dividendele sunt tratate ca o distribuire a profitului în perioada în care au fost declarate şi aprobate de către Adunarea Generală a Acţionarilor.

u. Dividende prescrise

Dividendele de plată neridicate în termen de 3 ani de la data declarării se prescriu conform legii. Dividendele prescrise reprezintă tranzacții cu acționarii fiind recunoscute in capitaluri proprii, în rezultatul reportat.

v. Principiul continuitatii activitatii

Situaţiile financiare 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.

w. Filialele şi entităţile asociate

Filialele sunt entităţi aflate sub controlul Societăţii. Controlul există atunci când, inter alia, Societatea are puterea de a influența, în mod direct sau indirect, politicile financiare şi operaţionale ale unei entităţi pentru a obţine beneficii din activitatea acesteia. La momentul evaluării controlului sunt luate în calcul şi drepturile de vot potenţiale sau convertibile care sunt exercitabile la momentul respectiv.
Entităţile asociate sunt acele societăţi în care Societatea poate exercita o influenţă semnificativă, dar nu şi control asupra politicilor financiare şi operaţionale.
Societatea detine la 31 decembrie 2018 procent de participare in Transport Ceahlau SRL de 24,28%. Nu se consolideaza deoarece criteriile de marime in functie de care se stabileste obligatia de consolidare conform legislatiei in vigoare nu sunt indeplinite.

Societatea a identificat urmatoarele parti afiliate:

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

x. 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.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

y. Politici contabile aplicabile

Standarde şi interpretări care au intrat în vigoare în anul curent

Următoarele standarde, amendamente ale standardelor existente și interpretări emise de Comitetul privind Standardele Internaționale de Contabilitate (International Accounting Standard Board - "IASB") şi adoptate de Uniunea Europeană („UE") ce au intrat în vigoare în anul curent, sunt aplicabile Societatii:

- IFRS 9 „Instrumente Financiare" - adoptat de UE pe 22 noiembrie 2016 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018),
- Amendamente la IFRS 1 și IAS 28 ca urmare a „Îmbunătățirilor aduse IFRS (ciclul 2014-2016)" ce 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 - adoptate de UE pe 7 februarie 2018 (îmbunătățirile aduse IFRS 1 și IAS 28 fiind aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018),
- IFRIC 22 „ Tranzacții în valută și contraprestații în avans" - adoptat de UE pe 28 martie 2018 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018).

Cu excepția IFRS 9, Societatea consideră că adoptarea acestor standarde, revizuiri și interpretări, nu a avut un impact semnificativ asupra situațiilor sale financiare anuale.

Societatea a adoptat IFRS 9 cu data aplicării inițiale la 1 ianuarie 2018. A se vedea Nota 3 (z) pentru mai multe detalii.

Standarde şi interpretări emise de IASB şi adoptate de UE, dar neintrate în vigoare

La data raportării acestor situații financiare, următoarele standarde, amendamente ale standardelor existente și interpretări, aplicabile și în cazul Societatii, erau emise de IASB și adoptate de UE, dar nu erau încă intrate în vigoare:

- IFRS 16 „Leasing" – adoptat de UE pe 31 octombrie 2017 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019),
- Amendamente la IFRS 9 „Instrumente Financiare" - Caracteristicile de plată în avans cu compensare negativă - adoptat de UE pe 22 martie 2018 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019),
- IFRIC 23 „Incertitudini privind tratamentul impozitului pe venit" - adoptat de UE pe 23 octombrie 2018 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019).

Societatea a analizat impactul adoptării IFRS 16 și a celorlalte standarde menționate mai sus si anticipează că acestea nu vor avea nici un impact semnificativ asupra situațiilor sale financiare anuale în anul în care acestea se vor aplica pentru prima dată. Societatea va aplica aceste standarde începând cu data efectivă de aplicare a acestora.

Standarde şi interpretări emise de IASB dar neadoptate încă de UE

La data raportării acestor situații financiare, IFRS așa cum au fost adoptate de UE nu diferă semnificativ de reglementările adoptate de IASB, cu excepția următoarelor standarde, amendamente şi interpretări, care sunt aplicabile Societatii și a căror aplicare nu a fost aprobată încă de UE până la data autorizării acestor situații financiare:

- Amendamente la IFRS 10 „Situații financiare consolidate" și IAS 28 „Investiții în entități asociate și asocieri în participație"- Vânzare sau aporturi de active între un investitor și asociatul său sau asocierea în participație, și alte amendamente (data efectivă de aplicare a fost amânată pe o perioadă nedeterminată până la încheierea proiectului de cercetare privind metoda punerii în echivalență),

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

z. Politici contabile aplicabile (continuare)

Standarde şi interpretări emise de IASB dar neadoptate încă de UE (continuare)

- Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare" și IAS 8 „Politici contabile, schimbări de estimări contabile şi corectarea erorilor" – definiția materialității (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2020),
- Amendamente la IAS 28 „Investiții în entități asociate și asocieri în participație" – Interese pe termen lung în entități asociate și asocieri în participație (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019),
- Amendamente la diverse standarde ca urmare a „Îmbunătățirilor aduse IFRS (ciclul 2015-2017)" care rezultă din proiectul anual de îmbunătățire a IFRS (IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 și IAS 23) cu scopul principal de a elimina inconsecvențele și de a clarifica anumite formulări (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019),
- Amendamente ale Referințelor la Cadrul conceptual din standardele IFRS (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2020).

Societatea estimează că adoptarea acestor standarde şi amendamente ale standardelor existente, nu va avea impact semnificativ asupra situaţiilor sale financiare anuale în anul în care acestea se vor aplica pentru prima dată.

z. Adoptarea IFRS 9

IFRS 9 înlocuiește prevederile existente în IAS 39 „Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare" și include principii noi în ceea ce privește clasificarea și măsurarea instrumentelor financiare, un nou model privind riscul de credit pentru calculul deprecierii activelor financiare și noi cerințe generale privind contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor. De asemenea, păstrează principii similare cu IAS 39 privind recunoașterea și derecunoașterea instrumentelor financiare.
Societatea a adoptat IFRS 9 cu data aplicării inițiale la 1 ianuarie 2018. Societatea deține următoarele tipuri de instrumente financiare care intră sub incidența IFRS 9: creante comerciale, alte creante, active financiare evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere, numerar si echivalente de numerar, imprumuturi pe termen lung si scurt, datorii comerciale si alte datorii.
Au existat modificări ale valorii contabile a activelor și datoriilor financiare în momentul tranziției la IFRS 9 la 1 ianuarie 2018 comparativ cu valoarea anterioară a acestora stabilită în conformitate cu IAS 39.
Clasificarea și valoarea contabilă a activelor și datoriilor financiare în conformitate cu IAS 39 și IFRS 9 la 1 ianuarie 2018 sunt prezentate în tabelul de mai jos:

	IAS 39 (31 decembrie 2017)		**IFRS 9 (1 ianuarie 2018)**	
Tip instrument	**Clasificare**	**Valoare contabilă**	**Clasificare**	**Valoare contabilă**
Creante comerciale	Creante comerciale	14.545.951	Creante comerciale	14.195.337
Alte creante	Alte creante	267.064	Alte creante	264.064
Numerar si echivalente de numerar	Numerar si echivalente de numerar	4.819.739	Numerar si echivalente de numerar	4.819.739
Active financiare evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere	Active financiare evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere	4.091.943	Active financiare evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere	4.091.943
Imprumuturi pe termen lung si scurt	Imprumuturi pe termen lung si scurt	2.058.952	Imprumuturi pe termen lung si scurt	2.058.952
Datorii comerciale	Datorii comerciale	8.945.482	Datorii comerciale	8.945.482

Alte datorii	Alte datorii	1.305.951	Alte datorii	1.305.951

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

aa. Adoptarea IFRS 9 (continuare)

Ca urmare a adoptării IFRS 9, cu data aplicării inițiale la 1 ianuarie 2018, Societatea a recunoscuta o rezerva in suma de 294.516 (vezi Situatia modificarilor capitalurilor proprii), formata din cresterea ajustarii de valoare pentru creantele clienti in suma de 350.614 RON (vezi tabel mai sus), diminuata cu impozitul amanat aferent (in suma de 56.098 RON).
În conformitate cu prevederile tranzitorii ale IFRS 9, Societatea a decis să nu retrateze perioadele anterioare.

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.

5. VENITURI

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Vânzări de bunuri	33.738.790	44.097.360
Prestări de servicii	545.195	201.048
Cifra de afaceri bruta	**34.283.984**	**44.298.408**
Comisioane acordate distribuitorilor	(2.690.905)	(7.010.426)
Total cifra de afaceri neta	**31.593.079**	**37.287.982**

5. VENITURI (continuare)

Cifra de afaceri bruta a Societătii aferentă anului 2018 este de 34.283.984 lei (la 31 decembrie 2017: 44.298.408 lei), din care 835.988 lei la export (la 31 decembrie 2017: 4.866.554 lei) şi 33.447.996 lei la intern (la 31 decembrie 2017: 39.431.854 lei).

Pentru realizarea acestui volum de vanzari s-au acordat comisioane conform contractelor in vigoare in suma de 2.690.905 lei in anul 2018 respectiv 7.010.426 lei in anul 2017 rezultand o cifra de afaceri neta in suma de 31.593.079 lei in anul 2018 respectiv 37.287.982 lei in anul 2017. Comisionul acordat distribuitorilor conform contractelor in vigoare reprezintă o considerație variabilă pe care societatea a estimat-o și a recunoscut-o în prețul tranzacției la 31.12.2018 respectiv 31.12.2017.

În structură cifra de afaceri bruta s-a realizat în principal prin vânzarea producţiei proprii în proporţie de 65% in 2018 (72% in 2017).

Ponderea vanzarilor de produse in distributie: tractoare Steyr, echipamente de erbicidat Projet, incarcatoare frontale Stoll, remorci Bellucci in cifra de afaceri a societatii este in anul 2018 de 28%, iar ponderea altor produse in distributie este de 7%.

6. ALTE VENITURI

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Venituri din subvenţii de exploatare aferente cifrei de afaceri	-	25.000
Venituri din despăgubiri şi penalităţi	8.407	5.553
Venituri din subventii pentru investiţii	-	2.277
Venituri din inchirierea investitiilor imobiliare	483.871	272.784
Alte venituri operaţionale	59.289	62.949
Total alte venituri	**551.567**	**368.563**

7. CHELTUIELI CU SALARIILE, CONTRIBUȚIILE SOCIALE ȘI ALTE BENEFICII

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Cheltuieli cu salariile	5.813.153	5.100.861
Cheltuieli cu contributiile salariale	154.804	1.479.399
Cheltuieli cu tichete acordate	335.547	375.635
Cheltuieli cu concedii de odihna neefectuate	7.408	52.251
Alte beneficii acordate salariatilor	141.884	105.429
Cheltuieli cu indemnizatia membrilor consiliului de administratie	477.561	855.596
Cheltuieli cu indemnizatia conducerii executive	609.772	860.994
Total	**7.540.129**	**8.830.165**
Număr mediu de salariaţi	**148**	**163**

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Alte beneficii acordate salariatilor	**141.884**	**105.429**
Ajutoare sociale	23.114	14.264
Fond de stimulare	50.850	31.200
Tichete cadou	67.920	59.965

7. CHELTUIELI CU SALARIILE, CONTRIBUȚIILE SOCIALE ȘI ALTE BENEFICII (continuare)

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

- ajutoare sociale în sumă de 23.114 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 salariati în sumă de 50.850 lei acordate conform art.124 din C.C.M în vigoare;
- tichete cadou în sumă de 67.920 lei acordate conform art. 63 din C.C.M în vigoare.

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

Societatea a constituit provizioane pentru beneficiile angajaților acordate la încetarea contractului de muncă o dată cu pensionarea conform prevederilor Contractului Colectiv de Muncă valabil la 31.12.2018, informatiile sunt prezentate in Nota 25 Provizioane ”Beneficii angajati”.

8. ALTE CHELTUIELI ADMINISTRATIVE

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Cheltuieli cu intretinerea si reparatiile	73.747	102.933
Cheltuieli cu redeventele, locatiile de gestiune si chiriile	84.844	206.213
Cheltuieli cu primele de asigurare	70.547	66.585
Cheltuieli cu pregatirea profesionala	38.550	15.249
Cheltuieli de protocol, reclama si publicitate	68.667	213.307
Cheltuieli cu transportul de bunuri si personal	457.039	569.057
Cheltuieli cu deplasari, detasari si transferari	154.542	167.290
Cheltuieli postale si taxe de telecomunicatii	40.508	45.130
Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate	145.407	161.993
Cheltuieli cu serviciile de audit	112.724	85.399
Alte cheltuieli cu serviciile executate de terti	1.089.136	1.100.918
Total	**2.335.712**	**2.734.073**

9. ALTE CHELTUIELI OPERATIONALE

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Cheltuieli cu impozite, taxe si asimilate	416.255	167.464
Penalitati	5.164	2.524
Alte cheltuieli de exploatare	144.830	178.380
Total	**566.249**	**348.368**

10. VENITURI ŞI CHELTUIELI FINANCIARE

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Venituri din dobânzi aferente depozitelor bancare	8.199	8.322
Câştig net privind activele financiare	31.942	45.444
Total venituri financiare	**40.141**	**53.766**
Cheltuieli cu dobânzile	55.137	63.998
Pierderea netă din diferenţe de curs	19.629	112.395
Alte cheltuieli financiare	137.232	529.392
Total cheltuieli financiare	**211.998**	**705.785**
Rezultat financiar net	**(171.857)**	**(652.019)**

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

Câştigul net privind activele financiare deținute la valoarea justă prin contul de profit și pierdere reprezintă creșterea de valoare, a unităților de fond deținute, ca urmare a evaluarii la 31 decembrie 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 31 decembrie 2018 este de 67.190 lei și valoarea cheltuielilor din diferenţe de curs valutar este de 86.817 lei.

Alte cheltuieli financiare reprezinta reduceri financiare acordate clienților.

11. CHELTUIALA CU IMPOZITUL PE PROFIT

Impozitul pe profit	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Impozitul pe profit curent	66.384	414.274
Venitul /(Cheltuiala) cu impozitul pe profit amânat	235.698	(708.058)

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Profit inainte de impozitare	**3.466.558**	**(1.883.252)**
Cheltuieli cu impozitul pe profit calculat la 16%	554.649	(301.320)
Efectul elementelor similare cheltuielilor respectiv veniturilor	(376.121)	182.937
Efectul veniturilor neimpozabile	(861.394)	(363.226)
Efectul cheltuielilor nedeductibile la determinarea profitului impozabil	749.250	895.883
Efectul diferențelor temporare	235.698	(708.058)
Impozitul pe profit	**302.082**	**(293.784)**

12. CREANŢE ŞI DATORII PRIVIND IMPOZITUL AMÂNAT

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

La 31 decembrie 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:

	ACTIVE	
	31 decembrie 2018	**31 decembrie 2017**
Imobilizări corporale	-	-
Provizioane și ajustări	998.502	1.149.443
Rezerve	-	-
Total	**998.502**	**1.149.443**

	DATORII	
	31 decembrie 2018	**31 decembrie 2017**
Imobilizări corporale	124.614	95.953
Provizioane și ajustări	-	-
Rezerve	3.504.774	2.516.257
Total	**3.629.388**	**2.612.210**

	NET	
	31 decembrie 2018	**31 decembrie 2017**
Imobilizări corporale	(124.614)	(95.953)
Provizioane și ajustări	998.502	1.149.443
Rezerve	(3.504.774)	(2.516.257)
Total	**(2.630.886)**	**(1.462.767)**

13. IMOBILIZĂRI CORPORALE

	Terenuri, amenajări la terenuri şi clădiri	Instalatii tehnice si mijloace de transport	Mobilier, aparatura birotica	Imobilizari corporale in curs de execuţie	Total 31 decembrie 2018
COST					
Sold la 31 decembrie 2017	**18.585.018**	**18.669.024**	**226.497**	**356.871**	**37.837.410**
Intrări de mijloace fixe	33.335	609.612	-	110.268	753.215
Cresteri din reevaluare	6.718.244	-	-	-	6.718.244
Ieşiri de mijloace fixe	3.184	3.218.932	-	212.057	3.434.174
Reclasificare la active detinute in vederea vanzarii	9.183.452	-	-	-	9.183.452
Scaderi din reevaluare	475.817	-	-	-	475.817
Reversare amortizare cumulata	2.414.403	-	-	-	2.414.403
Sold la 31 decembrie 2018	**13.259.741**	**16.059.704**	**226.497**	**255.082**	**29.801.024**
AMORTIZARE CUMULATĂ				-	
Sold la 31 decembrie 2017	**1.989.537**	**12.848.991**	**204.973**	**-**	**15.043.501**
Cheltuieli cu amortizarea	428.051	917.073	9.039	-	1.354.162
Reversare amortizare cumulată	2.414.403	-	-	-	2.414.403
Amortizare cumulată aferentă ieșirilor	3.184	3.139.569	-	-	3.142.753
Sold la 31 decembrie 2018	**-**	**10.626.495**	**214.012**	**-**	**10.840.507**
AJUSTĂRI PENTRU DEPRECIERE					
Sold la 31 decembrie 2017	**49.799**	**217.004**	**-**	**-**	**266.803**
Ajustări constituite în cursul anului	8.155	-	-	-	8.155
Reluări ale ajustărilor de depreciere	-	19.728	-	-	19.728
Sold la 31 decembrie 2018	**57.954**	**197.276**	**-**	**-**	**255.230**
Sold la 31 decembrie 2017	**16.545.682**	**5.603.029**	**21.524**	**356.871**	**22.527.105**
Sold la 31 decembrie 2018	**13.201.787**	**5.235.933**	**12.485**	**255.082**	**18.705.287**

13. 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.

La 31 decembrie 2018 au fost reevaluate imobilizările corporale – grupa: "Constructii" si „Terenuri" pe baza unui raport întocmit de un evaluator independent membru ANEVAR. Evaluarea este conformă standardelor internaționale de evaluare. Reevaluarea a vizat ajustarea valorilor nete contabile ale imobilizărilor corporale terenuri, 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 in anul 2018.

La 31 decembrie 2018 a fost reclasificat ca active detinute in vederea vanzarii un teren din amplasamantul Aurel Vlaicu.

(ii) Imobilizări corporale gajate sau ipotecate

La 31 decembrie 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 achizitionate in leasing financiar era de 327.223 lei la 31 decembrie 2018.

IMOBILIZĂRI NECORPORALE

	Brevete, licenţe şi mărci comerciale	Alte imobilizari	Imobilizări necorporale în curs de execuţie	Total
COST				
Sold la 31 decembrie 2017	**528.327**	**788.671**	**16.686**	**1.333.684**
Achiziţii	-	91.185	-	91.185
Ieşiri de imobilizări necorporale	-	-	16.686	16.686
Sold la 31 decembrie 2018	**528.327**	**879.856**	**-**	**1.408.183**
AMORTIZARE CUMULATA				
Sold la 31 decembrie 2017	**156.304**	**678.062**	**-**	**834.366**
Amortizarea în cursul anului	92.489	76.891	-	169.380
Amortizare cumulată aferentă ieșirilor	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2018	**248.793**	**754.953**	**-**	**1.003.746**
AJUSTARI PENTRU DEPRECIERE				
Sold la 31 decembrie 2017	**358.926**	-	-	**358.926**
Ajustări constituite în cursul anului	-	-	-	-
Reluări ale ajustărilor de depreciere	89.732	-	-	89.732
Sold la 31 decembrie 2018	**269.194**	-	-	**269.194**
Sold la 31 decembrie 2017	**13.097**	**110.609**	**16.686**	**140.392**
Sold la 31 decembrie 2018	**10.340**	**124.903**	**-**	**135.243**

Imobilizările necorporale la 31 decembrie 2018, la valoarea netă 135.243 lei (**31 decembrie 2017**: 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

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Valoare neta	430.636	1.608.409

	2018	2017
Sold la 31 decembrie 2017	**1.608.409**	**465.631**
Achiziţii/vanzari investitii imobiliare	-	69.768
Reclasificare teren	-	1.073.009
Reclasificare in active detinute in vederea vanzarii	(2.831.964)	-
Alte castiguri din reevaluarea investitiilor imobiliare	1.654.191	-
Sold la 31 decembrie	**430.636**	**1.608.409**

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.

La 31 decembrie 2018 Societatea a determinat valoarea justa a investițiilor imobiliare pe baza unui raport de evaluare intocmit de catre un evaluator independent autorizat ANEVAR. Castigul respectiv pierderea din reevaluare au fost recunoscute ca şi venit, respectiv cost în Situația rezultatului global.

Valoarea veniturilor din inchirieri in anul 2018 a fost de 483.871 lei. Societatea nu a efectuat reparatii semnificative și nu a avut alte costuri cu investițiile imobiliare in anul 2018.

La 31 decembrie 2018 au fost reclasificate ca active detinute in vederea vanzarii un numar de 10 proprietati comerciale si terenul aferent din amplasamantul Aurel Vlaicu.

La 31 decembrie 2018 societatea detine un numar de 3 proprietăţi comerciale care sunt închiriate terţilor pe bază de contracte cu valabilitate 12 luni cu posibilitate de prelungire.

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. ACTIVE DETINUTE IN VEDEREA VANZARII

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Sold la 31 decembrie 2017	**-**	**-**
Terenuri si constructii amplasament Aurel Vlaicu	12.015.414	-
Sold la 31 decembrie	**12.015.414**	**-**

16. ACTIVE DETINUTE IN VEDEREA VANZARII (continuare)

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

Activul mai sus mentionat face obiectul unei promisiuni de vanzare – cumparare perfectata prin antecontractul incheiat la data de 23 martie 2018 in care au fost stabilite conditii suspensive care au dat nastere la obligatii bilaterale cu termen de indeplinire 18 mai 2019.

16. STOCURI

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Materii prime şi materiale	1.687.562	1.783.784
Producţia în curs de execuţie	374.548	1.244.611
Semifabricate	64.749	81.417
Produse finite	14.425.463	10.385.856
Mărfuri	3.287.147	3.565.398
Ajustări depreciere	(1.363.391)	(1.152.468)
Stocuri la valoare netă	**18.476.079**	**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 1.363.391 lei provin din:

- ajustari materii prime si materiale: 56.089 lei
- ajustari matrite, sdv-uri: 297.301 lei
- ajustari produse finite: 916.772 lei
- ajustari marfuri: 93.229 lei

17. CREANŢE COMERCIALE

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Creanţe comerciale – stadiile 1 si 2	14.438.877	13.951.458
Creanţe comerciale – stadiul 3	2.064.778	2.600.875
Ajustări pentru deprecierea creanţelor comerciale – stadiile 1 si 2	(372.564)	-
Ajustări pentru deprecierea creanţelor comerciale – stadiul 3	(1.933.204)	(2.006.382)
Creanţe comerciale nete	**14.197.887**	**14.545.951**

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

La 31 decembrie 2018, creanţele comerciale nete in suma de 14.197.887 lei (31 decembrie 2017: 14.545.951 lei) sunt considerate in totalitate performante.

La 31 decembrie 2018, Societatea are primite de la clienți sub forma de garanție, bilete la ordin și cecuri în suma de 581.469 lei (31 decembrie 2017 in suma de 1.638.852 lei) conform clauzelor contractuale.

La 31 decembrie 2018 sunt constituite ajustări pentru deprecierea creanţelor comerciale în sumă totală de 2.305.768 lei (31 decembrie 2017: 2.006.382lei). Deprecierile s-au recunoscut atat datorita faptului ca nu există date certe din care să rezulte că aceste creanţe vor fi recuperate cat si pe baza aplicarii modelului de pierderi datorate creditarii (Expected Credit Loss) conform IFRS 9.

In anul 2018 s-a reluat din ajustările constituite anterior o sumă de 73.179 lei, reprezentând încasarea creanţelor în baza actelor juridice.

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

Evaluare individuala:
Societatea efectuează analize individuale a gradului de recuperare a creantelor comerciale, pe baza de depasire scadenta si a statutului de litigiu. Pentru creantele cu scadență depasita peste 365 de zile si afalte in litigiu se înregistrează un provizion de 100% din valoarea brută.

	Depreciere 31 decembrie 2018	Valoare brută 31 decembrie 2018	Depreciere 31 decembrie 2017	Valoare brută 31 decembrie 2017
Restante de peste 365 zile	1.933.204	2.064.778	2.006.382	2.600.875

Evaluare colectiva:

	Depreciere 31 decembrie 2018	Valoare brută 31 decembrie 2018	Depreciere 01 ianuarie 2018	Valoare brută 01 ianuarie 2018
Nerestante	145.883	12.005.231	108.516	10.725.441
Restante între 0 şi 30 de zile	40.915	795.002	33.741	1.646.789
Restante între 31 şi 60 de zile	22.402	478.500	71.860	732.037
Restante între 61 şi 90 de zile	22.673	237.879	10.757	133.174
Restante de peste 90 de zile	140.692	922.265	125.740	714.017
	372.564	**14.438.877**	**350.614**	**13.951.458**

18. CREANŢE COMERCIALE (continuare)

Creanţele comerciale nete ale Societăţii sunt exprimate în următoarele valute:

Valuta	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
EUR	2.279	370.896
LEI	14.195.607	14.175.055
Total	**14.197.887**	**14.545.951**

Creante comerciale - impactul aplicarii IFRS 9

	31 decembrie 2018 conform IFRS9	31 decembrie 2017 conform IAS 39	01 ianuarie 2018 conform IFRS9	Efect in rezultatul reportat
Creanţe comerciale	16.503.655	16.552.333	16.552.333	-
Ajustări depreciere creanţe comerciale – stadiul 3	(1.933.204)	(2.006.382)	(2.006.382)	-
Ajustări depreciere creanţe comerciale - stadiile 1 si 2	(372.564)	-	(350.614)	(350.614)
Creanţe comerciale nete	**14.197.887**	**14.545.951**	**14.195.337**	**(350.614)**

Ca urmare a aplicarii prevederilor IFRS 9 societatea a inregistrat o ajustare pentru deprecierea creantelor comerciale in suma de 372.564 lei din care:

- aferente creantelor in sold la 31 decembrie 2017 si recunoscuta in rezultatul reportat de 350.614 lei;
- aferente creantelor in sold la 31 decembrie 2018 si recunoscuta in Situatia Rezultatului Global de 21.951 lei.

18. ALTE CREANŢE

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Debitori diverşi	217.032	201.226
Ajustare pentru alte creante	(201.922)	(105.052)
Furnizori – debitori	7.477	48.672
TVA de recuperat şi neeexegibilă	26.509	47.675
Impozit de recuperat	282.137	777
Alte creanţe	22.385	73.766
Total	**353.618**	**267.064**

Valoarea justă a altor creanţe reflectă valoarea lor mai puţin ajustarile pentru depreciere.
Societatea efectuează analize individuale a gradului de recuperare a debitorilor diversi pe baza de depasire scadenta si a statutului de litigiu. Pentru creantele cu scadență depasita peste 360 de zile si afalte in litigiu se înregistrează un provizion de 100% din valoarea brută.

19. ALTE CREANŢE (continuare)

	Depreciere 31 decembrie 2018	Valoare brută 31 decembrie 2018	Depreciere 01 ianuarie 2018	Valoare brută 01 ianuarie 2018
Restante de peste 365 zile	201.922	201.922	105.052	201.226

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

(i) Numerar și echivalente de numerar

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Casa, conturi la bănci şi echivalente de numerar	3.324.293	4.674.261
Valori de incasat	8.000	145.478
Total	**3.332.293**	**4.819.739**

La 31 decembrie 2018 au fost efectuate compensari pentru datorii reciproce si girare de efecte comerciale in suma de 1.942.320 lei (31 decembrie 2017 suma de 2.728.110 lei).

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

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Active financiare - Unitati de fond	246.452	3.091.943
Titluri de participare Transport Ceahlau SRL	51.000	51.000
Ajustare de valoare justa titluri de participare	(51.000)	(51.000)
Depozite bancare pe termen scurt	-	1.000.000
Total	**246.452**	**4.091.943**

Societatea deține la 31 decembrie 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	13.591	246.452

20. CAPITAL ŞI REZERVE

a. Capital social

Capital social subscis şi vărsat la 31 decembrie 2018	**23.990.846 lei**
Numărul acţiunilor subscrise şi vărsate la 31 decembrie 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 categoria Standard, a Bursei de Valori Bucureşti. Toate acţiunile au acelaşi drept de vot.

La 31 decembrie 2018 capitalul social al Societăţii nu a fost modificat în sensul majorării ori diminuării acestuia.

Capitalul social înregistrat la data de 31 decembrie 2018 este de 23.990.846 lei.

Structura acţionariatului Societăţii este:

31 decembrie 2018	**Număr acţiuni**	**Sumă (lei)**	**%**
SIF Moldova	175.857.653	17.585.765,30	73,3020
Roumanian Investment Fund. loc. Windward Caiman	48.477.938	4.847.793,80	20,2068
Alţi acţionari, din care:			
- persoane juridice	3.265.969	326.596,90	1.3613
- persoane fizice	12.306.900	1.230.690,00	5,1298
TOTAL	**239.908.460**	**23.990.846**	**100,00**

31 decembrie 2017	**Număr acţiuni**	**Sumă (lei)**	**%**
SIF Moldova	175.857.653	17.585.765,30	73,3020
Roumanian Investment 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

	31 decembrie 2018	**31 decembrie 2017**
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	17.631.697	11.453.460
Rezerve legale	2.400.184	2.226.856
Alte rezerve	5.886.024	5.074.973
Impozit pe profit amanat recunoscut pe seama rezervelor	(3.504.773)	(2.516.256)
	22.413.132	**16.239.033**

Total	

21. CAPITAL ŞI REZERVE (continuare)

b. Rezerve (continuare)

(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»;
- în anul 2018 pentru imobilizările corporale din grupa: «Terenuri» si «Construcţii».

(ii) Rezerve legale

Societatea distribuie la rezerve legale 5% din profitul înainte de impozitare, până la limita de 20% din capitalul social. Aceste sume sunt deduse din baza de impozitare la calculul impozitului pe profit. Valoarea rezervei legale la data de 31 decembrie 2018 este de 2.400.184 lei (31 decembrie 2017: 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**

21. REZULTATUL PE ACŢIUNE

Rezultatul pe acţiune este calculat prin împărţirea profitului net atribuibil acţionarilor societăţii aferent 2018 în valoarea de 3.164.476 lei (2017: -1.589.468 lei) la numărul acţiunilor ordinare aflate în circulaţie de 239.908.460 acţiuni (2017: 239.908.460 acţiuni).

Profitul atribuibil acţionarilor ordinari	**31 decembrie 2018**	**31 decembrie 2017**
Profitul perioadei	3.164.476	(1.589.468)
Numărul acțiuni ordinare	239.908.460	239.908.460
Rezultatul pe actiune	0,0132	-

22. ÎMPRUMUTURI

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

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Datorii pe termen lung	**1.371.676**	**1.600.671**
Imprumuturi bancare pe termen lung	1.237.548	1.467.018
Datorii privind leasingul financiar	134.128	133.653
Datorii pe termen scurt	**412.715**	**458.281**
Imprumuturi bancare pe termen scurt	280.202	329.314
Datorii din leasing financiar	3.432	3.423
Partea curentă a datoriilor privind leasingul financiar	129.081	125.545

La 31 decembrie 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 31.12.2018 este de 325.425 euro.

Rate de capital aferente leasingurilor financiare

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Până la 1 an	129.081	125.545
Între 1 şi 5 ani	134.128	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.

23. VENITURI AMÂNATE

Subventii	**2018**	**2017**
La 31 decembrie 2017	**-**	**2.277**
Recunoscute în contul de profit si pierdere	-	2.277
La 31 decembrie 2018	**-**	**-**

Venituri amanate	**2018**	**2017**
La 31 decembrie 2017	**1.377.762**	**-**
Constituite in timpul anului	-	1.377.762
Recunoscute în contul de profit si pierdere	1.377.762	-
La 31 decembrie 2018	**-**	**1.377.762**

Au fost recunoscute in Situația rezultatului global in anul 2018 veniturile din vanzarea de marfuri si produse finite reclasificate in anul 2017 la venituri in avans.

24. PROVIZIOANE

	Garanţii	Beneficii angajati	Alte provizioane	Total
Sold la 31 decembrie 2017	**145.953**	**296.913**	**372.504**	**815.370**
Provizioane constituite în cursul perioadei	58.208	328.671	357.681	744.560
Provizioane reluate în cursul perioadei	145.953	296.913	541.909	984.775
Sold la 31 decembrie 2018	**58.208**	**328.671**	**188.276**	**575.155**
Pe termen lung	**-**	**328.671**	**-**	**328.671**
Curente	**58.208**	**-**	**188.276**	**246.484**

Garantii

Provizioanele pentru garantii in suma de 58.208 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 328.671 lei sunt constituite pentru beneficiile acordate angajaților la încetarea contractului de muncă o dată cu pensionarea ca urmare unor prevederi din contractul colectiv de munca.

Alte provizioane

Alte provizioane existente în sold la 31 decembrie 2018 reprezintă:

- provizioane pentru drepturi neacordate conform contractelor încheiate în sumă de 37.687 lei;
- provizion pentru riscul de retur produse finite si marfuri în sumă de 122.593 lei;
- provizion pentru campanie incentive 2018 in suma de 27.996 lei.

25. DATORII COMERCIALE

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Datorii comerciale – termen scurt	2.033.948	6.424.210
Furnizori de investitii	81.542	30.499
Furnizori – facturi nesosite	55.564	62.773
Datorii comerciale comisioane de acordat distribuitorilor	1.218.973	2.428.000
Total	**3.390.027**	**8.945.482**

Datoriile comerciale sunt in termen, nu exista intarzieri la plata.

26. ALTE DATORII

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Asigurări sociale şi alte impozite şi taxe	718.497	598.526
Garantii chiriasi	21.139	29.775
Dividende de platit	86.982	87.078
Avansuri incasate	2.163.829	-
Alţi creditori, inclusiv salariati	258.984	590.572
Total	**3.249.431**	**1.305.951**

Societatea a incasat in cursul anului 2018 un avans in suma de 2.163.829 lei in baza antecontractului de vanzare cumparare incheiat in 18 mai 2018 ce are ca obiect vanzarea activului, proprietatea societatii, situat in Piatra Neamt, str. Aurel Vlaicu nr. 34 , judet Neamt.

27. 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 18, 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.

28. INSTRUMENTE FINANCIARE (continuare)

a. Riscul de credit (continuare)

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.

Numerarul şi echivalentele de numerar sunt plasate numai în instituţii bancare de prim rang, considerate ca având o solvabilitate ridicată.

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:

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Creanţe comerciale	14.197.887	14.545.951
Alte creante	353.618	267.064
Titluri de plasament si depozit bancar	246.452	4.091.943
Numerar şi echivalente de numerar	3.332.293	4.819.739
	18.130.250	**23.724.697**

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

	2018	2017
Piaţa internă	33.447.996	39.431.854
Alte regiuni	835.988	4.866.554
- Zona UE	746.658	4.609.462
- Zona NON-UE	89.330	257.092
Total cifra de afaceri bruta	**34.283.984**	**44.298.408**

Societatea nu are nicio expunere semnificativă faţă de un singur partener şi nu înregistrează o concentrare semnificativă a cifrei de afaceri pe o singură zonă geografică.

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 68% iar vânzările directe către beneficiarii interni au fost de 32%.

Pe piaţa externă volumul de vânzări a fost realizat în proporţie de 2% din cifra de afaceri. Pe această piaţă se menţine legătura cu clienţii tradiţionali care cunosc şi promovează produsele societăţii. Riscul de credit, incluzând şi riscul de ţară în care clientul îşi desfaşoară activitatea, este gestionat pe fiecare partener de afaceri. Atunci cand se consideră necesar se solicită instrumente specifice de diminuare a riscului de credit - încasări în avans.

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.

28. INSTRUMENTE FINANCIARE (continuare)

a. Riscul de credit (continuare)

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

La 31 decembrie 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

În scopul gestionării riscului de lichiditate, fluxurile de trezorerie sunt monitorizate şi analizate săptâmânal, lunar, trimestrial şi anual în vederea stabilirii nivelului estimat al modificărilor nete în lichiditate.

Expunerea la riscul de lichiditate

Scadenţele contractuale ale activelor si datoriilor financiare sunt următoarele:

La 31 decembrie 2018	**Valoare contabila**	**0 – 12 luni**	**Mai mult de 1 an**
Active financiare			
Numerar şi echivalente de numerar	3.332.293	3.332.293	-
Active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	246.452	246.452	-
Creante comerciale si alte creante	14.551.505	14.551.505	-
Total active financiare	**18.130.250**	**18.130.250**	**-**
Datorii financiare			
Credit investitii	(1.517.750)	(280.202)	(1.237.548)
Imprumuturi leasing	(266.641)	(132.513)	(134.128)
Datorii comerciale şi alte datorii	(6.639.458)	(6.639.458)	-
Total datorii financiare	**(8.423.849)**	**(7.052.173)**	**(1.371.676)**
Net	**9.706.401**	**11.078.077**	**(1.371.676)**

28. INSTRUMENTE FINANCIARE (continuare)

b. Riscul de lichiditate (continuare)

La 31 decembrie 2017	Valoare contabila	0 – 12 luni	Mai mult de 1 an
Active financiare			
Numerar şi echivalente de numerar	4.819.739	4.819.739	-
Titluri de plasament si depozit bancar	4.091.943	4.091.943	-
Creante comerciale si alte creante	14.813.015	14.813.015	-
Total active financiare	**23.724.697**	**23.724.697**	**-**
Datorii financiare			
Credit investitii	(1.796.332)	(329.314)	(1.467.018)
Imprumuturi leasing	(262.620)	(128.967)	(133.653)
Datorii comerciale şi alte datorii	(10.251.433)	(10.251.433)	
Total datorii financiare	**(12.310.385)**	**(10.709.714)**	**(1.600.671)**
Net	**11.414.312**	**13.014.983**	**(1.600.671)**

c. Riscul de piață

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

Riscul valutar

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

Expunerea la riscul valutar

Monedele care expun Societatea la acest risc sunt, in principal, EUR. Diferentele rezultate sunt incluse in Situația rezultatului global si nu afecteaza fluxul de numerar pana in momentul lichidarii datoriei. Societatea detine la 31 decembrie 2018 numerar si echivalente de numerar, creante comerciale și datorii comerciale in valuta, restul activelor financiare si datoriilor financiare sunt denominate in lei.

28. INSTRUMENTE FINANCIARE (continuare)

c. Riscul de piață (continuare)

Analiza de senzitivitate

31 decembrie 2018	EUR 1 EUR = 4,6639	RON 1 RON	TOTAL
Numerar si echivalente de numerar	8.267	3.324.026	3.332.293
Active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	-	246.452	246.452
Creante comerciale si alte creante	5.040	14.546.465	14.551.505
Total active financiare	**13.307**	**18.116.943**	**18.130.250**
Credit investitii	(1.517.750)	-	(1.517.750)
Imprumuturi leasing	(266.641)	-	(266.641)
Datorii comerciale si alte datorii	(1.108.269)	(5.531.189)	(6.639.458)
Total datorii financiare	**(2.892.660)**	**(5.531.189)**	**(8.423.849)**

31 decembrie 2017	EUR 1 EUR = 4,6597	RON 1 RON	TOTAL
Numerar si echivalente de numerar	269.200	4.550.539	4.819.739
Titluri de plasament si depozit bancar	-	4.091.943	4.091.943
Creante comerciale si alte creante	409.239	14.403.776	14.813.015
Total active financiare	**678.439**	**23.046.258**	**23.724.697**
Credit investitii	(1.796.332)	-	(1.796.332)
Imprumuturi leasing	(262.620)	-	(262.620)
Datorii comerciale si alte datorii	(5.030.006)	(5.221.427)	(10.251.433)
Total datorii financiare	**(7.088.958)**	**(5.221.427)**	**(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.

Impactul asupra profitului Societăţii a unei modificări de ± 5% a cursului de schimb RON/EUR, la 31 decembrie 2018, toate celelalte variabile rămânând constante, este de ± 143.968 lei (31 decembrie 2017: de 320.526 lei).

28. INSTRUMENTE FINANCIARE (continuare)

c. Riscul de piață (continuare)

Riscul ratei dobânzii

Impactul asupra profitului net al Societăţii al unei modificări de ± 100 bp a ratei dobânzii aferentă activelor şi pasivelor purtătoare de dobândă variabilă şi exprimate în alte valute coroborată cu o modificare de ± 500 bp a ratei dobânzii aferentă activelor şi pasivelor purtătoare de dobândă variabilă şi exprimate în lei este de ± 153.607 lei (31 decembrie 2017: ± 259.629 lei).

d. 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.

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Datorii financiare	**8.423.849**	**12.310.385**
Numerar şi echivalente de numerar	3.332.293	4.819.739
Active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	246.452	4.091.943
Capitaluri proprii	**56.325.559**	**48.158.682**
Indicatorul datoriei nete	**0,09**	**0,07**

28. 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.

(b) Angajamente

La 31 decembrie 2018 Societatea are emisa o scrisoare de garantie astfel:

Banca	Beneficiar	Valoare	Valuta	Data emiterii	Data scadentei
Banca Transilvania	CNHI International SA	300.000	euro	16.02.2016	15.07.2021

29. ANGAJAMENTE SI CONTINGENTE (continuare)

(c) Asigurări încheiate

La 31 decembrie 2018 Societatea are încheiate polițe de asigurare pentru imobilizări corporale.

(d) 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 31 decembrie 2018, Societatea este implicată 134 de acțiuni în instanță. Managemenul estimeaza ca rezultatul acestor procese nu va avea un impact asupra pozitiei financiare a Societatii.

(e) 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.

29. 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 Investment 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 Investment 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 Investment Fund. loc. Windward Caiman
Interesele de participare pe care le detine Societatea la 31 decembrie 2018 la Transport Ceahlau SRL sunt prezentate astfel:

	31 decembrie 2018	**31 decembrie 2017**
Acțiuni necotate la 31 decembrie 2017	**51.000**	**51.000**
Achiziții	-	-
Cedări	-	-
Ajustări depreciere	51.000	51.000
Sold la 31 decembrie 2018	**-**	**-**

30. PĂRŢI AFILIATE (continuare)

Principalul obiect de activitate al Transport Ceahlău SRL îl reprezintă transportul rutier de mărfuri, dar ponderea activităţii desfăşurate este reprezentată de operaţiuni de mecanică generală.

Situaţia miscărilor titlurilor de participare la 31 decembrie 2018, este următoarea:

			Procentul de participare	
	Data achiziţiei	Data vanzarii	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Transport Ceahlau SRL	2004	-	24,28%	24,28%

Informatii privind tranzactiile cu partile afiliate

In cursul anului 2018 Societatea nu a avut tranzactii cu Transport Ceahhau SRL.

Situatia creantelor si datoriilor cu Transport Ceahlau este urmatoarea:

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Alte creante	138.076	138.076
Ajustare pentru alte creante	(138.076)	(105.052)
Alte creante nete	-	33.024
Datorii comerciale	33.004	33.004

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

Tranzacţii cu personalul cheie de conducere

Împrumuturi acordate directorilor
Societatea nu a acordat avansuri, credite sau împrumuturi membrilor organelor de administraţie, conducere şi de supraveghere la 31 decembrie 2018.

Beneficii ale personalului cheie de conducere

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

a) Drepturi salariale acordate

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Contracte de management	609.772	589.938
Membri Consiliul de Administratie	477.561	792.446

30. PĂRŢI AFILIATE (continuare)

b) Soldul aferent la 31 decembrie

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Contracte de management	11.678	21.314
Membri Consiliu de Administratie	-	-

30. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI

Consiliul de Administraţie propune şi recomandă Adunarii Generale Ordinare a Acţionarilor repartizarea profitului net realizat în exercitiul financiar 2018 în valoare de 3.164.476 lei pe următoarele destinaţii:

PROFIT NET	**31 decembrie 2018**
Profit net de repartizat:	**3.164.476**
1. Rezerva legala	173.328
2. Acoperirea pierderii anului 2017	1.589.468
3. Acoperirea rezultatului reportat provenit din corectarea erorilor contabile	742.653
4. Acoperirea rezultatului reportat provenit din trecerea la aplicarea IFRS 9	294.516
5. Profit nerepartizat	364.511

Societatea nu a identificat evenimente ulterioare datei de raportare care ar avea un impact asupra situatiilor financiare incheiate la 31 decembrie 2018.

Situatiile financiare au fost aprobate de către Consiliul de Administraţie, în data de 11.03.2019 şi au fost semnate în numele acestuia de catre:

Molesag Ion Sorin,
Director general

Chirila Oana,
Director financiar

DECLARAŢIE

In conformitate cu prevederile Legii 24/20017 si a Regulamentului 5/2018 al ASF, subsemnaţii Sorin Ion Molesag - director general şi Oana Chirila - director financiar, responsabili cu intocmirea Situatiilor financiare la 31 decembrie 2018, declaram urmatoarele:

- Situaţiile financiare la 31 decembrie 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 31 decembrie 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 11.03.2019 la sediul emitentului Mecanica Ceahlau SA.

DIRECTOR GENERAL,
Sorin Ion Molesag

DIRECTOR FINANCIAR,
Oana Chirila

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către Acționarii,
Mecanica Ceahlău S.A.

Raport cu privire la situațiile financiare

Opinie cu rezerve

1. Am auditat situațiile financiare ale Societății Mecanica Ceahlău S.A. („Societatea"), cu sediul social în Strada Dumbravei, nr. 6, Piatra Neamț, identificată prin codul unic de înregistrare fiscală 14942091, care cuprind situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2018 și situația rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii și situația fluxurilor de trezorerie aferente exercițiului încheiat la această dată, precum și un sumar al politicilor contabile semnificative și notele explicative.

2. Situațiile financiare la 31 decembrie 2018 se identifică astfel:

   - Activ net / Total capitaluri proprii: 56.325.559 Lei
   - Profitul net al exercițiului financiar: 3.164.476 Lei

3. În opinia noastră, cu excepția posibilelor efecte ale aspectului descris în paragraful 4 din secțiunea „Baza pentru opinia cu rezerve" din raportul nostru, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a Societății la data de 31 decembrie 2018, și performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană cu modificările ulterioare.

Baza pentru opinia cu rezerve

4. La 31 decembrie 2017 Societatea nu a reevaluat terenurile aflate in proprietate conform principiilor contabile descrise in nota 3 la situațiile financiare. Astfel ca, noi nu am fost în măsura să determinăm dacă sunt necesare ajustări asupra valorii terenurilor, rezervelor din reevaluare aferente și asupra contului de profit și pierdere la data menționată mai sus. Opinia noastră cu privire la situațiile financiare ale anului curent este modificata, ca urmare a efectelor asupra situației modificărilor capitalurilor proprii la 31 decembrie 2018 si gradului de comparabilitate a cifrelor din perioada curenta cu cifrele corespondente aparținând anului 2017 si prezentate in situația poziției financiare la 31 decembrie 2018.

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

Aspectele cheie de audit

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

Aspectele cheie de audit	**Procedurile efectuate:**
Recunoașterea veniturilor	
Așa cum este prezentat in notele 3 si 5 la situațiile financiare, recunoașterea veniturilor rezultate din vânzarea produselor finite si mărfurilor depind de evaluarea adecvata a preturilor folosite, eventuale comisioane acordate in unele tranzacții de vânzare efectuate conform prevederilor contractuale si înregistrarea acestora in perioada la care se refera, corespunzător clauzelor comerciale prevăzute in contractele cu clienții. Noi am considerat ca recunoașterea veniturilor este un aspect cheie de audit, întrucât conducerea Societății poate contabiliza in mod incorect veniturile din vânzarea produselor finite si mărfurilor datorita naturii tranzacțiilor de vânzare si a clauzelor contractuale privind modalitățile si data la care are loc transferul dreptului de proprietate asupra bunurilor vândute.	In evaluarea modului de recunoaștere a veniturilor Societății, auditul nostru a inclus următoarele proceduri: • Am evaluat politicile contabile ale Societății cu privire la recunoașterea veniturilor; • Am evaluat elaborarea si implementarea controalelor cheie existente cu privire la tranzacțiile de vânzare a produselor finite si a mărfurilor; • Am confirmat veniturile cu cei mai importanți clienți selectați pe baza unui eșantion aleatoriu la 31 octombrie 2018 pentru evalua completitudinea tranzacțiilor realizate de Societate cu aceștia. De asemenea, am analizat evoluția tranzacțiilor aferente clienților din eșantionul selectat in perioada rămasa pana la 31 decembrie 2018 ; • Am selectat un eșantion aleatoriu de venituri, pe care le-am comparat cu documentele justificative relevante pentru a asigura acuratețea si completitudinea veniturilor înregistrate, validând si perioada financiara in care acestea trebuiau înregistrate in funcție de data la care s-a realizat transferul riscurilor si beneficiilor asupra produselor finite sau a mărfurilor vândute de la Societate in calitate de vânzător, către client in calitate de cumpărător. • Am analizat veniturile comparând perioada curenta cu cea anterioara pentru: vânzări, volume de produse, volume pe clienți si marja. • Am analizat comisioanele acordate clienților urmare a prevederilor contractuale dintre Societate si aceștia, precum si modul de înregistrare a acestora in contabilitate si prezentarea lor in situațiile financiare; • Am analizat retururile ulterioare aferente vânzărilor din 2018 pana la data aprobării situațiilor financiare atașate de către managementul Societății si am analizat daca acestea au fost corect reflectate in evidentele contabile si situațiile financiare.

Alte informații – Raportul administratorilor

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

   Opinia noastră cu privire la situațiile financiare nu acoperă și aceste alte informații, inclusiv Raportul administratorilor.

   În legătură cu auditul situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu situațiile financiare, sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

   În ceea ce privește Raportul administratorilor, am citit și raportăm dacă acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor publice nr. 2844/2016, pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană cu modificările ulterioare, punctul 18 alin.(1).

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

   a) Informațiile prezentate în Raportul administratorilor pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare sunt în concordanța, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare;

   b) Raportul Administratorilor, a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor publice nr. 2844/2016, cu modificările ulterioare, pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană cu modificările ulterioare punctul 18 alin.(1).

   În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Societate și la mediul acesteia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2018, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul administratorilor. Cu excepția posibilelor efecte ale aspectului descris în secțiunea „Baza pentru opinia cu rezerve" din raportul nostru, nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanța pentru situațiile financiare

8. Conducerea este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană cu modificările ulterioare și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

9. În întocmirea situațiilor financiare, conducerea este responsabilă pentru aprecierea capacității Societății de a-și continua activitatea, prezentând, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și utilizând contabilitatea pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Societatea sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.

10. Persoanele responsabile cu guvernanța sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Societății.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

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

12. Ca parte a unui audit în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:

    - Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece frauda poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
    - Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății.
    - Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.
    - Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
    - Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.

13. Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanța, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.

14. De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernanța o declarație că am respectat cerințele etice relevante privind independența și că le-am comunicat toate relațiile și alte aspecte despre care s-ar putea presupune, în mod rezonabil, că ne afectează independența și, acolo unde este cazul, măsurile de protecție aferente.

15. Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernanța, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă și care reprezintă, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul auditorului, cu excepția cazului în care legile sau reglementările interzic prezentarea publică a aspectului sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, determinam că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil ca beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

16. Am fost numiți de Adunarea Generala a Acționarilor la data de 01 august 2017 să auditǎm situațiile financiare ale Mecanica Ceahlău S.A. pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 7 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2012 până la 31 decembrie 2018.

Confirmăm că:

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

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

Irina Dobre, Director de Audit

Înregistrată la Autoritatea pentru Supravegherea Publică
a Activității de Audit Statutar cu numărul 3344

În numele:

DELOITTE AUDIT S.R.L.

Înregistrată la Autoritatea pentru Supravegherea Publică
a Activității de Audit Statutar cu numărul 25

Sos. Nicolae Titulescu nr. 4-8, America House, Intrarea de Est,
Etajul 2 - zona Deloitte și Etajul 3, sector 1,
București, România
8 martie 2019