MECANICA CEAHLĂU S.A.

SITUAŢII FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCIŢIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA
31 DECEMBRIE 2025

ÎNTOCMITE ÎN CONFORMITATE CU ORDINUL 2844/2016
PENTRU APROBAREA REGLEMENTĂRILOR CONTABILE CONFORME CU
STANDARDELE INTERNAŢIONALE DE RAPORTARE FINANCIARĂ
ADOPTATE DE UNIUNEA EUROPEANĂ

CUPRINS **PAGINA**

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT	1 – 5
SITUAŢIA POZIŢIEI FINANCIARE	6 – 7
SITUAŢIA REZULTATULUI GLOBAL	8 – 9
SITUAŢIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII	10 – 11
SITUAŢIA FLUXURILOR DE TREZORERIE	12
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAŢIILE FINANCIARE	13 – 67
RAPORTUL ADMINISTRATORILOR	1 – 52

Deloitte Audit S.R.L.
Clădirea The Mark Tower,
Calea Griviței nr. 82-98,
Sector 1, 010735
București, România

Tel: +40 21 222 16 61
Fax: +40 21 222 16 60
www.deloitte.ro

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către Acționarii
Mecanica Ceahlau S.A.

Raport cu privire la auditul situațiilor financiare

Opinie

1. Am auditat situațiile financiare ale Societății Mecanica Ceahlau S.A. („Societatea"), cu sediul social în Piatra Neamt, strada Dumbravei, nr. 6, identificată prin codul unic de înregistrare fiscală 2045262, care cuprind situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2025, situația rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii și situația fluxurilor de trezorerie aferente exercițiului încheiat la această dată, precum și note la situațiile financiare care includ informații semnificative privind politicile contabile.

2. Situațiile financiare la 31 decembrie 2025 se identifică astfel:

   - Activ net / Total capitaluri proprii: 47.715.956 Lei
   - Pierderea netă a exercițiului financiar: (2.929.761) Lei

3. În opinia noastră, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a Societății la data de 31 decembrie 2025, 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 („**OMF 2844/2016**").

Baza pentru opinie

4. Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit ("ISA"), Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului și al Consiliului European (denumit în cele ce urmează „Regulamentul") și Legea nr. 162/2017 privind auditul statutar al situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate și de modificare a unor acte normative (denumită în continuare „Legea 162/2017"). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea "Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare consolidate" din raportul nostru. Suntem independenți față de Societate, conform Codului Etic Internațional pentru Profesioniștii Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (inclusiv Standardele Internaționale de Independență) (codul IESBA), așa cum este aplicabil auditului situațiilor financiare ale entităților de interes public, împreuna cu cerințele etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România, inclusiv Regulamentul și Legea 162/2017. Ne-am îndeplinit responsabilitățile etice conform acestor cerințe și conform Codului IESBA. Considerăm că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

Aspectele cheie de audit

5. 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. Am determinat ca nu exista aspecte cheie de audit ce trebuie comunicate in raportul nostru.

Deloitte se referă la una sau mai multe dintre societățile Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), rețeaua sa globală de firme membre și entitățile afiliate acestora (colectiv, "organizația Deloitte"). DTTL (denumită și "Deloitte Global") și fiecare dintre societățile sale membre și entitățile afiliate, sunt societăți independente și separate din punct de vedere legal, care nu se pot obliga ori angaja reciproc cu privire la terțe părți. DTTL și fiecare societate membră DTTL și entitate asociată își asumă răspunderea exclusiv în limita propriilor acțiuni și omisiuni, iar nu și pentru cele ale altor entități. DTTL nu furnizează servicii către clienți. Pentru a afla mai multe, vă rugăm să accesați www.deloitte.com/ro/despre.

491752A95244A32B23E2286D0C01060D

Deloitte.

Alte informații

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

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

   În legătură cu auditul situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025, 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.

   Alte responsabilități de raportare cu privire la alte informații – Raportul administratorilor

   În ceea ce privește Raportul administratorilor, am citit și raportăm dacă acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu OMF 2844/2016.

   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 concordanță, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare;

   b) Raportul administratorilor a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu OMF 2844/2016.

   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 2025, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

   Alte responsabilități de raportare cu privire la alte informații – Raportul de remunerare

   Cu privire la Raportul de remunerare, am citit Raportul de remunerare pentru a determina dacă acesta prezintă, sub toate aspectele semnificative, informațiile cerute de articolul 107, alin. (1) și (2) din Legea 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanța pentru situațiile financiare

7. Conducerea este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare în conformitate cu OMF 2844/2016 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.

8. 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.

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

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

10. 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.

11. 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, cauzate 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.

12. 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.

13. 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, acțiunile întreprinse pentru eliminarea riscurilor sau măsurile de protecție aplicate.

14. 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

15. Am fost numiți de Adunarea Generală a Acționarilor la data de 28 octombrie 2024 să auditǎm situațiile financiare ale Mecanica Ceahlau S.A. pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025. Durata totală neintrerupta a angajamentului nostru este de 12 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2012 pana la 31 decembrie 2018 si exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2021 pana la 31 decembrie 2025.

Raport privind informațiile referitoare la impozitul pe profit

16. Pentru exercițiul financiar anterior exercițiului financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare, Societatea nu a avut obligația, conform OMF 2844/2016, punctele 602 - 606, de a publica un raport privind informațiile referitoare la impozitul pe profit.

Deloitte.

Confirmăm că:

- Opinia noastră de audit este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societății, pe care l-am emis în aceeași dată în care am emis și acest raport. De asemenea, în desfășurarea auditului nostru, ne-am păstrat independența față de entitatea auditată.

- Nu au fost furnizate serviciile non audit interzise, menționate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr. 537/2014.

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

Raport privind conformitatea cu Legea nr. 162/2017 privind auditul statutar al situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate și de modificare a unor acte normative („Legea 162/2017") și Regulamentul Delegat (UE) 2018/815 al Comisiei privind Standardul Tehnic de Reglementare privind Formatul Unic European de Raportare Electronică („ESEF").

Am efectuat o misiune de asigurare rezonabilă asupra conformității cu Legea 162/2017 și Regulamentul Delegat (UE) 2018/815 al Comisiei aplicabil situațiilor financiare incluse în raportul financiar anual al Mecanica Ceahlau S.A. („**Societatea**") astfel cum sunt prezentate în fișierele digitale care includ prezentul raport de audit („**Fișierele Digitale**").

(I) Responsabilitatea conducerii și a persoanelor însărcinate cu guvernanța pentru Fișierele Digitale întocmite în conformitate cu ESEF

Conducerea este responsabilă pentru întocmirea Fișierelor Digitale în conformitate cu ESEF. Această responsabilitate presupune:

- proiectarea, implementarea și menținerea controlului intern relevant pentru aplicarea ESEF;

- asigurarea conformității dintre Fișierele Digitale și situațiile financiare care vor fi depuse în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară .

Persoanele însărcinate cu guvernanța sunt responsabile cu supravegherea întocmirii Fișierelor Digitale în conformitate cu ESEF.

(II) Responsabilitatea auditorului pentru auditul Fișierelor Digitale

Avem responsabilitatea de a exprima o concluzie cu privire la măsura în care situațiile financiare incluse în raportul financiar anual sunt în conformitate cu cerințele ESEF, în toate aspectele semnificative, în baza probelor obținute. Misiunea noastră de asigurare rezonabilă a fost efectuată în conformitate cu Standardul internațional privind Misiunile de Asigurare 3000 (revizuit), Alte misiuni de asigurare decât auditurile sau revizuirile informațiilor financiare istorice (ISAE 3000) emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Audit și Asigurare.

Societatea noastră aplică Standardul Internațional privind Managementul Calității 1 („ISQM 1") și, în consecință, menține un sistem cuprinzător de control al calității, inclusiv politici și proceduri documentate privind conformitatea cu cerințe etice, standarde profesionale și cerințe legale și de reglementare aplicabile.

O misiune de asigurare rezonabilă în conformitate cu ISAE 3000 presupune efectuarea de proceduri pentru a obține probe cu privire la conformitatea cu ESEF. Natura, plasarea în timp și amploarea procedurilor selectate depind de raționamentul auditorului, inclusiv de evaluarea riscului de abateri semnificative de la cerințele ESEF, cauzate fie de fraudă, fie de eroare. O misiune de asigurare rezonabilă presupune:

- obținerea unei înțelegeri a procesului Societății de pregătire a Fișierelor Digitale in conformitate cu ESEF, inclusiv a controalelor interne relevante;

- reconcilierea Fișierelor Digitale cu situațiile financiare auditate ale Societății care vor fi depuse în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară;

- evaluarea dacă situațiile financiare incluse în raportul anual au fost întocmite într-un format XHTML valabil.

Deloitte.

Considerăm că probele obținute sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru concluzia noastră. În opinia noastră, situațiile financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025 incluse în raportul financiar anual in Fișierele Digitale respectă, în toate aspectele semnificative, cerințele ESEF.

În opinia noastră, situațiile financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025 incluse în raportul financiar anual in Fișierele Digitale respectă, in toate aspectele semnificative, cerințele ESEF.

În prezentul raport nu exprimăm o opinie de audit, o concluzie de revizuire sau orice altă concluzie de asigurare privind situațiile financiare. Opinia noastră cu rezerve asupra situațiilor financiare ale Societății pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025 este inclusă în secțiunea „*Raport cu privire la auditul situațiilor financiare anuale*" de mai sus.

Ioana Alina Mirea, Partener de Audit

Autoritatea Pentru Supravegherea Publică a Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditor financiar: **Mirea Ioana Alina**
Registru Public Electronic: **AF1504**

Înregistrată în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. AF 1504

Autoritatea Pentru Supravegherea Publică a Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditor financiar: **Deloitte Audit S.R.L.**
Registru Public Electronic: **FA25**

În numele:

DELOITTE AUDIT S.R.L.

Înregistrată în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. FA 25

Clădirea The Mark, Calea Griviței nr. 84-98 și 100-102, etajul 9, Sector 1
București, România
10 martie 2026

MECANICA CEAHLĂU S.A.
SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE
PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025
(toate sumele sunt exprimate în "Lei", dacă nu este specificat altfel)

	Nota	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Active			
Active Imobilizate			
Terenuri și amenajări la terenuri		6.175.042	8.731.393
Construcții		8.023.658	8.518.492
Instalații tehnice și mijloace de transport		3.307.225	2.346.150
Alte imobilizări corporale		75.006	288.767
Imobilizări corporale în curs de execuție		-	1.169.417
Imobilizări corporale	**13**	**17.580.931**	**21.054.219**
Imobilizări necorporale			
Alte imobilizări necorporale		53.946	81.410
Imobilizări necorporale	**14**	**53.946**	**81.410**
Investiții imobiliare	**15**	**1.266.371**	**199.690**
Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport în contracte de leasing	**13**	**814.291**	**1.775.739**
Total Active Imobilizate		**19.715.539**	**23.111.058**
Active Curente			
Stocuri	**17**	27.981.480	34.206.199
Creanțe comerciale	**18**	2.664.974	2.528.708
Alte creanțe	**19**	985.846	169.447
Cheltuieli înregistrate în avans		63.052	60.911
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit și pierdere	**20**	-	304.186
Active financiare la cost amortizat	**20**	-	-
Numerar, conturi curente și depozite plasate la bănci	**20**	4.682.173	445.730
Active clasificate ca deținute pentru vânzare	**16**	-	-
Total Active Curente		**36.377.525**	**37.715.182**
Total Active		**56.093.064**	**60.826.241**
Capitaluri Proprii			
Capital social	**21a**	23.990.846	23.990.846
Rezerve legale	**21c**	2.983.701	2.983.701
Rezerve din reevaluare		10.190.876	11.239.817
Rezultatul reportat	**21b**	10.550.533	9.059.410
Total Capitaluri Proprii		**47.715.956**	**47.273.774**

	Nota	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Datorii			
Datorii pe Termen Lung			
Împrumuturi pe termen lung	**23**	-	-
Subventii pentru investitii – termen lung		664.208	-
Datorii din contracte de leasing	**24**	520.707	1.302.167
Provizion pentru pensii	**25**	99.826	80.461
Datorii privind impozitul amânat	**25**	2.487.030	2.548.081
Total Datorii pe Termen Lung		**3.771.771**	**3.930.710**
Datorii Curente			
Împrumuturi pe termen scurt	**23**	-	4.944.867
Datorii din contracte de leasing	**24**	390.986	572.266
Subventii pentru investitii – termen scurt		41.085	-
Datorii comerciale	**26**	2.395.139	2.109.441
Alte datorii	**27**	1.299.191	973.844
Venituri în avans		416.264	986.626
Provizioane pentru riscuri şi cheltuieli	**25**	62.672	34.713
Total Datorii Curente		**4.605.337**	**9.621.756**
Total Datorii		**8.377.108**	**13.552.466**
Total Capitaluri Proprii şi Datorii		**56.093.064**	**60.826.240**

Situaţiile financiare au fost autorizate spre aprobare de către Consiliul de Administraţie, în data de 10 martie 2026 şi au fost semnate în numele acestuia de către:

MOLEŞAG ION SORIN,
DIRECTOR GENERAL

GLIGA IRINA,
DIRECTOR ECONOMIC

MECANICA CEAHLĂU S.A.
SITUAȚIA REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025
(toate sumele sunt exprimate în "Lei", dacă nu este specificat altfel)

	Nota	Exercițiul încheiat la 31 decembrie 2025	Exercițiul încheiat la 31 decembrie 2024
Cifra de afaceri	5	19.452.662	22.500.734
Cheltuieli privind stocurile		(13.029.368)	(14.695.611)
		6.423.294	**7.805.122**
Alte venituri operaţionale	6	646.108	588.062
Cheltuieli privind utilităţile		(618.122)	(669.456)
Cheltuieli cu salarii, contribuţii şi alte cheltuieli asimilate	7	(7.374.741)	(7.497.599)
Alte cheltuieli administrative	8	(2.821.204)	(2.932.831)
Alte cheltuieli operaţionale	9	(412.074)	(659.890)
Cheltuieli cu amortizarea şi deprecierea imobilizărilor şi cheltuieli cu amortizarea activelor aferente drepturilor de utilizare a activelor luate în leasing	12,13	(1.766.863)	(2.732.250)
Câştiguri/(pierderi) din reevaluarea activelor deţinute pentru vânzare		-	-
Câştiguri/(pierderi) din reevaluarea investiţiilor imobiliare		150.874	49.905
Câştiguri/(pierderi) din cedarea imobilizărilor		3.758.231	-
Câştiguri/pierderi) din reevaluarea imobilizărilor corporale		12.534	135.603
Ajustarea valorii activelor curente	17	56.324	323.574
Ajustări privind provizioanele	24	(47.324)	16.501
Total Cheltuieli Operaţionale		**(9.062.365)**	**(13.966.443)**
Rezultatul Activităţilor Operaţionale		**(1.992.963)**	**(5.573.259)**
Venituri din dobânzi		849	65.288
Câştig din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit şi pierdere		4.553	22.748
Cheltuieli privind dobânzile şi sconturile acordate		(620.865)	(877.224)
Pierderi din diferenţe de curs valutar		(59.764)	(6.887)
Rezultatul Financiar Net	10	**(675.227)**	**(796.075)**
Rezultatul înainte de impozitare		**(2.668.190)**	**(6.369.334)**
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent şi amânat	11	(261.571)	(47.561)
Rezultatul din Activităţi Continue		**(2.929.761)**	**(6.416.895)**

MECANICA CEAHLĂU S.A.
SITUAȚIA REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025
(toate sumele sunt exprimate în "Lei", dacă nu este specificat altfel)

	Nota	Exercițiul încheiat la 31 decembrie 2025	Exercițiul încheiat la 31 decembrie 2024
Alte Elemente ale Rezultatului Global			
Elemente care nu vor fi reclasificate ulterior în profit sau pierdere			
Impozit amânat aferent rezervei de reevaluare		199.728	(218.399)
Rezerve din reevaluare creșteri/ (descreșteri) nete		3.176.163	2.339.878
Alte elemente ale rezultatului global, după impozitare		**3.375.892**	**2.121.480**
Total rezultat global aferent perioadei		**446.131**	**(4.295.415)**
Profit atribuibil/(pierdere)		**(2.929.761)**	**(6.416.895)**
Număr de acțiuni		239.908.460	239.908.460
Rezultatul pe acțiune de bază		(0,0122)	(0,0267)

Situațiile financiare au fost autorizate spre aprobare de către Consiliul de Administrație, în data de 10 martie 2026 și au fost semnate în numele acestuia de către:

MOLEȘAG ION SORIN,
DIRECTOR GENERAL

GLIGA IRINA,
DIRECTOR ECONOMIC

MECANICA CEAHLĂU S.A.
SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025
(toate sumele sunt exprimate în "Lei", dacă nu este specificat altfel)

	Capital social	Rezerve legale	Rezerve din reevaluare, net de impozit amânat	Rezultat reportat	Total Capitaluri proprii
Sold la 31 decembrie 2024	**23.990.846**	**2.983.701**	**11.239.817**	**9.059.410**	**47.273.774**
Transferul la rezultatul reportat aferent surplusului realizat din rezervele din reevaluare	-	-	(4.424.833)	4.420.884	(3.949)
Tranzacţii cu acţionarii	-	-	-	-	-
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	**(4.424.833)**	**4.420.884**	**(3.949)**
(Pierdere)/Profit net al exercițiului	-	-	-	(2.929.761)	(2.929.761)
Rezerve din reevaluare creşteri/(descreşteri) nete	-	-	3.176.163	-	3.176.163
Impozit pe profit amânat pe seama capitalurilor proprii, modificări nete	-	-	199.728	-	199.728
Total alte elemente ale rezultatului global	-	-	**3.375.892**	**(2.929.761)**	**446.131**
Anulare dividende cu perioada de colectare depăşită	-	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2025	**23.990.846**	**2.983.701**	**10.190.876**	**10.550.533**	**47.715.956**

Detaliile privind rezervele din reevaluare sunt incluse în Nota 21b, iar cele pentru rezerve legale în nota 21c.

Situaţiile financiare au fost autorizate spre aprobare de către Consiliul de Administraţie, în data de 10 martie 2026 şi au fost semnate în numele acestuia de către:

MOLEŞAG ION SORIN,
DIRECTOR GENERAL

GLIGA IRINA,
DIRECTOR ECONOMIC

Notele atașate fac parte integrantă din situațiile financiare.

MECANICA CEAHLĂU S.A.
SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025
(toate sumele sunt exprimate în "Lei", dacă nu este specificat altfel)

	Capital social	Rezerve legale	Rezerve din reevaluare, net de impozit amânat	Rezultat reportat	Total capitaluri proprii
Sold la 31 decembrie 2023	**23.990.846**	**2.983.701**	**10.093.223**	**14.524.976**	**51.592.747**
Transferul la rezultatul reportat aferent surplusului realizat din rezervele din reevaluare	-	-	(974.885)	951.328	(23.557)
Tranzacţii cu acţionarii	-	-	-	-	-
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	**(974.885)**	**951.328**	**(23.557)**
(Pierdere)/Profit net al exercițiului	-	-	-	(6.416.895)	(6.416.895)
Rezerve din reevaluare creşteri / (descreşteri) nete	-	-	2.339.878	-	2.339.878
Impozit pe profit amânat pe seama capitalurilor proprii, modificări nete	-	-	(218.399)	-	(218.399)
Total alte elemente ale rezultatului global	-	-	**2.121.480**	**(6.416.895)**	**(4.295.415)**
Anulare dividende cu perioada de colectare depăşită	-	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2024	**23.990.846**	**2.983.701**	**11.239.817**	**9.059.410**	**47.273.774**

Detaliile privind rezervele din reevaluare sunt incluse în Nota 21b, iar cele pentru rezerve legale în nota 21c.

Situaţiile financiare au fost autorizate spre aprobare de către Consiliul de Administraţie, în data de 10 martie 2026 şi au fost semnate în numele acestuia de către:

MOLEŞAG ION SORIN,
DIRECTOR GENERAL

MECANICA CEAHLĂU S.A. PIATRA NEAMȚ - ROMÂNIA

GLIGA IRINA,
DIRECTOR ECONOMIC

Notele atașate fac parte integrantă din situațiile financiare.

MECANICA CEAHLĂU S.A.
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025
(toate sumele sunt exprimate în "Lei", dacă nu este specificat altfel)

Metoda directă	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024
Fluxuri de numerar din activități de exploatare:		
Încasări de la clienți	24.342.343	31.645.868
Încasări alți debitori	240.753	96.752
Plăți către furnizori	(13.019.340)	(16.367.910)
Plăți către angajați	(4.065.661)	(4.187.215)
Plăți către bugetul de stat	(5.493.356)	(6.295.372)
Plăți către creditori diverși	(284.377)	(189.761)
Numerar generat din/(utilizat în) activități de exploatare	**1.720.362**	**4.702.361**
Impozit pe profit plătit	-	-
Numerar net generat din exploatare	**1.720.362**	**4.702.361**
Fluxuri de numerar din activități de investiții:		
Dobânzi încasate	85.249	81.681
Încasari din vânzarea de imobilizări corporale	8.660.326	-
Achiziții de imobilizări corporale	(523.300)	(1.463.387)
Rascumparare unitati de fond	223.566	-
Investiții pe termen scurt	-	-
Numerar net generat din/(utilizat în) investiții	**8.445.840**	**(1.381.706)**
Fluxuri de numerar din activități de finanțare:		
Încasări din împrumuturi pe termen scurt/lung	9.956.858	-
Rambursarea împrumuturilor	(14.901.725)	(3.179.692)
Dobânzi plătite	(294.806)	(616.203)
Plata datoriilor din leasing financiar	(683.838)	(704.170)
Plăți de dividende aprobate pentru distribuire în anii anteriori, dar neîncasate	-	-
Numerar net utilizat în activități de finanțare	**(5.923.511)**	**(4.500.066)**
Creșterea/(Descreșterea) netă a numerarului și a echivalențelor de numerar	**4.242.692**	**(1.179.410)**
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei	**445.730**	**1.631.599**
Diferențe de curs valutar	(5.224)	(6.458)
Ajustări conturi curente și depozite	(1.025)	(1)
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei	**4.682.173**	**445.730**

Situațiile financiare au fost autorizate spre aprobare de către Consiliul de Administrație, în data de 10 martie 2026 și au fost semnate în numele acestuia de către:

MOLEȘAG ION SORIN,
DIRECTOR GENERAL

GLIGA IRINA,
DIRECTOR ECONOMIC

Notele atașate fac parte integrantă din situațiile financiare.

1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZĂ

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

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

Conform statutului, domeniul principal de activitate al Societății este fabricarea mașinilor și utilajelor pentru agricultură și exploatări forestiere.

Societatea este administrată de Consiliul de Administrație format din 3 membri.

Acțiunile Societății sunt înscrise la Cota Bursei de Valori București, categoria Standard, cu indicativul MECF.

Structura acționariatului la 31 decembrie 2025 este:

31 DECEMBRIE 2025	Număr acțiuni	Sumă (lei)	%
Evergent Investments SA	175.857.653	17.585.765	73,3020
New Carpathian Fund	48.477.938	4.847.794	20,2068
Alți acționari, din care:			
- persoane juridice	722.117	72.212	0,3010
- persoane fizice	14.850.752	1.485.075	6,1902
TOTAL	**239.908.460**	**23.990.846**	**100,00**

Evidența acțiunilor și acționarilor este ținută în condițiile legii de către Depozitarul Central S.A. București.

2. BAZELE ÎNTOCMIRII

a. Declarație de conformitate

Situațiile financiare se întocmesc de către Societate în conformitate cu:

- Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană ("Standarde contabile 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 Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile societăților comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată, cu modificările și clarificările ulterioare.

Situațiile financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025 cuprind situația poziției financiare, situația rezultatului global, situația fluxurilor de numerar, situația modificărilor capitalurilor proprii și note explicative.

Informațiile financiare comparative sunt prezentate la 31 decembrie 2024 pentru situația poziției financiare, situația individuală a modificărilor capitalurilor proprii, situația rezultatului global și situația fluxurilor de numerar.

Evidențele contabile ale Societății sunt menținute în lei (simbol al monedei naționale „RON").

Situațiile financiare au fost autorizate pentru emitere de către Consiliul de Administrație la data de 10 martie 2026.

2. BAZELE INTOCMIRII (continuare)

b. Prezentarea situaţiilor financiare

Situaţiile financiare sunt prezentate în conformitate cu cerinţele IAS 1 „Prezentarea situaţiilor financiare".

Societatea a adoptat o prezentare bazată pe natura activelor şi datoriilor în cadrul situaţiei poziţiei financiare şi o prezentare a veniturilor şi cheltuielilor în funcţie de natura lor în cadrul situaţiei rezultatului global, considerând că aceste metode de prezentare oferă informaţii care sunt credibile şi mai relevante decât cele care ar fi fost prezentate în baza altor metode permise de IAS.

Pentru consecvenţa cu informaţiile din perioada curentă, Societatea poate reclasifica în Situaţia poziţiei financiare, Situaţia rezultatului global, Situaţia fluxurilor de numerar şi în Notele aferente anumite elementete pentru perioada comparativă.

Prezentele situaţii financiare au fost întocmite în baza principiului continuităţii activităţii care presupune faptul că Societatea îşi va continua activitatea şi în viitorul previzibil. Conducerea Societăţii consideră că Societatea îşi va continua în mod normal activitatea în viitor şi, în consecinţă, situaţiile financiare au fost întocmite pe această bază.

c. Bazele evaluării

Situaţiile financiare au fost întocmite pe baza costului istoric cu excepţia terenurilor şi clădirilor care sunt ţinute la valoarea reevaluată şi a investiţiilor imobiliare care sunt ţinute la valoarea justă.

Aceste situaţii financiare au fost întocmite pentru uzul persoanelor care cunosc prevederile Standardelor Internaţionale de raportare financiară, aplicabile societăţilor comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată, aprobate prin OMFP 2844/2016.

d. Moneda funcţională şi 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, moneda de funcţionare a Societăţii.

Tranzacţiile în valută se exprimă în lei prin aplicarea cursului de schimb de la data tranzacţiei. Activele şi datoriile monetare exprimate în valută la sfârsit de perioadă sunt exprimate în lei la cursul de schimb de la acea dată. Câştigurile şi pierderile din diferenţele de curs valutar, realizate sau nerealizate, sunt înregistrate în Situaţia rezultatului global a perioadei respective.

e. Utilizarea estimărilor şi raţionamentelor profesionale

Intocmirea situaţiilor financiare individuale în conformitate cu IFRS presupune utilizarea din partea conducerii a unor estimări, judecăţi şi ipoteze ce afectează aplicarea politicilor contabile, precum şi valoarea raportată a activelor, datoriilor, veniturilor şi cheltuielilor. Judecăţile şi ipotezele asociate acestor estimări sunt bazate pe experienţa istorică, precum şi pe alţi factori consideraţi rezonabili în contextul acestor estimări. Rezultatele acestor estimări formează baza judecăţilor referitoare la valorile contabile ale activelor şi datoriilor care nu pot fi obţinute din alte surse de informaţii. Rezultatele obţinute pot fi diferite de valorile estimărilor.

Judecăţile şi ipotezele ce stau la baza lor sunt revizuite periodic de către Societate. Revizuirile estimărilor contabile sunt recunoscute în perioada în care estimarea este revizuită, dacă revizuirea afectează doar acea perioadă, sau în perioada în care estimarea este revizuită şi perioadele viitoare dacă revizuirea afectează atât perioada curentă cât şi perioadele viitoare.

2. BAZELE INTOCMIRII (continuare)

e. Utilizarea estimărilor şi raționamentelor profesionale (continuare)

Informațiile şi raționamentele legate de aplicarea politicilor contabile având cel mai mare grad de incertitudine în ceea ce privește estimările, care au un impact semnificativ asupra sumelor recunoscute în aceste situații financiare anuale, sunt incluse în următoarele note:

- Nota 18 - Creanţe comerciale;

Pentru creanţe comerciale, metoda utilizată de companie pentru măsurarea ECL-urilor este metoda simplificată şi se bazează pe o matrice a provizioanelor luând în considerare ratele istorice ale pierderilor. Astfel, estimările şi presupunerile asociate acestor estimări sunt bazate pe experienţa istorică, precum şi pe alţi factori consideraţi rezonabili în contextul acestor estimări. Rezultatele acestor estimări şi ipoteze formează baza judecăţilor referitoare la valorile contabile ale activelor care nu pot fi obţinute din alte surse de informaţii.

f. Impactul conflictului militar împotriva Ucrainei asupra poziției şi performanței financiare a Societăţii

Societatea activează în domeniul producerii şi comercializării maşinilor şi utilajelor destinate agriculturii.

Piaţa maşinilor agricole se caracterizează, în continuare, prin volatilitate. Apetitul investiţional al fermierilor în utilaje noi va fi influenţat continuu de cantităţile anuale de precipitaţii, lipsa unui sistem de irigaţii eficient la nivel naţional, majorările imprevizibile de preţ la input-uri, lipsa previzibilităţii pentru subvenţii, ajutoarele guvernamentale şi a fondurilor europene.

Alte elemente de risc şi incertitudine sunt reprezentate de criza materiilor prime şi fluctuaţia permanentă a preţurilor (inclusiv la energie, gaze şi carburanţi), termene de livrare foarte mari.

(A se vedea Nota 5 - Venituri).

În contextul conflictului militar împotriva Ucrainei este de aşteptat ca, în continuare, să existe un grad de incertitudine în domeniul în care activează societatea. Conducerea Societăţii nu estimează dificultăţi în onorarea angajamentelor faţă de acţionari şi a obligaţiilor faţă de terţi, disponibilul de lichidităţi prezente şi viitoare fiind în linie cu limitele impuse de reglementări şi suficient pentru a acoperi plăţile din perioada următoare.

Conducerea societăţii are ca obiective permanente analizarea impactului viitor al conflictului militar împotriva Ucrainei asupra performanţei financiare şi luarea de măsuri adecvate de reducere a riscurilor aferente.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

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

De asemenea, Compania a adoptat documentul "Prezentarea politicilor contabile (Amendamente la IAS 1 și Declarația 2 privind practica IFRS)" începând din data de 1 ianuarie 2023. Amendamentele prevăd prezentarea politicilor contabile "cu impact material", mai degrabă decât a politicilor contabile "semnificative".

Deși amendamentele nu au dus la modificări ale politicilor contabile în sine, acestea au avut impact, în unele cazuri, asupra informațiilor privind politicile contabile prezentate în situațiile financiare (a se vedea Nota 2 (f) pentru mai multe informații).

a. Tranzacţii în moneda străină

Operațiunile exprimate în monedă străină sunt înregistrate în lei la cursul oficial de schimb comunicat de Banca Națională a României („BNR") pentru data tranzacțiilor. Soldurile în monedă străină sunt convertite în lei la cursurile de schimb comunicate de BNR la 31 decembrie 2025.

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

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

Cursurile de schimb ale principalelor monede străine conform raportării BNR sunt după cum urmează:

Valuta	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024	Variație
Euro (EUR)	1:LEU 5,0985	1:LEU 4,9741	2,50%
Dolar american (USD)	1:LEU 4,3417	1:LEU 4,7768	10,02%

b. Numerar şi echivalente de numerar

Numerarul și echivalentele de numerar includ: numerarul efectiv, conturi curente, depozite constituite la bănci cu maturitate până în 3 luni și valorile de încasat (cecuri și efecte de încasat).

c. Active financiare şi datorii financiare

(i) Clasificare active financiare

IFRS 9 prevede o abordare privind clasificarea și evaluarea activelor financiare care reflectă modelul de afacere în cadrul căruia sunt gestionate activele financiare și caracteristicile fluxurilor de numerar.

Modelele de afaceri folosite de Societate pentru gestionarea activelor sale financiare sunt:

- Pentru a colecta fluxurile de numerar contractuale:

Activele financiare care sunt deținute în cadrul acestui model de afaceri sunt gestionate pentru a obține fluxuri de numerar prin colectarea plăților contractuale pe durata vieții instrumentului. Aceasta înseamnă că Societatea gestionează activele deținute în portofoliu pentru a colecta acele fluxuri de numerar contractuale (în loc să gestioneze rentabilitatea generală a portofoliului atât prin deținerea, cât și prin vânzarea activelor).

Activele deținute în cadrul acestui model de afaceri nu sunt păstrate în mod necesar până când acestea ajung la scadență, sunt posibile și vânzări cu „frecvență rară", atunci când riscul de credit al instrumentelor respective a crescut.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

c. Active financiare şi datorii financiare (continuare)

(i) Clasificare active financiare (continuare)

- Pentru a colecta fluxurile de numerar contractuale şi pentru vânzare:

Activele financiare care sunt deținute în cadrul acestui model de afaceri sunt gestionate atât pentru colectarea fluxurilor de numerar contractuale, cât şi pentru vânzarea activelor financiare.

- Alte modele de afaceri:

Alte modele de afaceri includ maximizarea fluxurilor de numerar prin vânzare, tranzacţionare, administrarea activelor pe baza valorii juste, instrumente financiare cumpărate în vederea vânzării sau tranzacţionării şi care se evaluează la valoare justă prin profit sau pierdere.

Managementul acestui portofoliu se face pe baza evoluţiei valorii de piaţă a activelor respective şi include vânzări şi cumpărări frecvente în scop de maximizare a profitului.

Analiza caracteristicilor fluxului de numerar (test SPPI)

Testul SPPI reprezintă analiza termenilor contractuali ai activelor financiare în scopul identificării dacă fluxurile de numerar reprezintă doar plăți de principal şi dobândă corespunzătoare principalului.
IFRS 9 include trei categorii pentru clasificarea activelor financiare: măsurate la cost amortizat, măsurate la valoarea justă prin rezultatul global şi măsurate la valoarea justă prin profit sau pierdere.

Activele financiare se clasifică, de către Societate, în una din următoarele categorii:

- Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere („FVTPL"):
  - investiţii în fonduri administrate (unităţi de fond);
- Active financiare evaluate la cost amortizat:
  - creanţe comerciale;
  - depozite bancare.

După recunoaşterea inițială, un activ financiar este clasificat ca fiind evaluat la cost amortizat, doar dacă sunt îndeplinite simultan două condiţii:

- activul este deţinut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este de a păstra activele financiare pentru a încasa fluxurile de numerar contractuale;
- termenii contractuali ai activului financiar dau naştere, la date specificate, unor fluxuri de numerar reprezentând exclusiv plăți de principal şi dobândă.

Societatea clasifică instrumentele financiare deţinute în următoarele categorii:

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

c. Active financiare şi datorii financiare (continuare)

(i) Clasificare active financiare (continuare)

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

O investiție într-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 opțiune irevocabilă, la momentul recunoașterii inițiale, pentru măsurare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (''FVOCI''). Managementul nu a optat pentru măsurarea activelor financiare la FVOCI.

Activele financiare sunt clasificate în această categorie dacă sunt achiziționate în vederea tranzacționării.

Active financiare evaluate la cost amortizat (''AC''):

După recunoașterea inițială, un activ financiar este clasificat ca fiind evaluat la cost amortizat numai dacă două dintre următoarele condiții sunt îndeplinite simultan:

- activul este deținut într-un model de afaceri al cărui obiectiv este păstrarea activelor financiare pentru colectarea fluxurilor de numerar contractuale;

- condițiile contractuale ale activului financiar generează, la anumite date, fluxuri de numerar reprezentând plăți exclusive de principal și dobânzi.

Un activ este deținut în vederea tranzacționării dacă îndeplinește cumulativ următoarele condiții:

- Este deținut în scopul vânzării și răscumpărării în viitorul apropiat;
- La recunoașterea inițială face parte dintr-un portofoliu de instrumente financiare identificate, ce sunt gestionate împreună și pentru care există dovezile unui tipar real recent de urmărire a profitului pe termen scurt.

Această categorie include active financiare sau datorii financiare deținute pentru tranzacționare și instrumente financiare desemnate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere la momentul recunoașterii inițiale și include investiții în fonduri administrate. Aceste active sunt achiziționate în principal pentru a genera profit din fluctuațiile pe termen scurt ale prețurilor.

Activele financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere sunt înregistrate în situația poziției financiare la valoarea justă.

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

Creanțe

Creanțele reprezintă active financiare deținute în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este de a păstra respectivele active pentru a încasa fluxurile de numerar contractuale și ale căror termeni contractuali dau naștere, la date specificate, unor fluxuri de numerar reprezentând exclusiv plăți de principal și dobândă.

Creanțele cuprind creanțele comerciale și alte creanțe. Sunt constituite în principal din clienți și conturi asimilate care includ facturi emise la valoarea nominală și creanțe estimate aferente serviciilor prestate, dar facturate în perioada ulterioară sfârșitului de perioadă.

Pierderile finale pot varia față de estimările curente. Din cauza lipsei inerente de informații legate de poziția financiară a clienților și a lipsei mecanismelor legale de colectare, estimările privind pierderile probabile sunt incerte. Cu toate acestea, conducerea Societății a făcut cea mai bună estimare a pierderilor și consideră că această estimare este rezonabilă în circumstanțele date. În estimarea pierderilor Societatea a luat în considerare inclusiv experiența anterioară, în vederea unor estimări atât individuale cât și colective, așa cum este prezentat în Nota 3.i.(i).

Creanțele comerciale sunt înregistrate la valoarea facturată. Ulterior, Societatea recunoaște pierderile de credit așteptate, conform prevederilor IFRS 9 și sunt clasificate ca fiind măsurate la cost amortizat.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

c. Active financiare şi datorii financiare (continuare)

(i) Clasificare active financiare (continuare)

Datorii financiare

Datoriile financiare sunt recunoscute la data la care Societatea devine o parte a prevederilor contractuale ale instrumentului (data tranzacţiei). Datoriile financiare sunt evaluate la momentul recunoaşterii iniţiale la valoare justă, minus, în cazul datoriilor financiare care nu sunt la valoarea justă prin profit sau pierdere, costurile de tranzacţionare direct atribuibile achiziţiei datoriilor financiare respective.

Ulterior recunoaşterii iniţiale, aceste datorii financiare sunt evaluate la cost amortizat.

Datoriile către furnizori şi alte datorii, înregistrate iniţial la valoarea justă şi ulterior evaluate utilizând metoda dobânzii efective, includ contravaloarea facturilor emise de furnizorii de produse, lucrări executate şi servicii prestate.

(ii) Recunoaştere

Activele financiare şi datoriile financiare 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 pierderii de credit aşteptată

Active financiare măsurate la cost amortizat

Valoarea contabilă a unui activ poate fi redusă de către Companie prin utilizarea unui cont de provizioane pentru orice pierderi de credit preconizate. Pierderi din depreciere Pierderile de credit preconizate sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere.

Clasificare: Intenția Mecanica Ceahlău este de a deține creanțele în vederea încasării fluxurilor de numerar contractuale. Prin urmare, acestea sunt clasificate ca contabilizate la costul amortizat. Alte active financiare la cost amortizat sunt depozitele bancare cu o scadență inițială mai mare de 3 luni, numerarul și conturile bancare.

Măsurare: Societatea efectuează atât o analiză individuală, cât şi una colectivă pentru recuperarea creanţelor comerciale şi a altor creanțe.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

c. Active financiare şi datorii financiare (continuare)

(vi) Identificarea şi evaluarea pierderii de credit aşteptată (continuare)

Active financiare măsurate la cost amortizat (continuare)

Analiza individuală: Societatea realizează individual analize ale gradului de recuperare a creanţelor comerciale şi a altor creanţe, pe baza stadiului litigiului şi a întârzierilor raportate la scadenţă conform facturilor/alte documente. Pentru toţi clienţii în litigiu şi pentru creanţele restante de peste 180 de zile se înregistrează un provizion de 100% din valoarea brută.

Analiză colectivă: Conducerea analizează lista tuturor facturilor emise în anul 2025, precum şi toate chitanţele Companiei în perioada respectivă. Analiza colectivă a vizat categoriile de clienţi care depăşesc fiecare 2% din totalul vânzărilor; astfel, au fost analizate categoriile „client final", „distribuitor", „distribuitor piese".

Astfel:

- Stadiul 1: include (i) expunerile nou recunoscute, cu excepția celor care nu au fost achiziționate sau emise depreciate; (ii) expunerile pentru care riscul de credit nu s-a deteriorat semnificativ de la recunoaşterea inițială; (iii) expunerile cu risc de credit redus (scutire de risc de credit redus).

- Stadiul 2: include expunerile care, deşi performante, au înregistrat o deteriorare semnificativă a riscului de credit de la recunoaşterea inițială.

- Stadiul 3: include expuneri de credit depreciate.

Pierderea de credit aşteptată reprezintă diferența dintre toate fluxurile de trezorerie contractuale care sunt datorate Societăţii şi toate fluxurile de trezorerie pe care Societatea preconizează să le primească, actualizate la rata dobânzii efective inițiale.

Pentru expunerile din stadiul 1, pierderea de credit aşteptată este egală cu pierderea aşteptată calculată pe un orizont de timp de până la un an. Pentru expunerile în stadiile 2 sau 3, pierderea de credit aşteptată este egală cu pierderea aşteptată calculată pe un orizont de timp corespunzător întregii durate a expunerii.

S-au calculat creanţele totale anuale ale Societăţii pentru anul 2025. De asemenea, s-au calculat încasările pentru vânzările din 2025 şi s-a calculat întârzierea cu care au fost încasate.

S-au împărţit încasările pe categorii de timp – încasări fără scadența depăşită (fără întârziere), încasări cu întârziere de 1-30 zile, încasări cu întârziere de 31-60 de zile, încasări cu întârziere de 61-90 zile, încasări cu peste 90 zile întârziere. Conform politicii contabile toate creanțele mai vechi de 180 de zile sunt integral provizionate.

S-a aplicat procesul de calcul la fiecare interval de timp. Pierderea aşteptată pentru fiecare interval de timp reflectă procentul de vânzări pe care Societatea se aşteaptă să nu fie încasat pe baza ratei provizionate a pierderilor.

Orientarea factorilor macroeconomici pentru adaptarea pierderilor istorice cu pierderile aşteptate.

Societatea a analizat impactul evoluţiei estimării creşterii PIB-ului în 2026, luând în considerare 3 scenarii pentru evoluția: pesimistă, de bază şi optimistă.

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

Societatea foloseşte abordarea simplificată aplicabilă altor creanțe înregistrate la „alte active financiare la cost amortizat", deoarece acestea nu au o componentă de finanțare semnificativă. Conform acestei abordări, Societatea măsoară pentru aceste creanțe compensația pentru pierderi la o sumă egală cu pierderile de credit aşteptate pe durata de viață (adică elimină necesitatea de a calcula pierderile aşteptate ale riscului de credit pentru etapa 1 la o sumă egală cu pierderile de credit aşteptate pe 12 luni şi necesitatea de a evalua apariția unei creşteri semnificative a riscului de credit).

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

c. Active financiare şi datorii financiare (continuare)

(vii) Derecunoaştere

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

O entitate derecunoaște o datorie financiară (sau o parte a unei datorii financiare) din situația poziției financiare atunci când şi numai atunci când aceasta este decontată, adică atunci când obligația specificată în contract este stinsă sau anulată sau expiră.

d. Imobilizări corporale

(i) Recunoaştere şi evaluare

Imobilizările corporale recunoscute ca active sunt evaluate inițial la cost de către Societate. Costul unui element de imobilizări corporale este format din prețul de cumpărare, inclusiv taxele nerecuperabile, după deducerea oricăror reduceri de preț de natură comercială la care se adaugă orice cost care poate fi atribuit direct aducerii activului în locația şi în condițiile necesare pentru ca acesta să poată fi utilizat în scopul dorit de management, cum ar fi spre exemplu: cheltuielile cu angajații care rezultă direct din construcția sau achiziționarea activului, costurile de amenajare a amplasamentului, costurile inițiale de livrare şi manipulare, costurile de instalare şi asamblare, onorariile profesionale.

Imobilizările corporale sunt recunoscute inițial la costul de producție în cazul în care sunt realizate în regie proprie.

Valoarea imobilizărilor corporale ale Societății la 31 decembrie 2025 şi 31 decembrie 2024 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 şi amenajări de terenuri;
- Clădiri;
- Instalații tehnice şi mijloace de transport;
- Mobilier, aparatura birotică;
- Imobilizări corporale în curs de execuție;

Terenurile şi construcțiile sunt evidențiate 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 cotații de prețuri din piață, ajustate, dacă este cazul, astfel încât să reflecte diferențele legate de natura, locația sau condițiile respectivului activ.

Reevaluările sunt efectuate de evaluatori specializați, membrii ANEVAR. Frecvența reevaluărilor este dictată de dinamica pieţelor cărora le aparțin terenurile şi clădirile deținute de Societate.

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

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

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

d. Imobilizări corporale (continuare)

(i) Recunoaștere și evaluare (continuare)

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

- ca o cheltuială cu întreaga valoare a deprecierii, atunci când în rezerva din reevaluare nu este înregistrată o sumă referitoare la acel activ (surplus din reevaluare);
- ca o scădere a rezervei din reevaluare cu minimul dintre valoarea acelei rezerve şi 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 şi numai dacă există o modificare a utilizării, evidențiată de:

(a) începerea utilizării de către entitate, 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;

(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.

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
Construcţii	10 - 50
Instalaţii tehnice şi maşini	2 - 28
Alte instalaţii, autovehicule, utilaje şi mobilier	5 - 15

Imobilizările în curs de execuţie nu se amortizează.

Terenurile şi clădirile sunt prezentate la valoarea reevaluată, care reprezintă valoarea justă la data reevaluării. Determinarea valorilor juste şi reevaluarea se efectuează la sfârşitul fiecărei perioade de raportare.

În cursul exercițiului financiar 2025, Societatea a procedat la revizuirea duratelor de viață utilă aferente construcțiilor și construcțiilor speciale, în baza unui raport de evaluare întocmit de evaluator autorizat independent. Revizuirea a fost efectuată în conformitate cu prevederile OMFP 2844/2016 privind modificările de estimări contabile și reprezintă o modificare de estimare contabilă, aplicată prospectiv începând cu data de 01.01.2025. Amortizarea contabilă a fost recalculată pentru perioada rămasă de utilizare a activelor, fără ajustarea valorii contabile nete sau a amortizării aferente perioadelor anterioare.

(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.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

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.

f. Investiții imobiliare

Investițiile imobiliare sunt proprietăți imobiliare (terenuri, clădiri sau părți ale unei clădiri) deținute de către Societate în scopul închirierii sau pentru creșterea valorii sau ambele, și nu pentru:

- a fi utilizate în producția sau furnizarea de bunuri sau servicii sau în scopuri administrative; sau
- a fi vândute pe parcursul desfășurării normale a activității.

Anumite proprietăți includ o parte care este deținută pentru a fi închiriată sau cu scopul creșterii valorii și o altă parte care este deținută în scopul producerii de bunuri, prestării de servicii sau în scopuri administrative.

Dacă aceste părți pot fi vândute separat (sau închiriate separat sub contracte de leasing financiar), atunci ele sunt contabilizate separat. Dacă părțile nu pot fi vândute separat, proprietatea este tratată ca investiție imobiliară numai dacă partea utilizată în scopul producerii de bunuri, prestării de servicii sau în scopuri administrative este nesemnificativă.

(i) Recunoaștere

O investiție imobiliară este recunoscută ca activ dacă, și 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 inițială

O investiție imobiliară este evaluată inițial la cost, inclusiv costurile de tranzacționare. Costul unei investiții imobiliare achiziționate este format din prețul de cumpărare al acesteia plus orice cheltuieli direct atribuibile (de exemplu, onorariile profesionale pentru prestarea serviciilor juridice, taxele de transfer ale proprietății și alte costuri de tranzacționare).

Valoarea investițiilor imobiliare ale Societății la 31 decembrie 2025 și 31 decembrie 2024 este detaliată în **nota 15**.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

f. Investiții imobiliare (continuare)

(ii) Evaluare (continuare)

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.

(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 valoarea justă la imobilizări corporale, costul implicit al activului în scopul contabilizării sale ulterioare va fi valoarea sa justă de la data modificării utilizării.

Dacă o proprietate imobiliară utilizată de Societate devine o investiție imobiliară care va fi înregistrată la valoarea justă, Societatea aplică IAS 16 Imobilizări corporale până la data modificării utilizării. Societatea trebuie să trateze orice diferență de la acea dată în valoarea contabilă a proprietății imobiliare în conformitate cu IAS 16 şi valoarea sa justă la fel ca pe o reevaluare, în conformitate cu IAS 16.

(iv) Derecunoaşterea

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 deţinute în vederea vânzării

Societatea clasifică un activ imobilizat drept deținut în vederea vânzării dacă valoarea sa contabilă va fi recuperată în principal printr-o tranzacție de vânzare şi nu prin utilizarea sa continuă.

În acest caz, activul trebuie să fie disponibil pentru vânzare imediată așa cum se prezintă la momentul respectiv, făcând obiectul doar a termenilor uzuali în cazul vânzărilor de astfel de active, iar vânzarea lui trebuie să aibă o probabilitate ridicată.

Pentru ca probabilitatea vânzării să fie ridicată, cadrele de conducere de la un nivel adecvat trebuie să fie angajate să aplice un plan de vânzare a activului şi trebuie să se fi lansat un program activ de găsire a unui cumpărător şi de finalizare a planului.

Societatea evaluează un activ imobilizat clasificat drept deținut în vederea vânzării la valoarea cea mai mică dintre valoarea contabilă şi valoarea justă minus costurile generate de vânzare.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

h. Stocuri

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

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

Valoarea netă realizabilă reprezintă valoarea estimată de vânzare mai puţin costurile estimate de finalizare şi cheltuielile ocazionate de vânzare.

Costurile produselor finite şi ale produselor semifabricate includ materiale, muncă directă, alte costuri directe şi cheltuielile de regie legate de producţie (bazate pe activitatea de exploatare). Valoarea netă realizabilă este preţul de vânzare estimat în tranzacţiile obişnuite. Ajustările pentru deprecierea stocurilor de materiale se recunosc pentru acele stocuri care au mişcare 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 siguranţă pentru anumite instalaţii.

i. Depreciere

Valorile contabile ale activelor nefinanciare ale Societăţii, altele decât stocurile şi creanţele privind impozitul amânat, sunt revizuite la fiecare dată de raportare pentru a determina dacă există dovezi cu privire la existenţa unei deprecieri. Dacă există dovezi cu privire la existenţa unei deprecieri, se estimează valoarea recuperabilă a activului (sau a unităţii generatoare de numerar). O pierdere din depreciere este recunoscută dacă valoarea contabilă a unui activ sau a unei unităţi generatoare de numerar depăşeşte valoarea recuperabilă estimată.

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

Pierderile din depreciere sunt recunoscute în situaţia individuală a rezultatului global. Pierderile din depreciere recunoscute în raport cu unităţile generatoare de numerar pro rată pentru reducerea valorii contabile a celorlalte active din cadrul unităţii (grupului de unităţi).

Pierderile din depreciere recunoscute în perioadele anterioare sunt evaluate la fiecare dată de raportare pentru a determina dacă există dovezi că pierderea s-a redus sau nu mai există. O pierdere din depreciere este reluată dacă au existat modificări ale estimărilor utilizate pentru a determina valoarea recuperabilă. O pierdere din depreciere este reluată numai în măsura în care valoarea contabilă a activului nu depăşeşte valoarea contabilă care ar fi putut fi determinată, netă de amortizare, dacă nu ar fi fost recunoscută nici o depreciere.

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 situaţia rezultatului global.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

j. Beneficiile angajaților

(i) Planuri de contribuții determinate

Societatea efectuează plăți în numele angajaților proprii către sistemul de pensii al statului român, asigurările de sănătate și fondul de șomaj, în decursul derulării activității normale.

Toți angajații Societății sunt membri și de asemenea au obligația legală de a contribui (prin intermediul contribuțiilor sociale) la sistemul de pensii al Statului român (un plan de contribuții determinate al Statului). Toate contribuțiile aferente sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere al perioadei atunci când sunt efectuate. Societatea nu are alte obligații suplimentare.

Societatea nu este angajată în niciun sistem de pensii independent și, în consecință, nu are nici un fel de alte obligații în acest sens. Societatea este angajată într-un sistem de beneficii post pensionare conform contractului colectiv de muncă. Societatea nu are obligația de a presta servicii ulterioare foștilor sau actualilor salariați.

(ii) Beneficii pe termen scurt

Obligațiile cu beneficiile pe termen scurt acordate angajaților nu se actualizează și sunt recunoscute în situația rezultatului global pe măsură ce serviciul aferent este prestat.

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

(iii) Beneficii pentru încetarea contractelor de muncă

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

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

- Salariații care se pensionează pentru limită de vârstă, invaliditate, anticipat parțial sau anticipat vor primi o recompensă de sfârșt de carieră astfel:
  - cei cu vechime în societate de peste 15 ani, două salarii de bază negociate pe societate;
  - cei cu vechime în societate cuprinsă între 5 și 15 ani, un salariu de bază negociat pe societate;
- Salariații care se pensionează ca urmare a unui accident sau a unui eveniment în legătură cu munca și care au o vechime în societate cuprinsă între 0 – 5 ani vor beneficia de un salariu de bază negociat pe societate.

k. Provizioane pentru riscuri și cheltuieli

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

(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.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

k. Provizioane pentru riscuri şi cheltuieli (continuare)

(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.

Metoda utilizată a fost Metoda unității de credit proiectate, conform prevederilor IAS 19. Ipoteza actuarială a cuprins analiza tabelelor: de mortalitate, a vârstei de pensionare, forţa de muncă, creşterea salarială, taxe salariale, rata dobânzii.

(iii) Litigii

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

(iv) Alte provizioane

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

Nu se recunosc provizioane pentru pierderi operaționale viitoare.

l. Venituri din contractele cu clienții

Societatea recunoaşte veniturile din contractele cu clienții atunci când (sau pe măsură ce) acesta îndeplineşte o obligație de executare prin transferul unui bun sau al unui serviciu promis (adică un activ) către un client. Un activ este transferat atunci când (sau pe măsură ce) clientul obține controlul asupra acelui activ.

Pentru fiecare obligație de executare identificată, Societatea determină la începutul contractului dacă va îndeplini obligația de executare în timp sau dacă o va îndeplini la un moment specific. Dacă Societatea nu îndeplineşte o obligație de executare în timp, obligația de executare este îndeplinită la un moment specific.

Societatea a analizat principalele tipuri de venituri aplicând metoda celor 5 paşi din cadrul IFRS 15:

- Pasul 1: Identificarea contractelor cu clienții;
- Pasul 2: Identificarea obligațiilor rezultate din aceste contracte;
- Pasul 3: Determinarea prețului tranzacției;
- Pasul 4: Alocarea prețului tranzacției la obligațiile de îndeplinit;
- Pasul 5: Recunoaşterea veniturilor la finalizarea/ pe măsura îndeplinirii obligațiilor contractuale.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

I. Venituri din contractele cu clienții (continuare)

În tabelul de mai jos sunt furnizate informații despre natura și plasarea în timp a obligației de executare, incluzând termenii de plată semnificativi pentru principalele categorii de venituri din contractele cu clienții:

Tipul produsului / serviciului	Natura și plasarea în timp a obligației de executare, incluzând termenii de plată semnificativi	Politicile contabile de recunoaștere a veniturilor
Mașini și utilaje agricole (produse sau distribuite)	Clientul obține controlul asupra produsului la data recepției produsului sau a acceptării acestuia (reprezentând data la care clientul obține capacitatea de a stabili utilizarea produselor și obține toate beneficiile de pe urma acestora). Societatea recunoaște o creanță, deoarece acestea reprezintă momentul în care dreptul la contraprestație devine necondiționat. În general, clientul direct (sau distribuitorul) plătește un avans de 10-15%, plata diferenței făcându-se în rate (pe o perioadă de sub 1 an). Termenele de plată sunt în general de 90-180 de zile de la data emiterii facturii. Obligația de executare este îndeplinită la un moment specific. Reducerile comerciale acordate clienților se bazează pe îndeplinirea de către aceștia a anumitor valori de vânzare anuale. Retururile nu sunt acceptate de regulă decât în cazuri excepționale și de regulă retururile presupun schimbarea unui produs achiziționat de către client, cu altul.	Venitul este recunoscut la data expedierii către client (sau achiziționării produsului de la sediul societății) și acceptării produsului. Venitul cuprinde suma facturată pentru vânzarea produselor, excluzând TVA), din care se scad reducerile comerciale acordate clienților. Societatea aplică exceptarea practică din IFRS 15 par.63 pe baza căruia nu ajustează prețul tranzacțiilor cu o componentă financiară. Ca o soluție practică, dacă Societatea încasează avansuri pe termen scurt de la clienți, sau pentru veniturile recunoscute, acesta nu ajustează sumele încasate sau veniturile pentru efectele unei componente de finanțare semnificative, dat fiind faptul că la începerea contractului preconizează că perioada scursă de la transferul bunurilor până la încasare va fi de sub 1 an. Reducerile comerciale acordate clienților (inclusiv cheltuielile cu provizioanele aferente acestora) sunt deduse din veniturile din vânzarea produselor.
Venituri din prestarea serviciilor	Serviciile prestate de Societate au în general legătură cu produsele furnizate (de exemplu servicii de reparații ale mașinilor agricole după expirarea perioadei de garanție). Facturile pentru servicii sunt emise la data furnizării serviciilor. Facturile se plătesc în general, în maxim 30 de zile de la data primirii lor de către client. Obligația de executare este îndeplinită la un moment specific (durata prestării serviciului nu depășește, în general, 20 de zile).	Venitul este recunoscut în perioada în care serviciul este prestat.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

m. Venituri din chirii

Tipul produsului / serviciului	Descrierea contractului	Politici contabile de recunoaştere a veniturilor
Venituri din închirierea investiţiilor imobiliare	Societatea, în calitate de locator, închiriază spaţiile sale către terţi, servicul este prestat pe masura derulării contractului de închiriere. Facturile se plătesc în general, în maxim 30 de zile de la data primirii lor de către client. Obligaţia de executare este îndeplinită pe parcursul derulării contractului de închiriere.	Veniturile din chirii sunt generate de investiţiile imobiliare închiriate de Societate şi sunt recunoscute în situaţia rezultatului global pe o bază liniară, pe toată perioada contractului.

Societatea, în calitate de locator, trebuie să clasifice fiecare dintre contractele sale de leasing fie ca leasing operaţional, fie ca leasing financiar. Un contract de leasing este clasificat drept leasing operaţional dacă nu transferă în esenţă toate riscurile şi recompensele aferente dreptului de proprietate asupra unui activ-suport.

Veniturile din chirii sunt generate de investiţiile imobiliare închiriate de Societate sub forma contractelor de leasing operaţional şi sunt recunoscute în profit sau pierdere pe o bază liniară, pe toată perioada contractului.

Societatea, în calitate de locator, nu are contracte de leasing clasificate ca leasing financiar.

n. Subvenţii guvernamentale

Subvenţiile provenite de la guvern pentru achiziţia de imobilizări sunt recunoscute ca venit amânat şi alocat ca venit sistematic şi raţional pe durata de viaţă a activului.

o. Furnizori şi conturi asimilate

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

p. Venituri şi cheltuieli din dobânzi

Veniturile şi cheltuielile privind dobânzile sunt recunoscute în situaţia 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.

q. 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)

r. Contracte de leasing în calitate de locatar

Recunoaştere şi evaluare iniţială

La data inițierii unui contract, Societatea evaluează dacă acel contract este, sau include un contract de leasing. Un contract este sau conține un contract de leasing dacă acel contract acordă dreptul de a controla utilizarea unui activ identificat pentru o anumită perioadă de timp în schimbul unei contravalori.

La data începerii derulării, Societatea, în calitate de locatar, recunoaște un activ aferent dreptului de utilizare şi o datorie ce decurge din contractul de leasing.

Evaluarea inițială a activului aferent dreptului de utilizare

La data începerii derulării, Societatea evaluează la cost activul aferent dreptului de utilizare.

Evaluarea inițială a datoriei care decurge din contractul de leasing

La data începerii derulării, Societatea evaluează datoria ce decurge din contractul de leasing la valoarea actualizată a plăților de leasing care nu sunt achitate la acea dată. Plățile de leasing sunt actualizate utilizând rata dobânzii implicită în contractul de leasing dacă acea rată poate fi determinată imediat. Dacă această rată nu poate fi determinată imediat, Societatea utilizează rata sa incrementală de împrumut.

Rata marginală de împrumut a Societății este rata dobânzii pe care ar trebui sa o plătească Societatea pentru a împrumuta pe o perioadă similară, cu o garanție similară, fondurile necesare pentru a obține un activ cu o valoare similară cu cea a activului aferent dreptului de utilizare, într-un mediu economic similar.

Evaluarea ulterioară a activului aferent dreptului de utilizare

După data începerii derulării, Societatea evaluează activul aferent dreptului de utilizare aplicând modelul bazat pe cost, adică evaluează activul aferent dreptului de utilizare la cost, minus orice amortizare acumulată şi orice pierderi din depreciere acumulate.

Evaluarea ulterioară a datoriei care decurge din contractul de leasing

După data începerii derulării, Societatea evaluează datoria care decurge din contractul de leasing prin majorarea valorii contabile pentru a reflecta dobânda asociată datoriei care decurge din contractul de leasing şi reducerea valorii contabile pentru a reflecta plățile de leasing efectuate, reflectând, dacă este cazul orice modificări ale contractului de leasing.

Dobânda aferentă datoriei care decurge din contractul de leasing pentru fiecare perioadă de-a lungul duratei contractului trebuie să fie valoarea care produce o rată periodică constantă a dobânzii pentru soldul datoriei ce decurge din contractul de leasing.

După data începerii derulării, dobânda aferentă datoriei care decurge din contractul de leasing este reflectată în profit sau pierdere.

Derogări de la recunoaștere

Societatea, în calitate de locatar alege să aplice derogările permise de IFRS 16:

- contracte de leasing pe termen scurt; si
- contractelor de leasing pentru care activul-suport are o valoare mică.

În consecință, în cazul contractelor de leasing pe termen scurt şi în cazul contractelor de leasing în care activul-suport are o valoare mică, Societatea recunoaște plățile de leasing asociate acestor contracte de leasing ca pe o cheltuială, utilizând o bază liniară pe toată durata contractului de leasing.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

s. Datorii contingente

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

t. Impozitul pe profit

Impozitul pe profit cuprinde impozitul curent și impozitul amânat.

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

Impozitul amânat este recunoscut în ceea ce privește diferențele temporare dintre valoarea contabilă a activelor și datoriilor utilizată în scopul raportării financiare și baza fiscală utilizată pentru calculul impozitului. Impozitul amânat nu se recunoaște pentru următoarele diferențe temporare:

- recunoașterea inițială a activelor sau datoriilor provenite într-o tranzacție care nu este o combinare de întreprinderi și care nu afectează profitul sau pierderea contabilă sau fiscală;

- diferențe privind investițiile în filiale sau entități controlate în comun, în măsura în care este probabil ca acestea să nu fie reluate în viitor; și

Creanțele și datoriile cu impozitul amânat sunt compensate numai dacă există dreptul legal de a compensa datoriile și creanțele cu impozitul curent, și dacă se referă la impozite percepute de aceeași autoritate fiscală către aceeași entitate, sau o entitate impozabilă diferită, dar care intenționează să încheie o convenție privind creanțele și datoriile cu impozitul curent pe o bază netă sau ale căror active și datorii din impozitare vor fi realizate simultan.

O creanță privind impozitul amânat este recunoscută pentru pierderi fiscale neutilizate, credite fiscale și diferențe temporare deductibile, în măsura în care este probabilă realizarea de profituri impozabile care vor fi disponibile în viitor și vor fi utilizate. Creanțele privind impozitul amânat sunt revizuite la fiecare dată de raportare și sunt diminuate în măsura în care nu mai este probabil ca un beneficiu fiscal să fie realizat. Efectul schimbărilor ratelor fiscale asupra impozitului amânat este recunoscut în Situația rezultatului global, cu excepția cazului în care se referă la pozițiile anterior recunoscute direct în capitalurile proprii.

Impozitul pe profit este recunoscut în Situația individuală 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.

u. Rezultatul pe acțiune

Societatea prezintă rezultatul pe acțiune de bază pentru acțiunile ordinare. Rezultatul pe acțiune de bază se determină prin divizarea profitului sau pierderii atribuibile acționarilor ordinari ai Societății la numărul de acțiuni ordinare aferente perioadei de raportare.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

v. Capital social

Acţiunile ordinare sunt clasificate ca parte a capitalurilor proprii. Societatea recunoaşte modificările la capitalul social în condiţiile prevăzute de legislaţia în vigoare şi numai după aprobarea lor de către Adunarea Generală a Acţionarilor şi înregistrarea la Registrul Comerţului. Costurile adiţionale atribuibile direct emiterii de părţi sociale sunt recunoscute ca o deducere din capitalurile proprii, net de efectele impozitării.

w. Dividende

Dividendele sunt tratate ca o distribuire a profitului în perioada în care au fost declarate şi aprobate de către Adunarea Generală a Acţionarilor. Dividendele, până la prescriere, pot fi solicitate la plată de către acţionari.

x. Dividende prescrise

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

y. Principiul continuităţii activităţii

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.

z. Entităţile asociate

Entităţile asociate sunt acele societăţi în care Societatea poate exercita o influenţă semnificativă, dar nu şi control asupra politicilor financiare şi operaţionale.

Societatea deţine la 31 decembrie 2025 procent de participare în Transport Ceahlău SRL de 24,28%. Nu se consolidează deoarece societatea Transport Ceahlău SRL este societate imaterială, fiind dormantă.

Societatea a identificat următoarele părţi afiliate:

Entitatea	Natura relaţiei
Evergent Investments SA	Societate mamă
NEW CARPATHIAN FUND	Acţionar semnificativ
Transport Ceahlău SRL	Entitate asociată

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

aa. Raportarea pe segmente

Un segment este o parte a Societăţii care se implică în segmente de activitate din care poate obţine venituri şi înregistra cheltuieli (inclusiv venituri şi cheltuieli corespunzătoare tranzacţiilor cu alte părţi ale aceleiaşi entităţi), ale cărei rezultate operaţionale sunt urmărite în mod regulat de către conducerea Societăţii pentru a lua decizii referitoare la resursele ce urmează sa fie alocate segmentului şi a evalua performanţele acestuia şi pentru care sunt disponibile informaţii financiare distinctive. Societatea nu deţine segmente geografice sau de activitate semnificative conform IFRS 8, „Segmente operaţionale" şi nu are o structură de conducere şi raportare internă împărţită pe segmente.

Veniturile principale descrise la nota 3 sunt toate în legatură cu obiectele principale de activitate ale societăţii (veniturile din vânzarea de produse finite, mărfuri şi din servicii reprezintă activitatea principală a societăţii şi sunt analizate împreună de către conducerea acesteia).

bb. Politici contabile aplicabile

Standarde şi interpretări care au intrat în vigoare în anul curent

Următoarele amendamente la standardele IFRS, emise de IASB și adoptate de Uniunea Europeană, au fost aplicabile pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025:

Standard	Titlu
Amendamente la IAS 21	Lipsa convertibilității

Standarde şi amendamente ale standardelor existente emise de IASB şi adoptate de UE, dar care nu au intrat încă în vigoare

La data aprobării acestor situații financiare, amendamentele standardelor existente emise de IASB şi adoptate de UE prezentate în tabelul de mai jos, nu erau în vigoare, prin urmare Societatea nu le-a aplicat.

Standard	Titlu	Data intrării în vigoare stabilită de IASB
Amendamente la IFRS 9 și IFRS 7	Amendamente la clasificarea și evaluarea instrumentelor financiare	1 ianuarie 2026
Amendamente la IFRS 9 și IFRS 7	Contracte care fac referire la energia electrică dependentă de condițiile naturale	1 ianuarie 2026
Amendamente la IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 și IAS 7	Îmbunătățiri anuale ale Standardelor de Contabilitate IFRS - Volumul 11	1 ianuarie 2026

Societatea anticipează că adoptarea acestor noi amendamente la standardele existente, în cazul în care sunt aplicabile Societății, nu va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale acesteia în perioadele viitoare.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

bb. Politici contabile aplicabile (continuare)

Standarde de contabilitate IFRS noi și amendamente la standardele existente emise, dar care nu au fost încă adoptate de UE

În prezent, IFRS astfel cum au fost adoptate de UE, nu diferă semnificativ de IFRS adoptate de IASB, cu excepția următoarelor standarde noi și amendamente la standardele existente, care nu au fost adoptate de UE la data aprobării prezentelor situații financiare:

Standard	Titlu	Stadiu adoptare UE
IFRS 18	Prezentare și descriere în situațiile financiare (data intrării în vigoare stabilită de IASB: 1 ianuarie 2027)	Nu au fost încă adoptate de UE
IFRS 19 cu amendamentele ulterioare	Filiale fără răspundere publică: informații de furnizat (data intrării în vigoare stabilită de IASB: 1 ianuarie 2027)	Nu au fost încă adoptate de UE
Amendamente la IAS 21	Tranziția la o monedă de prezentare hiperinflaționistă (data intrării în vigoare stabilită de IASB: 1 ianuarie 2027)	Nu au fost încă adoptate de UE
IFRS 14	Conturi de amânare aferente activităților reglementate (data intrării în vigoare stabilită de IASB: 1 ianuarie 2016)	Comisia Europeană a decis să nu înceapă procesul de aprobare al acestui standard interimar și să aștepte standardul final.
Amendamente la IFRS 10 și IAS 28	Vânzarea de sau contribuția cu active între un investitor și entitățile asociate sau asocierile în participație ale acestuia și amendamentele ulterioare (data intrării în vigoare a fost amânată pe perioadă nedeterminată de IASB, dar este permisă aplicarea anticipată)	Procesul de aprobare a fost amânat pe o perioadă nedeterminată până la finalizarea proiectului de cercetare privind metoda punerii în echivalență.

Societatea estimează că anticipează că adoptarea acestor standarde noi și amendamentelor la standardele existente, în cazul în care sunt aplicabile Societății, nu va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale acesteia în perioadele viitoare.

4. DETERMINAREA VALORII JUSTE

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

Valoarea justă reprezintă 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, indiferent dacă acest preţ este observabil sau estimat folosind o tehnică de evaluare directă. În estimarea valorii juste a unui activ sau a unei datorii, Societatea ia în considerare caracteristicile activului sau ale datoriei pe care participanţii la piaţă le-ar lua în considerare în determinarea preţului activului sau datoriei, la data evaluării. Valoarea justă în scopuri de evaluare şi/sau prezentare în Situațiile financiare este determinată pe o astfel de bază, cu excepţia evaluărilor care sunt similare cu valoarea justă, dar nu reprezintă valoarea justă, cum ar fi valoarea realizabilă netă în IAS 2 sau valoarea de utilizare în IAS 36.

În plus, în scopuri de raportare financiară, evaluările la valoarea justă sunt clasificate în Nivelul 1, 2 sau 3, în funcţie de gradul în care informaţiile necesare determinării valorii juste sunt observabile şi importanţa acestor informaţii pentru Societate, după cum urmează:

- Informaţii de Nivelul 1 – preţuri cotate (neajustate), pe pieţe active, pentru active şi datorii identice cu cele pe care Societatea le evaluează;
- Informaţii de Nivelul 2 – informaţii, altele decât preţurile cotate incluse în nivelul 1, care sunt observabile pentru activul sau datoria evaluată, direct sau indirect; şi
- Informaţii de Nivelul 3 – informaţii neobservabile pentru activ sau datorie.

La 31 decembrie 2025 Societatea a determinat valorile juste pentru Terenuri, Clădiri şi construcţii speciale, investiţii imobiliare şi active deţinute pentru vânzare. Evaluarea la valoarea justă a fost efectuată de evaluatori imobiliari externi, independenţi, membri ai Asociaţiei Naţionale a Evaluatorilor din România (ANEVAR) cu calificări profesionale recunoscute şi experienţă în evaluarea tuturor segmentelor imobiliare. Metodele folosite de evaluator în determinarea valorii juste au fost: metoda valorii de piaţă prin comparaţie pentru terenuri şi active deţinute pentru vânzare.

Izbucnirea conflictului militar împotriva Ucrainei la data de 24 februarie 2022, a avut un impact semnificativ asupra pieţelor financiare globale. Activitatea pieţei este afectată în multe sectoare. La data evaluării, s-a considerat că este posibilă acordarea unei ponderi mai mici a ofertelor anterioare existente în piaţă, în scopuri de comparaţie, pentru a formula o opinie despre valoarea activelor. Într-adevăr, răspunsul actual la conflictul militar împotriva Ucrainei înseamnă de fapt că ne confruntăm cu un set de circumstanţe fără precedent pe care să ne fundamentăm opiniile. Prin urmare, evaluarea efectuată la 31 decembrie 2025 este raportată la condiţiile incertitudinii materiale a evaluării.

5. VENITURI

	Exercițiul încheiat la 31 decembrie 2025	Exercițiul încheiat la 31 decembrie 2024
Venituri nete din vânzarea de bunuri	**19.232.383**	**22.237.342**
Venituri din vânzarea de produse reziduale	28.930	43.317
Prestări de servicii	191.349	220.075
Total cifră de afaceri netă	**19.452.662**	**22.500.734**

Cifra de afaceri brută a Societătii înregistrată la 31 decembrie 2025 este de 19.389.218 lei (la 31 decembrie 2024: 22.968.578 lei), din care 124.746 lei la export (la 31 decembrie 2024: 1.856.758 lei) şi 19.264.385 lei la intern (la 31 decembrie 2024: 21.111.820 lei).

Pentru realizarea acestui volum de vânzari s-au acordat reduceri comerciale sub forma de bonusuri conform contractelor în vigoare în suma de 156.836 lei la 31 decembrie 2025 respectiv 731.236 lei la 31 decembrie 2024, rezultând o cifră de afaceri netă în sumă de 19.452.662 lei la 31 decembrie 2025, respectiv 22.500.734 lei la 31 decembrie 2024. Bonusul comercial acordat distribuitorilor conform contractelor în vigoare reprezintă o considerație variabilă pe care societatea a estimat-o și a recunoscut-o în prețul tranzacției la 31.12.2025 respectiv 31.12.2024.

Faţă de aceeaşi perioadă a anului precedent cifra de afaceri netă a societăţii a înregistrat o scădere cu 13,55%.

Produsele comercializate de Societate sunt destinate atât pieţei interne cât şi pieţei externe.

În anul 2025 piaţa internă a fost principala piaţă de desfacere, volumul de vânzări de pe această piaţă reprezentând 99,36% din cifra de afaceri.

Pe piaţa internă societatea a colaborat cu un număr de 2 de distribuitori repartizaţi pe întreg teritoriul ţării, cei mai importanţi fiind localizaţi în zonele preponderent agricole.

Pe piaţa externă volumul de vânzări a fost realizat în proporţie de 0,64% din cifra de afaceri. Pe această piaţă se menţine legătura cu clienţii tradiţionali care cunosc şi promovează produsele societăţii.

6. ALTE VENITURI OPERAȚIONALE

	Exercițiul încheiat la 31 decembrie 2025	Exercițiul încheiat la 31 decembrie 2024
Venituri din despăgubiri și penalități	23.113	44.569
Venituri din subventii pentru investitii	34.238	-
Venituri din închirierea investițiilor imobiliare	528.460	449.817
Alte venituri operaționale	60.297	93.676
Total Alte venituri	**646.108**	**588.062**

Cuprind în principal veniturile din închirierea proprietăților imobilizate, de natura clădirilor și a spațiilor de acces.

Închiriere clădiri	**2025**	**2026**	**2027**
Venituri din chirii	528.460	570.618	569.906

Societatea are în curs șapte contracte de închiriere, astfel: un contract chirie teren, patru contracte chirie spații tehnice și/sau birouri si un contract chirie spațiu aparate automate de cafea.

7. CHELTUIELI CU SALARIILE, CONTRIBUȚIILE SOCIALE și ALTE BENEFICII

	Exercițiul încheiat la 31 decembrie 2025	Exercițiul încheiat la 31 decembrie 2024
Cheltuieli cu salariile	5.426.823	5.592.451
Cheltuieli cu contribuțiile salariale	235.143	257.066
Cheltuieli cu concedii de odihnă neefectuate	40.966	(14.125)
Cheltuieli cu tichete acordate	334.220	269.465
Alte beneficii acordate salariaților	-	-
Cheltuieli cu indemnizația membrilor Consiliului de Administrație	484.566	510.382
Cheltuieli cu indemnizația conducerii executive	853.023	882.360
Venituri din subvenții de exploatare pentru plata personalului	-	-
Total	**7.374.741**	**7.497.599**
Număr mediu de salariați	**65**	**74**

Cheltuielile cu salariile, indemnizațiile, contribuțiile și alte cheltuieli asimilate includ cheltuielile cu salariile, indemnizațiile și alte beneficii, precum și contribuțiile aferente, ale salariaților, membrilor Conducerii Executive și ai Consiliului de Administrație.

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 31.12.2025, informațiile sunt prezentate în Nota 25 Provizioane "Beneficii angajați".

8. ALTE CHELTUIELI ADMINISTRATIVE

	Exercițiul încheiat la 31 decembrie 2025	Exercițiul încheiat la 31 decembrie 2024
Cheltuieli cu întreținerea și reparațiile	235.648	238.807
Cheltuieli cu redevențele, locațiile de gestiune și chiriile	27.061	23.572
Cheltuieli cu primele de asigurare	124.462	136.728
Cheltuieli cu studiile și cercetările	18.013	2.585
Cheltuieli cu onorarii profesionale	-	2.000
Cheltuieli de protocol, reclamă și publicitate	162.011	184.694
Cheltuieli cu transportul de bunuri și personal	363.342	350.480
Cheltuieli cu deplasări, detasări și transferări	213.555	213.564
Cheltuieli poștale și taxe de telecomunicații	44.698	61.117
Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate	99.812	175.039
Cheltuieli cu serviciile de audit intern și extern	236.604	259.130
Alte cheltuieli cu serviciile executate de terți	1.295.998	1.285.116
Total	**2.821.204**	**2.932.831**

i) Alte cheltuieli cu serviciile executate de terți includ cheltuieli cu paza, servicii târguri și expoziții interne și internaționale, cheltuieli cu furnizori de software, etc.

Onorariile aferente auditului situațiilor financiare individuale ale anului 2025 ale Societății, incluse în categoria servicii de audit și alte servicii conexe prestate de auditorul statutar, au fost în anul 2025 de 236.604 lei exclusiv TVA (286.235 lei inclusiv TVA), iar în anul 2024 de 238.213 lei exclusiv TVA (283.474 lei inclusiv TVA). Aceste onorarii sunt aferente auditării situațiilor financiare individual, auditării raportării în formatul de raportare electronic unic ESEF (European Single Electronic Format) și revizuirii raportului de remunerare.

9. ALTE CHELTUIELI OPERAȚIONALE

	Exercițiul încheiat la 31 decembrie 2025	Exercițiul încheiat la 31 decembrie 2024
Cheltuieli cu impozite, taxe și asimilate	303.201	267.003
Cheltuieli cu amenzi și penalități	30.649	206.963
Alte cheltuieli de exploatare	78.225	185.924
Total	**412.075**	**659.890**

10. REZULTATUL FINANCIAR NET

	Exercițiul încheiat la 31 decembrie 2025	Exercițiul încheiat la 31 decembrie 2024
Venituri din dobânzi	849	65.288
Câştig net privind activele financiare	4.553	22.761
Total venituri financiare	**5.402**	**88.049**
Cheltuieli cu dobânzile	361.876	716.253
Pierderi din diferenţe de curs valutar	59.764	6.887
Alte cheltuieli financiare	258.990	160.985
Total cheltuieli financiare	**680.630**	**884.124**
Rezultat financiar net	**(675.228)**	**(796.075)**

Veniturile financiare sunt recunoscute în Situația rezultatului global în baza contabilității de angajamente utilizând metoda ratei dobânzii efective. Câştigul net privind activele financiare deținute la valoarea justă prin contul de profit şi pierdere reprezintă creşterea de valoare, a unităților de fond deținute, ca urmare a evaluării la 31 decembrie 2025.

Cheltuielile financiare cuprind dobânzile, 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 2025 este de 5.080 lei şi valoarea cheltuielilor din diferenţe de curs valutar este 64.843 lei.

Alte cheltuieli financiare reprezintă reduceri financiare acordate clienților.

11. CHELTUIALA CU IMPOZITUL PE PROFIT CURENT şi AMÂNAT

Societatea înregistrează o pierdere fiscală din anii precedenţi, înregistrând în contul de profit şi pierdere doar profitul la data bilanţului.

Impozitul pe profit	Exercițiul încheiat la 31 decembrie 2025	Exercițiul încheiat la 31 decembrie 2024
Impozitul pe profit curent	122.893	-
Cheltuiala cu impozitul pe profit amânat	138.678	47.561
Total cheltuială cu impozitul pe profit	**261.571**	**47.561**

Impozitul pe profit	Exercițiul încheiat la 31 decembrie 2025	Exercițiul încheiat la 31 decembrie 2024
Profit înainte de impozitare	**(2.668.190)**	**(6.369.334)**
Cheltuiala cu impozitul pe profit calculat la rata standard de 16%	(426.910)	(1.019.093)
Efectul în impozit a:		
- Cheltuieli nedeductibile fiscal	459.777	173.155
- Venituri neimpozabile	(191.885)	(75.373)
- Elemente similare veniturilor	707.341	152.212
- Elemente similare cheltuielilor	-	(70)
- Impactul pierderii fiscale	(286.751)	816.730
Impozitul pe profit	**261.571**	**47.561**

11. CHELTUIALA CU IMPOZITUL PE PROFIT CURENT şi AMÂNAT (CONTINUARE)

Situatia pierderilor fiscale la 31.12.2025 este prezentata in tabelul de mai jos:

Anul generarii pierderii	Pierdere fiscala initiala (lei)	Pierdere recuperata(lei)	Pierdere ramasa de recuperat (lei)	An expirare recuperare (7 ani)
2020	3.614.652	2.747.282	867.370	2027
2021	892.010		892.010	2028
2022	-		-	-
2023	3.890.434		3.890.434	2030
2024	5.488.016		5.488.016	2031
2025	-		-	-
		Total pierdere fiscala	**11.137.830**	

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 2025 elementele de diferenţe temporale sunt determinate pentru următoarele componente ale Situaţiei poziţiei financiare:

	Active	Datorii	Net
Imobilizări corporale	-	1.155.846	1.155.846
Provizioane şi ajustări	2.129.235	-	(2.129.235)
Rezerve din reevaluare	-	16.164.193	16.164.193
Rezerve din facilităţi fiscale	-	353.133	353.133
Total	**2.129.235**	**17.673.172**	**15.543.937**
Diferenţe temporare nete – cota 16%	-	-	15.543.937
Datorii privind impozitul amânat	-	-	**2.487.030**

La 31 decembrie 2024 datoriile privind impozitul amânat sunt atribuite următoarelor elemente:

	Active	Datorii	Net
Imobilizări corporale	-	1.241.978	1.241.978
Provizioane şi ajustări	3.082.466	-	(3.082.466)
Rezerve din reevaluare	-	17.412.863	17.412.863
Rezerve din facilităţi fiscale	-	353.133	353.133
Total	**3.082.466**	**19.007.974**	**15.925.507**
Diferenţe temporare nete – cota 16%	-	-	15.925.507
Datorii privind impozitul amânat	-	-	**2.548.081**

13. IMOBILIZĂRI CORPORALE şi DREPTURI DE UTILIZARE A ACTIVELOR

COST	Terenuri, amenajări la terenuri şi clădiri	Instalatii tehnice şi mijloace de transport	Alte imobilizări corporale – Mobilier si accesorii	Imobilizări corporale în curs de execuţie	Active reprezentând drepturi de utilizare în contractele de leasing	Total
Sold la 31 decembrie 2024	**17.249.885**	**16.180.484**	**623.077**	**1.169.417**	**3.359.898**	**38.582.760**
Intrări de mijloace fixe	-	1.525.492	-	145.660	110.203	1.781.355
Din care, transferuri din imobilizări în curs	-	1.315.078	-	-	-	1.315.078
Creşteri din reevaluare	3.188.698	-	-	-	-	3.188.698
Ieşiri de mijloace fixe	(4.804.143)	(444.485)	(286.536)	(1.315.078)	(804.524)	(7.654.765)
Reclasificări de la active reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport în contracte de leasing	-	358.106	-	-	(358.106)	-
Reclasificare la/de la investitii imobiliare	(945.836)	-	-	-	-	(945.836)
Scăderi din reevaluare	(489.903)	-	-	-	-	(489.903)
Sold la 31 decembrie 2025	**14.198.700**	**17.619.597**	**336.541**	**-**	**2.307.471**	**34.462.309**
AMORTIZARE CUMULATĂ						
Sold la 31 decembrie 2024	**-**	**13.755.420**	**334.310**	**-**	**1.584.159**	**15.673.888**
Cheltuieli cu amortizarea	585.674	613.407	38.260	-	514.738	1.752.079
Reclasificări la active reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport în contracte de leasing	-	347.638	-	-	(347.638)	-
Reversare amortizare cumulată	(485.955)	-	-	-	-	(485.955)
Amortizare cumulată aferentă ieşirilor	(99.720)	(463.279)	(111.035)	-	(258.079)	(932.113)
Sold la 31 decembrie 2025	**-**	**14.253.185**	**261.535**	**-**	**1.493.179**	**16.007.899**
AJUSTĂRI PENTRU DEPRECIERE						
Sold la 31 decembrie 2024	**-**	**78.914**	**-**	**-**	**-**	**78.914**
Ajustări constituite în cursul anului	-	-	-	-	-	-
Reluări ale ajustărilor de depreciere	-	(19.727)	-	-	-	(19.727)
Sold la 31 decembrie 2025	**-**	**59.187**	**-**	**-**	**-**	**59.187**
VALORI CONTABILE						
Sold la 31 decembrie 2024	**17.249.885**	**2.346.150**	**288.767**	**1.169.417**	**1.775.739**	**22.829.958**
Sold la 31 decembrie 2025	**14.198.700**	**3.307.224**	**75.006**	**-**	**814.291**	**18.395.223**

13. IMOBILIZĂRI CORPORALE şi DREPTURI DE UTILIZARE A ACTIVELOR (continuare)

COST	Terenuri, amenajări la terenuri şi clădiri	Instalaţii Tehnice şi mijloace de transport	Alte imobilizări corporale	Imobilizări Corporale în curs de execuţie	Active reprezentând drepturi de utilizare în contractele de leasing	Total
Sold la 31 decembrie 2023	**15.925.795**	**16.224.412**	**622.153**	**-**	**3.530.604**	**36.302.964**
Intrări de mijloace fixe	53.167	35.967	923	1.169.417	-	1.259.475
Din care, transferuri din imobilizări în curs	-	-	-	-	-	-
Creşteri din reevaluare	2.475.956	-	-	-	-	2.475.956
Ieşiri de mijloace fixe	-	(79.896)	-	-	(170.706)	(250.602)
Reclasificări la active reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport în contracte de leasing	445.819	-	-	-	-	445.819
Scăderi din reevaluare	(24.032)	-	-	-	-	(24.032)
Reversare amortizare cumulată	(1.626.821)	-	-	-	-	(1.626.821)
Sold la 31 decembrie 2024	**17.249.885**	**16.180.484**	**623.077**	**1.169.417**	**3.359.898**	**38.582.760**
AMORTIZARE CUMULATĂ						
Sold la 31 decembrie 2023	**14**	**13.277.493**	**268.479**	**-**	**1.022.416**	**14.568.401**
Cheltuieli cu amortizarea	1.626.807	557.823	65.831	-	561.743	2.812.203
Reclasificări la active reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport în contracte de leasing	-	-	-	-	-	-
Reversare amortizare cumulată	(1.626.821)	-	-	-	-	(1.626.821)
Amortizare cumulată aferentă ieşirilor	-	(79.896)	-	-	-	(79.896)
Sold la 31 decembrie 2024	**-**	**13.755.420**	**334.310**	**-**	**1.584.159**	**15.673.888**
AJUSTĂRI PENTRU DEPRECIERE						
Sold la 31 decembrie 2023	**89.354**	**98.641**	**-**	**-**	**-**	**187.995**
Ajustări constituite în cursul anului	-	-	-	-	-	-
Reluări ale ajustărilor de depreciere	(89.354)	(19.727)	-	-	-	(109.081)
Sold la 31 decembrie 2024	**-**	**78.914**	**-**	**-**	**-**	**78.914**
VALORI CONTABILE						
Sold la 31 decembrie 2023	**15.836.427**	**2.848.278**	**353.674**	**-**	**2.508.188**	**21.546.567**
Sold la 31 decembrie 2024	**17.249.885**	**2.346.150**	**288.767**	**1.169.417**	**1.775.739**	**22.829.958**

13. IMOBILIZĂRI CORPORALE şi DREPTURI DE UTILIZARE A ACTIVELOR (continuare)

Pierderile din depreciere recunoscute în profit sau pierdere au fost clasificate în cadrul cheltuielilor cu amortizarea şi deprecierea imobilizărilor.

În anul 2025, achiziţiile au inclus în principal mijloace fixe specifice activităţii societăţii (freza necesara în procesul de producţie, centrală termică pentru spaţiile de birouri).

În cursul anului 2025, Societatea a casat un număr de 46 imobilizări corporale.

La 31 decembrie 2025 Societatea a analizat existenţa indicatorilor de depreciere a mijloacelor fixe din gestiune. Ca urmare a procedurilor efectuate, managementul Societăţii, consideră că la această dată nu existau indicatori de depreciere.

(i) Reevaluare

Terenurile şi clădirile sunt prezentate la valoarea reevaluată, care este valoarea justă la data reevaluării minus orice amortizare acumulată ulterior şi orice pierderi din depreciere acumulate.

Valoarea justă se bazează pe cotaţiile preţului pieţei ajustate, acolo unde este cazul, pentru a reflecta diferenţele în natura, locaţia sau condiţiile acelui activ.

Reevaluările se efectuează de către evaluatori specializaţi, membri ANEVAR. Frecvenţa reevaluărilor este dictată de dinamica pieţelor cărora le aparţin terenurile şi clădirile deţinute de Societate.

Celelalte categorii de imobilizări corporale sunt prezentate la cost, minus amortizarea cumulată şi valoarea ajustării pentru deprecierea valorii, acolo unde este necesar.

La 31 decembrie 2025 au fost reevaluate imobilizările corporale – grupa: "Clădiri" şi „Terenuri" pe baza unui raport întocmit de un evaluator imobiliar extern, independent, membru al Asociaţiei Naţionale a Evaluatorilor din România (ANEVAR) cu calificări profesionale recunoscute şi experienţă în evaluarea tuturor segmentelor imobiliare. Evaluarea este conformă standardelor internaţionale de evaluare. Reevaluarea a vizat ajustarea valorilor nete contabile ale imobilizărilor corporale, terenuri, clădiri şi construcţii speciale la valoarea justă. Metodele folosite de evaluator în determinarea valorii juste au fost: metoda valorii de piaţă prin comparaţie pentru terenuri şi metoda capitalizării veniturilor (abordarea prin venit) pentru clădiri.

Surplusul din reevaluare a fost recunoscut ca şi rezervă din reevaluare în capitalurile proprii, respectiv ca şi venit în cazul în care, ca urmare a unei reevaluări anterioare s-a înregistrat o cheltuială din reevaluare. Scăderea ce compensează creşterea anterioară al aceluiaşi activ este diminuată din rezerva constituită anterior; toate celelalte scăderi sunt recunoscute ca şi cost în Situaţia rezultatului global.

În cursul exerciţiului financiar 2025, Societatea a procedat la revizuirea duratelor de viaţă utilă aferente construcţiilor şi construcţiilor speciale, în baza unui raport de evaluare întocmit de evaluator autorizat independent. Revizuirea a fost efectuată în conformitate cu prevederile OMFP 2844/2016 privind modificările de estimări contabile şi reprezintă o modificare de estimare contabilă, aplicată prospectiv începând cu data de 01.01.2025. Amortizarea contabilă a fost recalculată pentru perioada rămasă de utilizare a activelor, fără ajustarea valorii contabile nete sau a amortizării aferente perioadelor anterioare.

14. IMOBILIZĂRI NECORPORALE

	Brevete, licenţe şi mărci comerciale	Alte Imobilizări	Total
COST			
Sold la 31 decembrie 2023	**528.327**	**1.012.724**	**1.541.051**
Achiziţii	-	-	-
Ieşiri de imobilizări necorporale	-	(54.797)	(54.797)
Sold la 31 decembrie 2024	**528.327**	**957.928**	**1.486.255**
AMORTIZARE CUMULATĂ			
Sold la 31 decembrie 2023	**528.327**	**902.187**	**1.430.514**
Amortizarea în cursul anului	-	29.128	29.128
Amortizare cumulată aferentă ieşirilor	-	(54.797)	(54.797)
Sold la 31 decembrie 2024	**528.327**	**876.518**	**1.404.845**
AJUSTĂRI PENTRU DEPRECIERE			
Sold la 31 decembrie 2023	-	-	-
Reluări ale ajustărilor de depreciere	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2024	-	-	-
VALORI CONTABILE			
Sold la 31 decembrie 2023	-	**110.538**	**110.538**
Sold la 31 decembrie 2024	-	**81.410**	**81.410**

14. IMOBILIZĂRI NECORPORALE (continuare)

	Brevete, licenţe şi mărci comerciale	Alte Imobilizări	Total
COST			
Sold la 31 decembrie 2024	**528.327**	**957.928**	**1.486.255**
Achiziţii	-	-	-
Ieşiri de imobilizări necorporale	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2025	**528.327**	**957.928**	**1.486.255**
AMORTIZARE CUMULATĂ			
Sold la 31 decembrie 2024	**528.327**	**876.518**	**1.404.845**
Amortizarea în cursul anului	-	27.464	27.464
Amortizare cumulată aferentă ieşirilor	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2025	**528.327**	**903.982**	**1.432.308**
AJUSTĂRI PENTRU DEPRECIERE			
Sold la 31 decembrie 2024	-	-	-
Reluări ale ajustărilor de depreciere	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2025	-	-	-
VALORI CONTABILE			
Sold la 31 decembrie 2024	-	**81.410**	**81.410**
Sold la 31 decembrie 2025	-	**53.946**	**53.946**

Imobilizările necorporale la 31 decembrie 2025, la valoarea netă 53.946 lei (31 decembrie 2024: 81.410 lei), reprezintă partea neamortizată a licenţelor, documentaţia tehnologica şi programelor informatice utilizate.

În cursul anului 2025 Societatea nu a casat imobilizari necorporale.

Aprecierile de valoare au fost recunoscute în profit sau pierdere au fost clasificate în cadrul cheltuielilor cu amortizarea şi deprecierea imobilizărilor.

15. INVESTIȚII IMOBILIARE

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Valoare netă	**1.266.371**	**199.960**

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Sold inițial	**199.690**	**595.604**
Achiziții/Reclasificări investiții imobiliare	919.214	-
Ieșiri/Reclasificări în active deținute în vederea vânzării	(3.407)	(445.819)
Modificări ale valorii juste	150.874	49.905
Sold final la 31 decembrie	**1.266.371**	**199.690**

Proprietățile comerciale sunt închiriate terților pe bază de contracte cu valabilitate 12 luni cu posibilitate de prelungire.

Valoarea veniturilor din închirieri la 31 decembrie 2025 a fost de 528.460 lei, respectiv de 449.817 lei la 31 decembrie 2024. Proprietățile comerciale deținute de societate sunt închiriate în principal unor societăți industriale (producătoare de mase plastice respectiv piese metalice) societăți care nu au fost afectate semnificativ de conflictul militar împotriva Ucrainei. Chiria lunară a fost facturată conform contractelor în vigoare și nu au fost solicitări de amânare a plății chiriei.

Evaluarea la valoarea justă a investițiilor imobiliare a fost efectuată la 31 decembrie 2025 de un evaluator imobiliar extern, independent, membru al Asociației Naționale a Evaluatorilor din România (ANEVAR) cu calificări profesionale recunoscute și experiență în evaluarea tuturor sementelor imobiliare. Măsurarea valorii juste a investiției imobiliare a fost făcută utilizând metoda capitalizării veniturilor.

16. ACTIVE DEȚINUTE în VEDEREA VÂNZĂRII

La 31 decembrie 2025, respectiv 31 decembrie 2024, societatea nu deține, în vederea vânzării, active.

17. STOCURI

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Materii prime şi materiale	2.122.904	1.838.985
Producţia în curs de execuţie	650.521	1.660.378
Semifabricate	284.559	259.840
Produse finite	16.189.740	20.559.831
Mărfuri	8.733.757	9.887.164
Stocuri la valoare netă	**27.981.480**	**34.206.199**

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.

În conformitate cu politica de constituire a ajustării valorii activelor curente ajustările de valoare pentru stocuri se fac:

- global - funcţie de vechime şi dinamică;
- individual - pe baza constatărilor comisiilor de inventariere.

La 31 decembrie 2025 valoarea ajustărilor pentru depreciere a stocurilor este de 1.094.006 lei (31 decembrie 2024: 789.417 lei).

	2025	2024
Sold iniţial la 1 ianuarie	**(789.417)**	**(596.104)**
Constituiri	(607.202)	(435.452)
Reluări	302.613	242.139
Sold final la 31 decembrie	**(1.094.006)**	**(789.417)**

18. CREANȚE COMERCIALE

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Creanțe comerciale – restanțe sub 180 zile	2.707.904	2.682.615
Ajustări pentru deprecierea creanțelor comerciale – restanțe sub 180 zile	(42.930)	(153.907)
Creanțe nete – restanțe sub 180 zile	**2.664.974**	**2.528.708**
Creanțe comerciale – restanțe peste 180 zile	310.131	1.582.889
Ajustări pentru deprecierea creanțelor comerciale – restanțe peste 180 zile	(310.131)	(1.582.889)
Creanțe nete – restanțe peste 180 zile	-	-
Creanțe comerciale nete, total	**2.664.974**	**2.528.708**

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

La 31 decembrie 2025, creanțele comerciale nete în suma de 2.664.974 lei (31 decembrie 2024: 2.528.708 lei) sunt considerate în totalitate performanțe.

La 31 decembrie 2025 sunt constituite ajustări pentru deprecierea creanțelor comerciale în sumă totală de 353.061 lei (31 decembrie 2024: 1.736.796 lei).

Evaluare individuală:

Societatea efectuează analize individuale a gradului de recuperare a creanțelor comerciale, pe baza modelului ratelor așteptate a pierderilor și a statutului de litigiu. Pentru creanțele cu scadență depășită peste 180 de zile și pentru cele aflate în litigiu se înregistrează un provizion de 100% din valoarea brută.

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

	Rata medie ponderată previzionată a pierderilor 31 decembrie 2025	Depreciere 31 decembrie 2025	Valoare brută 31 decembrie 2025	Rata medie ponderată previzionată a pierderilor 31 decembrie 2024	Depreciere 31 decembrie 2024	Valoare brută 31 decembrie 2024
Restanțe de peste 180 zile	100%	310.131	310.131	100%	1.582.889	1.582.889

Evaluare colectivă:

	Rata medie ponderată previzionată a pierderilor 31 decembrie 2025	Depreciere 31 decembrie 2025	Valoare brută 31 decembrie 2025	Rata medie ponderată previzionată a pierderilor 31 decembrie 2024	Depreciere 31 decembrie 2024	Valoare brută 31 decembrie 2024
Nerestanțe	1%	22.732	2.254.417	2%	37.602	1.605.550
Restanțe între 0 și 30 de zile	3%	7.359	288.631	9%	87.545	947.496
Restanțe între 31 și 60 de zile	7%	5.171	74.740	13%	8.606	66.829
Restanțe între 61 și 90 de zile	9%	7.291	84.664	13%	398	3.017
Restanțe de peste 90 de zile	7%	377	5.452	33%	19.756	59.723
		42.930	**2.707.904**		**153.907**	**2.682.615**

19. ALTE CREANȚE

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Debitori diverşi	955.348	117.023
Alte creanţe (contribuţii şi TVA)	144.316	166.241
Impozit de recuperat	-	-
Ajustare pentru alte creanţe – debitori diverşi	(113.817)	(113.817)
Total	**985.846**	**169.447**

Valoarea justă a altor creanţe reflectă valoarea lor mai puţin ajustările pentru depreciere.

Societatea efectuează analize individuale a gradului de recuperare a debitorilor diverşi pe baza ratelor aşteptate a pierderilor şi a statutului de litigiu. Pentru creanţele cu scadenţă depăşită peste 180 de zile şi aflate în litigiu se înregistrează un provizion de 100% din valoarea brută.

Pentru acoperirea riscului de nerecuperare a unor categorii de creanţe – debitori diverşi, Societatea a înregistrat ajustări pentru deprecierea debitorilor diverşi în suma de 113.817 lei.

	Depreciere 31 decembrie 2025	Valoare brută 31 decembrie 2025	Depreciere 31 decembrie 2024	Valoare brută 31 decembrie 2024
Restanţe de peste 180 zile	113.817	113.817	113.817	113.817

20. NUMERAR, CONTURI CURENTE, DEPOZITE PLASATE LA BĂNCI şi ACTIVE FINANCIARE LA VALOAREA JUSTĂ

(i) Numerar, conturi curente şi echivalente de numerar

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Numerar	540	632
Conturi curente	681.886	445.099
Depozite bancare cu maturitate până la 3 luni	4.000.000	-
Dobânda ataşată	773	-
Pierderea de credit aşteptată	(1.025)	(1)
Numerar şi conturi curente – valoare brută	**4.682.173**	**445.730**

Conturile curente deschise la bănci sunt în permanenţă la dispoziţia Societăţii.

20. NUMERAR, CONTURI CURENTE, DEPOZITE PLASATE LA BĂNCI şi ACTIVE FINANCIARE LA VALOAREA JUSTĂ (continuare)

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

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Active financiare – Unităţi de fond	-	304.186
Total	**-**	**304.186**

Societatea nu deține la 31 decembrie 2025 investiții în unităţi de fond.

La 31 decembrie 2024 Societatea detinea investiții în unităţi de fond, la valoare justă, după cum urmează:

Tip fond	Societatea de administrare fond	Număr unităţi de fond	Valoare unităţi de fond
Fond deschis de investiții BT OBLIGAȚIUNI	BT Asset Management	13.591	304.186

În anul 2024, unităţile de fond deţinute la BT Asset Management evaluate la valoare justă prin contul de profit şi pierdere au înregistrat o creştere (modificarea valorii juste fiind în sensul creşterii) de 21.528 lei.

Titlurile de participare Transport Ceahlău SRL sunt ajustate integral.

21. CAPITAL şi REZERVE

a. Capital social

Capital social subscis şi vărsat la 31 decembrie 2025	**23.990.846 lei**
Numărul acţiunilor subscrise şi vărsate la 31 decembrie 2025	**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 Standard, a Bursei de Valori Bucureşti. Toate acţiunile au acelaşi drept de vot. La 31 decembrie 2025 capitalul social al Societăţii nu a fost modificat în sensul majorării ori diminuării acestuia.

Capitalul social înregistrat la data de 31 decembrie 2025 este de 23.990.846 lei.

Structura acţionariatului Societăţii este:

31 DECEMBRIE 2025	Număr acţiuni	Sumă (lei)	%
Evergent Investments SA – fosta SIF Moldova	175.857.653	17.585.765	73,3020
New Carpathian Fund	48.477.938	4.847.794	20,2068
Alţi acţionari, din care:			
- persoane juridice	803.720	80.372	0,335
- persoane fizice	14.769.149	1.476.915	6,1562
TOTAL	**239.908.460**	**23.990.846**	**100,00**

21. CAPITAL şi REZERVE (continuare)

a. Capital social (continuare)

31 DECEMBRIE 2024	Număr acţiuni	Sumă (lei)	%
Evergent Investments SA	175.857.653	17.585.765	73,3020
New Carpathian Fund	48.477.938	4.847.794	20,2068
Alţi acţionari, din care:			
- persoane juridice	803.720	80.372	0,335
- persoane fizice	14.769.149	1.476.915	6,1562
TOTAL	**239.908.460**	**23.990.846**	**100,00**

b. Rezerve

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	12.196.680	13.445.350
Impozit pe profit amânat recunoscut pe seama rezervelor	(2.005.805)	(2.205.533)
TOTAL	**10.190.876**	**11.239.817**

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Rezultatul reportat reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare brut	3.967.513	3.967.513
Impozit pe profit amânat aferent rezervelor din reevaluare realizate şi neimpozitate	(634.802)	(634.802)
Rezultatul reportat reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare net	13.304.004	8.883.120
Rezultat reportat reprezentând profit nereparizat/(pierdere neacoperită)	(11.973.743)	(9.043.983)
Alte rezerve repartizate din profit, neimpozabile	5.059.940	5.059.940
Alte rezerve impozabile	827.622	827.622
TOTAL	**10.550.533**	**9.059.410**

„Alte rezerve repartizate din profit, neimpozabile" – reprezintă repartizare la alte rezerve a profitului net aferent anilor 2013, 2014, 2015 şi 2019.

c. 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 2025 este de 2.983.701 lei (31 decembrie 2024: 2.983.701 lei).

Rezervele legale nu pot fi distribuite acționarilor.

d. Dividende

În anul 2025, respectiv în anul 2024, nu au fost repartizate sau distribuite dividende. Conform legislației în vigoare, acționarii pot solicita plata dividendului pe o perioadă de 3 ani de la data plății stabilită în Adunarea Generală a Acționarilor.

21. CAPITAL şi REZERVE (continuare)

e. Rezultatul pe acţiune

Rezultatul pe acţiune este calculat prin împărţirea pierderii nete atribuibile acţionarilor societăţii la 31 decembrie 2025 în valoare de (2.899.330) lei (31 decembrie 2024, pierdere netă atribuibilă: (6.416.895) lei) la numărul acţiunilor ordinare aflate în circulaţie de 239.908.460 acţiuni (31 decembrie 2024: 239.908.460 acţiuni).

Profitul atribuibil acţionarilor ordinari	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Profitul/(Pierderea) perioadei	(2.929.761)	(6.416.895)
Numărul acţiuni ordinare	239.908.460	239.908.460
Rezultatul pe acţiune	(0,012)	(0,0267)

22. ÎMPRUMUTURI

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

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Împrumuturi bancare pe termen lung	-	-
Împrumuturi bancare pe termen scurt (până la 1 an)	-	4.944.867
Total împrumuturi bancare	**-**	**4.944.867**

Tabelul de mai jos prezintă informaţii detaliate cu privire la împrumuturile contractate de Societate la 31 decembrie 2025:

31 decembrie 2025

Tipul creditului	Soldul împrumutului (Lei)	Valuta contului	Rata anuală a dobânzii (%)	Maturitatea finală a împrumutului
Linie de credit 3.000.000 lei neutilizata	-	RON	ROBOR 3 LUNI + 2.5%	12/05/2027
Total	-			

31 decembrie 2024

Tipul creditului	Soldul împrumutului (Lei)	Valuta contului	Rata anuală a dobânzii (%)	Maturitatea finală a împrumutului
Linie de credit	2.944.867	RON	ROBOR 3 LUNI + 1.5%	13/05/2025
Linie de credit	2.000.000	RON	ROBOR 3 LUNI + 2.5%	14/05/2025
Total	**4.944.867**			

La 31 decembrie 2025, pentru linia de credit în valoare de 3.000.000 sunt constituite garanţii tip stocuri în valoare contabilă netă de 4.872.003 lei la decembrie 2024.

23. SUBVENTII GUVERNAMENTALE

Subvenţii pentru active	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Sold la 1 ianuarie	-	-
Subventii privind activele	739.530	-
Subventii inregistrate la venituri corespunzator amortizarii calculate	(34.237)	-
Sold final	**705.293**	**-**

Subvenţii guvernamentale sunt pentru achiziţionarea anumitor elemente de imobilizări corporale. Nu există condiţii neîndeplinite sau neprevăzute legate de aceste subvenţii.

24. DATORII DIN CONTRACTE DE LEASING

Contracte de leasing în care Societatea are calitatea de locatar

Societatea închiriază terenuri şi spaţii de birouri. Contractele de leasing se derulează de obicei pe o perioadă cuprinsă între 5 şi 10 ani. În plus, Societatea închiriază vehicule de transport. Contractele de leasing se derulează de obicei pe o perioadă de 5 ani.

Contractele de leasing nu transferă dreptul de proprietate asupra activului suport la sfârşitul duratei contractului de leasing.

Reînnoirea şi prelungirea termenului trebuie convenite de ambele părţi prin semnarea unui act adiţional.

Societatea a determinat rata marginală de împrumut pe baza ratei dobânzii aplicată de instituţiile financiare entităţilor similare pentru împrumuturi cu aceleaşi caracteristici ca şi contractele de leasing (în ceea ce priveşte moneda şi scadenţa).

Societatea include în plăţile de leasing auto costurile suportate în legatură cu leasingul care nu fac parte din costul activului suport aferent dreptului de utilizare (cum ar fi întreţinerea sau asigurarea).

Mai jos sunt prezentate informaţii privind contractele de leasing în care Societatea are calitatea de locatar.

(i) Activ aferent dreptului de utilizare

Activul aferent dreptului de utilizare legate de proprietăţile (clădiri) închiriate sunt prezentate ca imobilizări corporale.

2025	Terenuri şi clădiri	Echipamente (vehicule de transport)	Total
Sold la 1 ianuarie	**1.421.052**	**354.686**	**1.775.739**
Amortizare	(353.855)	(160.882)	(514.738)
Reclasificări la active reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport în contracte de leasing	-	(10.468)	(10.468)
Amortizare cumulată aferentă ieşirilor	258.079	-	258.079
Intrări de active aferente dreptului de utilizare	110.203	-	110.203
Ieşiri ale activelor aferente dreptului de utilizare	(804.524)	-	(804.524)
Ieşiri ale activelor aferente dreptului de utilizare (Reclasificări la active reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport în contracte de leasing)	-	-	-
Sold la 31 decembrie	**630.955**	**183.336**	**814.291**

24. DATORII DIN CONTRACTE DE LEASING (continuare)

(i) Activ aferent dreptului de utilizare (continuare)

2024	Terenuri și clădiri	Echipamente (vehicule de transport)	Total
Sold la 1 ianuarie	**1.991.627**	**516.560**	**2.508.187**
Amortizare	(399.869)	(161.874)	(561.743)
Reclasificări la active reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport în contracte de leasing	-	-	-
Amortizare cumulată aferentă ieșirilor	-	-	-
Intrări de active aferente dreptului de utilizare	-	-	-
Ieșiri ale activelor aferente dreptului de utilizare	(170.706)	-	(170.706)
Ieșiri ale activelor aferente dreptului de utilizare (Reclasificări la active reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport în contracte de leasing)	-	-	-
Sold la 31 decembrie	**1.421.052**	**354.686**	**1.775.739**

(ii) Sume recunoscute în situația profitului sau pierderii

	2025	2024
Dobânzi aferente contractelor de leasing	67.070	100.050

(iii) Valori recunoscute în situația fluxurilor de numerar

	2025	2024
Ieșiri de numerar aferente contractelor de leasing	683.838	704.170

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Datorii brute din contracte de leasing		
Datorii decurgând din contracte de leasing (peste 5 ani)	-	172.769
Datorii decurgând din contracte de leasing (între 1 an și 5 ani)	550.851	1.232.996
Datorii decurgând din contracte de leasing (până la 1 an)	411.807	577.900
Total datorii brute	**962.659**	**1.983.665**
Datorii din contracte de leasing		
Datorii decurgând din contracte de leasing (peste 5 ani)	-	168.744
Datorii decurgând din contracte de leasing (între 1 an și 5 ani)	520.707	1.133.419
Datorii decurgând din contracte de leasing (până la 1 an)	390.986	572.271
Total	**911.693**	**1.874.434**

Societatea deține contracte de leasing având ca obiect în principal mijloace de transport, show-room-uri și spații de birouri.

25. PROVIZIOANE PENTRU RISCURI şi CHELTUIELI

	Retururi, garanţii şi alte provizioane	Beneficii ANGAJAŢI - pensii	Total
Sold la 31 decembrie 2024	**34.713**	**80.461**	**115.174**
Provizioane constituite în cursul perioadei	27.959	32.920	60.879
Provizioane reversate în cursul perioadei	-	13.555	13.555
Provizioane reclasificate în alte datorii şi datorii comerciale	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2025	**62.672**	**99.826**	**162.498**
Pe termen lung	-	99.826	99.826
Curente	62.672	-	62.672

	Retururi, garanţii şi alte provizioane	Beneficii Angajaţi - pensii	Total
Sold la 31 decembrie 2023	**41.153**	**96.962**	**138.115**
Provizioane constituite în cursul perioadei	-	-	-
Provizioane reversate în cursul perioadei	6.440	16.501	22.941
Provizioane reclasificate în alte datorii şi datorii comerciale	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2024	**34.713**	**80.461**	**115.174**
Pe termen lung	-	80.461	80.461
Curente	34.713	-	34.713

Garanţii

Provizioanele pentru garanţii în suma de 62.672 lei (34.713 lei la 31 decembrie 2024) s-au constituit ţinând cont de cheltuielile legate de activitatea de service pentru maşinile agricole aflate în perioada de garanţie de 2 ani.

Beneficii angajaţi – provizion pensii

Provizioanele în sumă de 99.826 lei (80.461 lei la 31 decembrie 2024) sunt constituite pentru beneficiile acordate angajaților la încetarea contractului de muncă o dată cu pensionarea ca urmare a unor prevederi din contractul colectiv de muncă.

26. DATORII COMERCIALE

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Furnizori interni şi externi	2.034.365	1.797.679
Datorii comisioane distribuitori	-	-
Furnizori de investiţii	-	45.553
Furnizori – facturi nesosite	360.774	266.209
Total	**2.395.139**	**2.109.441**

27. ALTE DATORII

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Salarii şi contribuţii sociale aferente	722.416	634.265
Alte datorii (TVA plată şi garanţii)	368.391	313.661
Dividende de plătit	-	-
Avansuri încasate	208.384	25.919
Total	**1.299.190**	**973.844**

Alte datorii cuprinse în sold la 31 decembrie 2025 conţin provizioane pentru concedii neefectuate încheiate în sumă de 66.873 lei (25.907 lei la 31 decembrie 2024), provizioane pentru comisioanele echipelor de vânzări în sumă de 231.617 lei (171.440 lei la 31 decembrie 2024).

Dividendele de plată neridicate în termen de 3 ani de la data declarării se prescriu conform legii, cu excepţia sumelor poprite de autorităţile fiscale.

În anul 2025 nu au fost repartizate sau distribuite dividende.

28. INFORMAȚII PRIVIND FLUXURILOR DE TREZORERIE

Metoda utilizată în prezentarea Situaţiei Fluxurilor de Trezorerie este metoda directă.

Situaţia Fluxului de trezorerie prezintă fluxurile de numerar şi echivalente de numerar clasificate pe activităţi de exploatare, de investiţii şi de finanţare, evidenţiind astfel modul în care Societatea generează şi utilizează numerarul şi echivalentele de numerar.

În contextul întocmirii Situaţiei Fluxurilor de Trezorerie:

- fluxurile de trezorerie sunt încasările şi plăţile de numerar şi echivalente de numerar;
- numerarul cuprinde disponibilităţile băneşti din bănci şi casierie;
- echivalentele de numerar cuprind depozitele constituite la bănci, cecuri şi bilete la ordin depuse la bănci spre încasare.

Fluxurile de trezorerie provenite din tranzacţiile efectuate în valută sunt înregistrate în moneda funcţională prin aplicarea asupra valorii în valută a cursului de schimb valutar dintre moneda funcţională (leu) şi valuta de la data producerii fluxului de trezorerie (data efectuării plăţilor şi încasărilor).

Câştigurile şi pierderile care provin din variaţia cursurilor de schimb valutar nu sunt fluxuri de trezorerie. Totuşi, efectul variaţiei cursului de schimb valutar asupra numerarului şi echivalentelor de numerar deţinute sau datorate în valută este raportat în situaţia fluxurilor de trezorerie, dar separat de fluxurile de trezorerie provenite din exploatare, investiţii şi finanţare, în scopul de a reconcilia numerarul şi echivalentele de numerar la începutul şi la sfârşitul perioadei de raportare.

28. INFORMAȚII PRIVIND FLUXURILOR DE TREZORERIE (continuare)

Activitatea de exploatare este principala activitate generatoare de numerar a Societății.

Nivelul numerarului și echivalentelor de numerar înregistrat la 31.12.2025 este de 4.682.173 lei. Agresiunea militară a Federației Ruse împotriva Ucrainei a avut un impact major asupra pieţelor europene și internaționale, cu deosebire asupra pieței de cereale și produse alimentare. Imposibilitatea Ucrainei de a-și exporta produsele pe pieţele tradiționale și coridoarele de tranzit oferite de țările riverane, inclusiv de România au generat dezechilibre puternice pe piața de cereale și în general pe cea a produselor alimentare, cu impact major asupra fermierilor care s-au văzut nevoiți să își vândă produsele la prețuri foarte aproape sau chiar sub nivelul de cost, cu impact direct asupra capabilității acestora de a investi în utilaje agricole noi.

Conducerea societății continuă însă să aibă așteptări rezonabile ca Societatea să se redreseze în anul 2026 (ca urmare și a măsurilor dispuse în ultima perioadă) și să dispună de suficiente resurse financiare proprii pentru a-i fi asigurată stabilitatea financiară.

29. INSTRUMENTE FINANCIARE

Prezentare generală

Societatea este expusă la următoarele riscuri din utilizare a instrumentelor financiare:

- Riscul de credit
- Riscul de lichiditate
- Riscul de piață

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

Conducerea societății are ca obiective permanente analizarea impactului viitor al conflictului militar împotriva Ucrainei asupra performanței financiare și luarea de măsuri adecvate de reducerea riscurilor aferente.

Cadrul general privind gestionarea riscurilor

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

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

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

i) Riscul de credit

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

Activele financiare, care pot supune Societatea riscului de încasare, sunt în principal creanțele comerciale și disponibilitățile bănești. Societatea a pus în practică o serie de politici (verificarea bonității, ratingului financiar, incidentelor de plată și obținerea cecurilor și biletelor la ordin) prin care se asigură că vânzarea de produse se realizează către clienți cu o încasare corespunzătoare. Valoarea creanțelor brută reprezintă suma maximă expusă riscului de încasare. Situația pe vechimi a creanțelor este prezentată în nota 18, Creanțe.

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

29. INSTRUMENTE FINANCIARE (continuare)

i) Riscul de credit (continuare)

Cadrul general privind gestionarea riscurilor (continuare)

Societatea nu 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. În acest sens, au fost luate măsuri de verificarea bonităţii clienţilor şi expunerii Societăţii la riscul de credit, precum şi de negociare a parteneriatelor cu finanţatori de tip IFN.

Societatea consideră următoarele ca fiind un eveniment de nerambursare în scopul administrării interne a riscului de credit, deoarece experienţa istorică indică faptul că activele financiare care îndeplinesc oricare dintre următoarele criterii nu sunt, în general, recuperabile:

- Când există o încălcare a acordurilor financiare de către debitor;
- Informaţiile dezvoltate intern sau obţinute din surse externe indică faptul că este puţin probabil ca debitorul să-şi plătească creditorii, inclusiv Societatea, în totalitate (fără a ţine cont de orice garanţie deţinută de Societate).

Indiferent de analiza de mai sus, grupul consideră că nerambursarea a avut loc atunci când un activ financiar are mai mult de 180 de zile în întârziere, cu excepţia cazului în care grupul dispune de informaţii rezonabile şi sustenabile pentru a demonstra că un criteriu de implicit mai întârziat este mai adecvat.

Societatea anulează un activ financiar atunci când există informaţii care indică faptul că debitorul se află în dificultate financiară severă şi nu există o perspectivă realistă de recuperare, de ex. când debitorul a fost pus în lichidare. Activele financiare anulate pot face în continuare obiectul unor activităţi de executare conform procedurilor de recuperare ale grupului, ţinând cont de consilierea juridică, acolo unde este cazul. Orice recuperări efectuate sunt recunoscute în profit sau pierdere.

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 maximă la riscul de credit. Expunerea maximă la riscul de credit la data raportării a fost:

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Creanţe comerciale brute	3.018.035	4.265.505
Pierderi de credit aşteptate pentru creanţe	(353.061)	(1.736.797)
Creanţe comerciale nete	**2.664.974**	**2.528.708**
Alte creanţe	985.846	169.447
Titluri de plasament	-	304.186
Numerar, conturi curente şi depozite plasate la bănci	4.682.173	445.730
Total	**8.332.993**	**3.448.071**

	2025	2025	2024	2024
	Stagiu 1 şi 2	Stagiu 3	Stagiu 1 şi 2	Stagiu 3
Sold iniţial la 1 ianuarie	**(153.907)**	**(1.582.889)**	**(429.430)**	**(1.800.067)**
Constituiri	-	(108.955)	-	(1.630.461)
Reluări	110.977	1.381.713	275.523	1.847.639
Sold final la 31 decembrie	**(42.930)**	**(310.131)**	**(153.907)**	**(1.582.889)**

29. INSTRUMENTE FINANCIARE (continuare)

i) Riscul de credit (continuare)

Expunerea la riscul de credit (continuare)

Pe piaţa internă societatea a colaborat cu un număr de 2 distribuitori repartizaţi pe întreg teritoriul ţării, cei mai importanţi fiind localizaţi în zonele preponderent agricole.

Pe piaţa externă volumul de vânzări a fost realizat în proporţie de 0,64% 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 desfăşoară activitatea, este gestionat pe fiecare partener de afaceri. Atunci când se consideră necesar se solicită instrumente specifice de diminuare a riscului de credit, respectiv încasări în avans de la clienţi, înainte de livrarea bunurilor. Acestea sunt prezentate în situaţiile financiare ca şi alte datorii, avansuri încasate.

Societatea are stabilită 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, scadenţă 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 încasărilor.

Pentru a preîntâmpina impactul conflictului militar împotriva Ucrainei asupra bonităţii clienţilor şi a limita expunerea la clienţii care ar putea fi grav afectaţi Societatea monitorizează atent şi evaluează periodic (cu o frecvenţă mai mare) starea financiară a acestora.

La 31 decembrie 2025 valorile contabile nete ale numerarului şi echivalentelor de numerar, furnizorilor şi clienţilor, angajamentelor şi datoriilor pe termen scurt aproximau valorile lor juste datorită scadenţelor pe termen scurt.

ii) 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 săptămânal, lunar, trimestrial şi anual în vederea stabilirii nivelului estimat al modificărilor nete în lichiditate.

29. INSTRUMENTE FINANCIARE (continuare)

ii) Riscul de lichiditate (continuare)

Expunerea la riscul de lichiditate

Scadențele contractuale ale activelor şi datoriilor financiare sunt următoarele:

În LEI	Valoare contabilă	Valoare neactualizată	Sub 1 luna	Între 1 şi 3 luni	Între 3 şi 12 luni	Mai mare de 1 an	Fără maturitate prestabilită
31 decembrie 2025							
Active financiare							
Numerar şi conturi curente	682.426	682.426	682.426	-	-	-	-
Depozite plasate la bănci cu maturitatea originară mai mică de 3 luni	3.999.748	4.068.682	-	4.068.682	-	-	-
Depozite plasate la bănci cu maturitatea originară mai mare de 3 luni	-	-	-	-	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-	-
Creanțe comerciale	2.664.974	2.664.974	566.695	320.199	1.778.079	-	-
Alte creanțe	985.846	985.846	946.420	-	-	39.426	-
Total active financiare	**8.332.994**	**8.401.928**	**2.195.541**	**4.388.881**	**1.778.079**	**39.426**	**-**
Datorii financiare							
Împrumuturi	-	-	-	-	-	-	-
Alte datorii	1.299.190	1.299.190	1.251.263	-	47.928	-	-
Datorii comerciale şi alte datorii	2.395.139	2.395.139	1.401.396	993.744	-	-	-
Datorii din contractele de leasing	911.694	962.659	37.586	75.191	299.030	550.851	-
Total datorii financiare	**4.606.023**	**4.656.988**	**2.690.245**	**1.068.934**	**346.958**	**550.851**	**-**

29. INSTRUMENTE FINANCIARE (continuare)

ii) Riscul de lichiditate (continuare)

Expunerea la riscul de lichiditate (continuare)

În LEI	Valoare Contabilă retratată	Valoare neactualizată	Sub 1 luna	Între 1 și 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an	Fără maturitate prestabilită
31 decembrie 2024							
Active financiare							
Numerar și conturi curente	445.730	445.730	445.730	-	-	-	-
Depozite plasate la bănci cu maturitatea originară mai mică de 3 luni	-	-	-	-	-	-	-
Depozite plasate la bănci cu maturitatea originară mai mare de 3 luni	-	-	-	-	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	304.186	304.186	304.186	-	-	-	-
Creanțe comerciale	2.528.708	2.528.708	1.176.609	203.131	1.148.968	-	-
Alte creanțe	169.447	169.447	136.983	-	-	32.464	-
Total active financiare	**3.448.071**	**3.448.071**	**2.063.508**	**203.131**	**1.148.968**	**32.464**	**-**
Datorii financiare							
Împrumuturi	4.944.867	5.082.220	31.680	61.316	4.989.223	-	-
Alte datorii	973.844	973.844	941.380	-	-	32.464	-
Datorii comerciale și alte datorii	2.109.441	2.109.441	1.342.051	721.837	45.553	-	-
Datorii din contractele de leasing	1.874.434	1.983.665	50.639	101.323	425.937	1.405.765	-
Total datorii financiare	**9.902.586**	**10.149.169**	**2.365.750**	**884.476**	**5.460.714**	**1.438.229**	**-**

29. INSTRUMENTE FINANCIARE (continuare)

iii) Riscul de piață

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

Riscul valutar

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

Monedele care expun Societatea la acest risc sunt, în principal, EUR. Diferențele rezultate sunt incluse în Situația rezultatului global și nu afectează fluxul de numerar până în momentul lichidării datoriei. Societatea deține la 31 decembrie 2025 numerar, creanțe comerciale și datorii comerciale în valută, restul activelor financiare și datoriilor financiare sunt denominate în lei.

31 decembrie 2025	EUR (1 EUR = 5,0985)	RON (1 RON)	TOTAL
Numerar, conturi curente și depozite plasate la bănci	52.655	4.629.518	4.682.173
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	-	-	-
Creanțe comerciale și alte creanțe	-	3.650.821	3.650.821
Total active financiare	**52.655**	**8.280.339**	**8.332.994**

31 decembrie 2025	EUR (1 EUR = 5,0985)	RON (1 RON)	TOTAL
Împrumuturi bancare	-	-	-
Împrumuturi leasing	(911.693)	-	(911.693)
Datorii comerciale și alte datorii	(1.005.007)	(2.689.323)	(3.694.330)
Total datorii financiare	**(1.916.700)**	**(2.689.323)**	**(4.606.023)**

29. INSTRUMENTE FINANCIARE (continuare)

iii) Riscul de piață (continuare)

31 decembrie 2024	EUR (1 EUR = 4,9741)	RON (1 RON)	TOTAL
Numerar, conturi curente şi depozite plasate la bănci	4.799	440.931	445.730
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit şi pierdere	-	304.186	304.186
Creanţe comerciale şi alte creanţe	7.587	2.690.568	2.698.155
Total active financiare	**12.386**	**3.435.685**	**3.448.071**

31 decembrie 2024	EUR (1 EUR = 4,9741)	RON (1 RON)	TOTAL
Împrumuturi bancare	(421.077)	(4.523.790)	(4.944.867)
Împrumuturi leasing	(1.874.434)	-	(1.874.434)
Datorii comerciale şi alte datorii	(859.871)	(2.223.414)	(3.083.285)
Total datorii financiare	**(3.155.381)**	**(6.747.204)**	**(9.902.585)**

Societatea nu a încheiat contracte de hedging în ceea ce privește obligațiile în monedă străină sau expunerea față de riscul de rată a dobânzii.

Impactul asupra profitului Societăţii a unei modificări de ± 5% a cursului de schimb RON/EUR, la 31 decembrie 2025, toate celelalte variabile rămânând constante, este de ± 78.290 lei (31 decembrie 2024: de ±132.006 lei).

Riscul de dobândă

Societatea este expusă riscului de rată a dobânzii (i.e. ROBOR 3M pentru liniile de credit în LEI, EURIBOR 6M pentru creditul de investiţii). Modificarea ratei dobânzii pe piaţă influenţează în mod direct veniturile şi cheltuielile aferente activelor şi datoriilor financiare purtătoare de dobânzi variabile, precum şi valoarea justă a celor purtătoare de dobânzi fixe.

La datele de 31 decembrie 2025 şi 31 decembrie 2024, majoritatea activelor şi datoriilor Societăţii nu sunt purtătoare de dobândă. Drept urmare Societatea nu este afectată semnificativ de riscul fluctuaţiilor ratei de dobândă.

Societatea nu utilizează instrumente financiare derivate pentru a se proteja faţă de fluctuaţiile ratei dobânzii, riscul de rată a dobânzii fiind nesemnificativ.

Analiza de senzitivitate

Impactul asupra profitului net al Societăţii a unei modificări de +/- 100 BP a ratei dobânzii aferentă activelor şi datoriilor purtătoare de dobândă variabilă şi exprimate în alte valute coroborată cu o modificare de +/- 500 BP a ratei dobânzii aferentă activelor şi datoriilor purtătoare de dobândă variabilă şi exprimate în lei este de 0 lei la 31 decembrie 2025, (31 decembrie 2024: -/+ 193.536 lei).

29. INSTRUMENTE FINANCIARE (continuare)

iv) Gestionarea capitalului

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

Societatea monitorizează volumul capitalului atras pe baza gradului de îndatorare. Această rată este calculată ca raport între datorii nete 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 2025	31 decembrie 2024
Datorii financiare	**4.606.023**	**9.902.585**
Numerar, conturi curente şi depozite plasate la bănci	4.682.173	445.730
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit şi pierdere	-	304.186
Active financiare evaluate la cost amortizat	-	-
Datorii financiare nete	**(76.150)**	**9.152.669**
Capitaluri proprii	**47.715.956**	**47.273.774**
Indicatorul datoriei nete	**0,002**	**(0,19)**

Conducerea Societăţii nu estimează dificultăţi în onorarea angajamentelor faţă de acţionari şi a obligaţiilor faţă de terţi, disponibilul de lichidităţi prezente şi viitoare fiind în linie cu limitele impuse de reglementări şi suficient pentru a acoperi plăţile din perioada următoare.

30. ANGAJAMENTE şi 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 Situatii financiare sunt adecvate.

(b) Angajamente

La 31 decembrie 2025 Societatea are emisă o scrisoare de garanţie aferentă furnizorului principal de mărfuri ASKO SINAI (Basak), astfel:

Banca	Beneficiar	Valoare	Valută	Data emiterii	Data scadenţei
Banca Transilvania	ASKO SINAI (Basak)	450.000	euro	27.05.2025	02.05.2028

Scrisoarea de garanţie bancară este garantată cu ipotecă imobiliară asupra a 2 active imobilizate (teren şi clădiri), un echipament cu laser Bystronic, la valoarea netă contabilă de 1.521.984 lei la 31 decembrie 2025 (31 decembrie 2024: 1.455.759 lei).

30. ANGAJAMENTE şi CONTINGENTE (continuare)

(c) Asigurări încheiate

La 31 decembrie 2025 Societatea are încheiate poliţe de asigurare pentru imobilizări corporale.

(d) Acţiuni în instanţă

Societatea este obiectul unui număr de acțiuni în instanță rezultate în cursul normal al desfășurării activității în special legate de recuperarea creanţelor cu clienţii.

În afara sumelor deja înregistrate în prezentele Situaţii financiare ajustări pentru deprecierea creanţelor şi descrise în note, sumele aferente altor acțiuni în instanță vor fi recunoscute în momentul obținerii unei sentințe definitive şi irevocabile/încasăriilor.

Managementul estimează că rezultatul acestor procese nu va avea un impact asupra poziţiei financiare a Societăţii.

(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: 2015 şi ISO 14001: 2015. Certificatul este pentru aplicarea cerinţelor corespunzătoare standardelor de referinţă a fost demonstrată şi este atestată, conform procedurilor de certificare.

31. PĂRŢI AFILIATE

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

NEW CARPATHIAN FUND este acţionar semnificativ la Mecanica Ceahlău SA, deţinând 20,2068% din totalul acţiunilor.

Detalii despre alte părţi afiliate cu Mecanica Ceahlău SA: Transport Ceahlău SRL.

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

Entitatea	Natura relaţiei
Evergent Investments SA	Societate mamă
New Carpathian Fund	Acţionar semnificativ
Transport Ceahlău SRL	Societate afiliată

În cursul exercițiului financiar 2025, a fost înregistrată o singură tranzacție cu EVERGENT Investments SA, în valoare de 251.096 lei (TVA inclus), reprezentând contravaloarea dotărilor și amenajărilor aferente spațiilor ocupate de Mecanica Ceahlău în clădirea „ANA Tower", București, în baza contractului de subînchiriere FN din data de 20.07.2021, până la data încetării acestuia, 06.06.2025. Tranzacția a fost realizată în condiții normale de piață.

La 31 decembrie 2025 nu existau solduri restante aferente tranzacțiilor cu EVERGENT Investments SA.

Nu au fost identificate tranzacţii, sume datorate şi de primit cu NEW CARPATHIAN FUND.

Interesele de participare pe care le deţine Societatea la 31 decembrie 2025 la Transport Ceahlău SRL sunt prezentate astfel:

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Acţiuni necotate la 1 ianuarie	**51.000**	**51.000**
Achiziţii	-	-
Cedări	-	-
Ajustări depreciere	51.000	51.000
Sold la 31 decembrie	-	-

31. PĂRȚI AFILIATE (continuare)

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

Situația mișcărilor titlurilor de participare la 31 decembrie 2025, este următoarea:

			Procentul de participare	
	Data achiziției	Data vânzării	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Transport Ceahlău SRL	2004	-	24,28%	24,28%

Informații privind tranzacțiile cu părțile afiliate

Pe parcursul anului 2025 Societatea nu a avut tranzacții cu Transport Ceahlău SRL.

Situația creanțelor și datoriilor cu Transport Ceahlău este următoarea:

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Alte creanțe	113.817	113.817
Ajustare pentru alte creanțe	(113.817)	(113.817)
Alte creanțe nete	-	-
Datorii comerciale	-	-

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

La sfârșitul perioadei de raportare următoarele solduri sunt aferente tranzacțiilor cu părțile legate:

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
EVER IMO SA – același acționar majoritar		
Datorii din contracte de leasing	-	514.232
Datorii comerciale	-	-
Alte datorii	-	-
Garanție acordată	-	(20.430)

În perioada de raportare s-au desfășurat următoarele tranzacții cu părți legate, reprezentate în principal de chirii.

	2025	2024
EVER IMO SA (fosta TESĂTORIILE REUNITE SA)		
Cheltuieli cu dobânda aferentă contractelor de leasing	5.454	12.689
Alte cheltuieli operaționale	25.534	46.387
Amortizarea aferentă contractelor de leasing	31.065	71.689

31. PĂRȚI AFILIATE (continuare)

Tranzacții cu personalul cheie de conducere

Personalul cheie de conducere este reprezentat de:

- Dl Sorin Moleşag – Director General
- D-na Irina Gliga – Director Economic
- Dl Ioan Moraru – Director de Vânzări

Împrumuturi acordate personalului cheie de conducere

Societatea nu a acordat avansuri, credite sau împrumuturi membrilor organelor de administraţie, conducere şi de supraveghere la 31 decembrie 2025.

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) Salarii şi contribuţii sociale

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Conducerea executivă	883.645	883.560
Membri Consiliul de Administraţie	484.566	510.682
Total	**1.368.211**	**1.394.242**

b) Datorii cu salariile şi contribuţii

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Conducerea executivă	31.655	27.331
Membri Consiliu de Administraţie	10.035	24.871
Total	**41.690**	**52.202**

Situaţiile financiare au fost autorizate spre aprobare de către Consiliul de Administraţie, în data de 10 martie 2026 şi au fost semnate în numele acestuia de către:

MOLEŞAG ION SORIN,
DIRECTOR GENERAL

MECANICA CEAHLĂU S.A. PIATRA NEAMȚ - ROMÂNIA

GLIGA IRINA,
DIRECTOR ECONOMIC

Raportul de activitate al Consiliului de administrație 2025

Raport anual conform:	Legii nr.31/1990 R; Legea 24/2017; Regulamentul CNVM nr.5/2018 ; Codul BVB; Ordinul M.F.P. nr.40/2013
Pentru exercițiul financiar	2025
Data raportului:	10 martie 2026
Denumirea societății emitente:	**Mecanica Ceahlău SA**
Sediul social:	Piatra Neamț, str. Dumbravei nr.6, jud. Neamț Cod poștal 610202
Telefon/Fax:	tel: 0233/215820; 0233/211104; fax 0233/216069
Web: **E-mail:**	https://mecanicaceahlau.ro/ ceahlau@mecanicaceahlau.ro
Cod de identificare fiscală:	RO2045262
Număr în Registrul Comerțului:	J1991000008271
Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise:	Bursa de Valori București – categoria Standard Cod MECF
Capitalul social subscris și vărsat:	23.990.846 lei
Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de Mecanica Ceahlău SA:	Ordinare, comune, nominative, dematerializate și evidențiate prin înregistrare în cont.

1) ANALIZA ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII

1.1. a) Descrierea activității de bază a societății

Obiectul de activitate - Mecanica Ceahlău S.A. („Societatea") are ca principal domeniu de activitate producerea de mașini agricole și forestiere, COD CAEN 283. Activitatea principală este "Fabricarea mașinilor și utilajelor pentru agricultură și exploatări forestiere" - COD CAEN 2830.

Echipamentele și utilajele fabricate și comercializate de Mecanica Ceahlău asigură într-o proporție foarte mare întreaga gamă de lucrări agricole, începând cu pregătirea solului, însămânțarea și terminând cu întreținerea culturilor: pluguri reversibile, scarificatoare, cultivatoare, grape cu discuri și grape cu discuri independente, combinatoare, semănători pentru plante prășitoare cu patină sau dublu disc, semănători pentru păioase cu patină sau dublu disc, prășitori, mașini de împrăștiat îngrășăminte solide, echipamente de erbicidat tractate și purtate, atomizoare, greble, cositori și mașini de balotat.

In anul 2025, a fost continuată distribuția tractoarelor agricole marca STEYR în România in parteneriat direct cu compania CNH Industrial din Austria pana la data de 30.04.2025 si ulterior ca subdealer al companiei Titan Machinery Romania.

De asemenea, in luna ianuarie 2025 a fost semnat contractul de distributie al tractoarelor si al incarcatoarelor frontale Basak cu compania Asko Sınai ve Teknoloji Üretim Sanayi Tic. A.Ş. Sakarya Şubesi din Turcia, primele tractoare de acest tip fiind expuse in premiera in Romania cu ocazia targului de masini agricole Agraria 2025.

Au fost mentinute parteneriatele cu compania Stoll din Germania (incarcatoare frontale pentru tractoarele Steyr), cu compania Romsan din Turcia pentru distributia remorcilor agricole Romsan si cu compania Atzlinger GmbH din Austria pentru achizitia compresoarelor de aer comprimat necesare echiparii tractoarelor Steyr.

Au fost menținute în portofoliul Mecanica Ceahlau mașinile de balotat (baloți rotunzi și paralelipipedici), greblele, cositorile și mașinile de înfoliat produse de compania Kayhan Ertugrul din Turcia.

O serie intreaga de parteneriate pe care Mecanica Ceahlău le-a construit si dezvoltat de-a lungul anilor au fost mentinute cum ar fi de exemplu cele cu companiile OFAS Spa Italia (organe active), Bondioli & Pavessi Italia (reductoare și distribuitoare hidraulice), SIME Irr Italia, Comer Industries Italia, Giampi Italia, Fiama Italia, AGROMECHATRONICA s.r.o. Slovenia, Largo Serbia, etc.

Societatea are implementat Sistemul de Management Integrat „Calitate-Mediu" certificat de către auditorul extern TÜV THÜRINGEN pentru sistemele de management ISO 9001: 2015 și ISO 14001: 2015.

1.1. b) Precizarea datei de înființare a Societății

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

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

În cursul exercițiului financiar 2025, Societatea nu a fost implicată în fuziuni sau reorganizări semnificative.

Informații privind sediile secundare

Pana la data de 06.06.2025, sediul secundar al societatii a fost in București, Sectorul 1, Bulevardul Poligrafiei, Nr. 1A, Clădirea de birouri "ANA TOWER", Etaj 1, încadrat în clasa CAEN: „Activități proprii de birou pentru societate", conform hotărârii H.C.A. nr. 4 din 22.11.2021. Incepand cu data de 16.06.2025, sediul secundar a fost stabilit in Bucuresti, Sectorul 1, Piata Montreal nr. 10, World Trade Center, et. 1 , conform H.C.A. nr. 1 din 05.06.2025.

Sediul secundar (punct de lucru) la adresa Județul Mureș, Localitatea Cipău, Nr.10A, conform Hotărârii CA nr.1 din 25.05.2020.

Sediul secundar (punct de lucru) la adresa Județul Brăila, Municipiul Brăila, Drumul Șoseaua de Centură nr.138, conform Hotărârii CA nr.3 din 22.11.2021.

Sediul secundar (punct de lucru) la adresa din Județul Ialomița, Sat Sinești, Comuna Sinești, Tarla 281/2/1, parcela 3, conform Hotărârii CA nr.3 din 08.09.2022.

Sediul secundar (punct de lucru) la adresa din Județul Dolj, Loc.Braniște, T11, P55, conform Hotărârii CA nr.3 din 11.07.2023.

Sediile secundare sunt fără obligații declarative și de plată.

d) Impactul conflictului militar împotriva Ucrainei asupra poziției și performanței financiare a Societății

Conflictul militar ruso-ucrainian

Conducerea Societății a monitorizat continuu evoluția acestui conflict început în data de 22 februarie 2022 și a fost martora escaladării sale constante. O consecință imediată a acestuia a fost instituirea blocadei de către Federația Rusă a porturilor ucrainiene de la Dunăre și Marea Neagră, cu impact major asupra liberei circulații a produselor și în special al cerealelor.

De la debutul invaziei rusești în Ucraina, în luna februarie 2022, Europa s-a confruntat cu o explozie a prețurilor la energie, turbulențe pe piețele financiare, cheltuieli militare sporite și un aflux puternic de refugiați, fapt care a condus la o diminuare considerabilă a ritmului de creștere economică.

Acest lucru, coroborat cu faptul că a doua jumatate a anului 2025 a fost deosebit de secetoasa (suprafete considerabile de porumb si floarea soarelui fiind calamitate), a facut ca agricultura sa fie una dintre cele mai afectate ramuri a economiei, fermierii văzându-se în imposibilitatea de a își mai permite să investească în tractoare și utilaje agricole noi. Astfel, scăderea puternică a cererii pentru acest gen de produse i-a pus în dificultate atât pe producătorii cât și pe distribuitorii din întreaga Europă.

1.1. e) Descrierea achizițiilor și/sau înstrăinărilor de active

e). 1 Achiziții

În anul 2025, în conformitate cu Programul de investiții, societatea a realizat investiții în valoare totală de **1.506.567 lei**, finanțate din surse proprii și din finanțări nerambursabile prin programul PNRR, pe următoarele capitole:

Denumire investiție	Valoare (lei)	Surse de finanțare	Investiții noi	Modernizări
MODERNIZARI ACTIVITATE DE PRODUCTIE	217.624	surse proprii	-	217.624
CENTRALA FOTOVOLTAICA DE 0,396 MWh	1.288.942	Surse proprii si fonduri nerambursabile PNRR	1.288.942	-
TOTAL INVESTIȚII	**1.506.567**		**1.288.942**	**217.624**

La data de 31.12.2025 nu se înregistrează investiții în curs. Totuși, a fost demarată procedura de achiziție a unui robot de sudură, prin plata unui avans de 15% din valoarea contractuală, urmând ca investiția să fie finalizată în exercițiul financiar următor.

e). 2 Înstrăinări

În anul 2025 au fost casate mijloace fixe si au fost vandute 3 loturi de teren situate la sediul central din Piatra Neamt, Str. Dumbravei, Nr. 6.

1.1. f) Descrierea principalelor rezultate ale evaluării activității societății

f). 1 Elemente de evaluare generală

Societatea prezintă principalii indicatori realizați în anul 2025:

	2025	2024	2025 vs 2024%
Cifra de afaceri netă	19.452.662	22.500.734	86,45%
Cheltuieli privind materiale şi consumabile	(13.029.368)	(14.695.611)	88,66%
Marja Brută	6.423.294	7.805.122	82,30%
Alte venituri operationale	646.108	588.062	109,87%
Cheltuieli Operaționale	9.062.365	13.966.443	60,26%
Rezultatul Activităților Operaționale	(1.992.963)	(5.573.259)	35,76%
Rezultatul Financiar Net	(675.228)	(796.075)	84,82%
Rezultatul înainte de impozitare	(2.668.190)	(6.369.334)	41,89%
(Cheltuială)/Venit net cu impozitul pe profit curent şi impozitul amânat	(261.571)	(47.561)	549,97%
Rezultat net	(2.929.761)	(6.416.895)	45,64%
Număr mediu salariați	65	74	87,84%

a) Profit/(Pierdere)

În exercițiul financiar 2025 Societatea a înregistrat din activități operaționale un rezultat negativ în sumă de 1.992.963 lei, un rezultat financiar net negativ de 675.228 lei, rezultând o pierdere brută de 2.929.761 lei.

b) Cifra de afaceri

	2025	2024
Vânzări de bunuri	19.389.218	22.968.578
Reduceri comerciale acordate distribuitorilor	(156.836)	(731.236)
Venituri nete din vânzarea de bunuri	**19.232.383**	**22.237.342**
Venituri din vânzarea de produse reziduale	28.930	43.317
Prestări de servicii	191.349	220.075
Total cifră de afaceri netă	**19.452.662**	**22.500.734**

Cifra de afaceri brută a Societății înregistrată la 31 decembrie 2025 este de 19.389.218 lei (la 31 decembrie 2024: 22.968.578 lei), din care 124.746 lei la export (la 31 decembrie 2024: 1.856.758 lei) şi 19.264.385 lei la intern (la 31 decembrie 2024: 21.111.820 lei).

Pentru realizarea acestui volum de vânzări s-au acordat reduceri comerciale sub forma de bonusuri conform contractelor în vigoare în sumă de 156.836 lei la 31 decembrie 2025 respectiv 731.236 lei la 31 decembrie 2024, rezultând o cifră de afaceri netă în sumă de 19.452.662 lei la 31 decembrie 2025 resprectiv 22.500.734 lei la 31 decembrie 2024. Bonusul comercial acordat distribuitorilor conform contractelor în vigoare reprezintă o consideraţie variabilă pe care societatea a estimat-o şi a recunoscut-o în preţul tranzacţiei la 31.12.2025 respectiv 31.12.2024.

Față de aceeași perioadă a anului precedent cifra de afaceri netă a societății a înregistrat o scădere cu 13,55%.

Mecanica Ceahlău, a fost la rândul său grav afectată de o serie de factori care au condus în final la o diminuare a cifrei de afaceri realizată în anul 2025:

- **Factori geo-politici**
- **Factori climatici**
- **Factori economici (preț cereale și imput-uri)**

1. **Factorii geo-politici**

- Consecințele războiului din Ucraina și în special acordul privind tranzitarea prin România a cerealelor din această țară;
- Ineficiența organelor de stat abilitate de a controla/supraveghea acest tranzit;
- Ajutoarele de stat pentru culturile calamitate nu au fost la nivelul pierderilor suferite de fermieri;
- Programul RABLA la tractoare, dupa ce a fost promovat ca fiind imminent de catre guvern timp de peste 1,5 ani a fost suspendat pe termen nelimitat in luna septembrie 2025.
- Variațiile de preț la bursa internațională în conjunctura politică și economică mondială.

2. **Factorii climatici**

- Anul 2025 s-a mentinut printre cei mai calzi ani inregistrati la nivel global, pe fondul tendintei de incalzire accentuata. In acelasi timp, perioada 2023–2025 a marcat un nivel exceptional al temperaturilor medii globale.
- Desi prima parte a anului 2025 a adus precipitatii in unele regiuni, deficitul de apa din sol nu a fost recuperat, iar in a doua parte a anului seceta s-a accentuat in special in sudul tarii, afectand semnificativ culturile de porumb si floarea-soarelui. Estimarile din piata au indicat pierderi majore si suprafete afectate foarte extinse.
- Zonele cu acces limitat la surse de apa pentru irigatii raman extinse, ceea ce amplifica vulnerabilitatea fermierilor la episoadele de seceta.

3. **Factori economici (preț cereale și imput-uri)**

- Costurile cu input-urile si serviciile pentru agricultura au ramas ridicate, cu variatii in functie de tipul de produs/serviciu si de zona;
- Preturile la energie electrica si gaze naturale s-au mentinut la un nivel ridicat, continuand sa puna presiune pe costurile operationale;
- Preturile de valorificare ale cerealelor au ramas sub presiune fata de nivelurile favorabile din anii anteriori, reducand marjele fermierilor;
- Depozitarea in silozuri, in asteptarea unor preturi mai bune, a generat costuri suplimentare de stocare si finantare, iar in multe cazuri valorificarea s-a facut la preturi nefavorabile

În anul 2025 Societatea a realizat **Alte venituri** după cum urmează:

	2025	2024
Venituri din despăgubiri și penalități	23.113	44.569
Venituri din subventii pentru investitii	34.238	-
Venituri din închirierea investițiilor imobiliare	528.460	449.817
Alte venituri operaționale	60.298	93.676
Total Alte venituri	**646.108**	**588.062**

2) Costuri

	2025	2024
Costul privind materiale şi consumabile	**(13.029.368)**	**(14.695.611)**
Cheltuieli privind utilităţile	(618.122)	(669.456)
Cheltuieli cu salarii, contribuţii şi alte cheltuieli asimilate	(7.374.741)	(7.497.599)
Alte cheltuieli administrative	(2.821.204)	(2.932.831)
Alte cheltuieli operaţionale	(412.074)	(659.890)
Cheltuieli cu amortizarea şi deprecierea imobilizărilor şi cheltuieli cu amortizarea activelor aferente drepturilor de utilizare a activelor luate în leasing	(1.766.863)	(2.732.250)
Ajustări de valoare asupra activelor curente	56.324	323.574
Câştig/pierdere din provizioane pentru riscuri şi cheltuieli	(47.324)	16.501
Câştiguri/pierderi din cedarea imobilizărilor	3.758.231	-
Câştiguri/pierderi din reevaluarea imobilizărilor corporale	12.534	135.603
Câştiguri/pierderi din reevaluarea investiţiilor imobiliare	150.874	49.905
Cheltuieli operaţionale	**(9.062.365)**	**(13.966.443)**
Total Costuri	**(22.091.734)**	**(28.662.054)**

Ponderea principală în totalul cheltuielilor operaţionale este deţinută de costul materiilor prime şi materialelor consumabile, a mărfurilor în distribuţie, urmate de cheltuieli cu salariile, indemnizaţii şi asimilate salariilor şi cheltuieli administrative (cu prestaţiile externe). Cheltuielile financiare cuprind dobânzile, sconturile sau discount-urile acordate pentru plăţi în avans şi diferenţele de curs valutar. În anul 2025 cheltuielile cu dobânzile (inclusiv aferente contractelor de leasing) sunt în sumă de 361.876 lei, cheltuielile din diferenţe de curs valutar sunt în sumă de 64.843 lei, iar cheltuielile cu discount-urile sunt în sumă de 258.990 lei.

d) Procent din piaţă deţinut

Societatea a realizat în anul 2025 o cotă de piaţă importantă în domeniul maşinilor şi echipamentelor agricole, astfel:

- Tractoare LHP şi HHP: aproximativ 0,2%;
- Implement-uri agricole: aproximativ 12% (utilaje pentru pregătirea solului, semănători, utilaje pentru întreţinerea culturilor, etc).

e) Lichiditate (disponibil în cont, depozite cu maturitate mai mică de 3 luni, depozite cu maturitate între 3 luni şi 6 luni)

Disponibil în cont şi depozite cu maturitate mai mică de 3 luni:

Numerar, conturi curente şi echivalente de numerar	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Numerar	540	632
Conturi curente	681.885	445.099
Depozite bancare	4.000.000	-
Dobândă	773	-
Pierderea de credit aşteptată	(1.025)	(1)
Numerar şi conturi curente – valoare brută	**4.682.173**	**445.730**

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

La 31 decembrie 2025 Societatea deţine depozite bancare cu maturitate pana in 3 luni.

Societatea nu deţine la 31 decembrie 2025 investiţii în unităţi de fond evaluate la valoarea justă prin contul de profit şi pierdere.

1.1.2 Evaluarea nivelului tehnic al societăţii

Descrierea principalelor produse realizate şi mărfuri distribuite

Obiectul principal de activitate este producerea şi comercializarea de maşini şi echipamente agricole.

În anul 2025, structura producției Societății a fost dominată de gama de semănători pentru plante păioase, care a înregistrat o pondere de 37,72% din totalul producției. Aceasta a fost urmată de gama de semănători pentru plante prășitoare, cu o pondere de 23,65%, gama de grape, cu 13,13%, și gama de instalații de irigat, care a reprezentat 6,42% din total.

Pe lângă gama de maşini şi echipamente agricole producţie proprie, Societatea comercializează tractoare, încărcătoare frontale, maşini de erbicidat, maşini 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 2025 piaţa internă a fost principala piaţă de desfacere, volumul de vânzări de pe această piaţă reprezentând 99% din cifra de afaceri.

Pe piaţa internă societatea a colaborat cu un număr de 5 de distribuitori de piese de schimb repartizaţi pe întreg teritoriul ţării, cei mai importanţi fiind localizaţi în zonele preponderent agricole.

Pe piaţa externă volumul de vânzări a fost realizat în proporţie de 1% 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	2025	2024	2023
Semănători	48%	21%	19.5%
Utilaje pentru pregătirea solului	13%	13%	12.5%
Utilaje pentru întreţinerea culturilor	5%	3%	2.8%
Mărfuri în distribuţie	25%	53%	52.7%
Piese de schimb	8%	6%	12%
Altele	1%	4%	0.5%

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

În anul 2025 s-a continuat într-un ritm susținut programul de dezvoltare a portofoliului propriu de produse din punct de vedere: inovație, calitate și aspect.

I. Principalele direcţii în vederea diversificării ofertei de produse în anul 2025 au fost:

1. În cursul exercițiului financiar 2025, Societatea a desfășurat activități de proiectare, testare și execuție pentru un număr de 4 **produse noi**, în vederea extinderii și modernizării portofoliului de utilaje agricole, după cum urmează:

- Mașină de erbicidat NOVA 2500 R24;
- Dispozitiv combinat de pregătire și curățare a rândului, destinat tehnologiei NO-TILL;
- Secție cultivator pentru prelucrare în benzi, destinată tehnologiei STRIP-TILL;
- Șasiu pentru mașină de erbicidat tractată, cu capacitate de 2.500 litri și rampe de 24 metri.

Dezvoltarea acestor produse are ca obiectiv adaptarea ofertei Societății la cerințele actuale ale pieței și la tendințele tehnologice din domeniul agriculturii moderne.

2. Produse noi distribuite

Tractoarele si incarcatoarele frontale Basak produse de compania: ASKO SINAI VE TEKNOLOJI URETIM SANAYI TICARET A.S. BASAK TRAKTOR SUBESI din Turcia

II. Principalele direcții stabilite în vederea diversificării ofertei de produse pentru anul 2026

Lansarea unei noi game de semănători pentru plante păioase care vor avea ca principale atribute un raport greutate proprie/volum buncăre micșorat (cu focus pe reducerea costurilor dar și a posibilității utilizatorilor de a folosi tractoare cu putere mică) , posibilitatea unei configurări complexe a utilajului prin adăugarea de elemente opționale în funcție de teren, condiții climatice, disponibilităților financiare, cu brăzdarele exterioare în afara roților de sprijin, etc.

- Semănătoare pentru plante prasitoare SafirM (4, 6, 8 rânduri)
- Semanatori pentru plante prasitoare „No Till"
- Semănători pentru plante păioase de 3 si 4 metri latime model SKY

De asemenea, în anul 2026, portofoliul de produse al societății va fi completat și cu două utilaje de mare productivitate pentru prelucrarea solului prin care vom putea accesa și fermele cu suprafețe mari de teren.

- Grapa cu discuri independente purtat/rabatabil Magnum 6
- Combinatorul greu Strip Till;
- Mașini de erbicidat purtate de 1000 litri
- Mașini de erbicidat tractate de 2000; 2500; 3000 litri;

Realizarea acestor obiective pentru anul 2026 va implica implementarea succesivă a mai multor activități specifice inovării tehnico-constructive și tehnologice în corelație cu programul de fabricație.

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

În anul 2025 activitatea de achiziții s-a desfășurat în condiții normale. S-au înregistrat însă unele întârzieri în lanțul de aprovizionare, care nu au generat însă întârzieri notabile în procesul de producție. Costurilor de achiziție s-au menținut la un nivel constant.

Relațiile comerciale cu partenerii noștri s-au desfășurat în baza comenzilor, contractelor de vânzare - cumpărare prin care au fost reglementate condițiile de livrare, transport și modalități de plată.

1.1.4 Evaluarea activității de vânzare

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

Cifra de afaceri brută a Societății aferentă anului 2025 este de 19.452.662 lei (la 31 decembrie 2024: 22.500.734 lei).

Față de aceeași perioadă a anului precedent cifra de afaceri a societății a înregistrat o scădere cu 13,55%.

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

Competitorii cu care societatea se confruntă pe piață sunt:

- producători de mașini agricole consacrați (Maschio-Gaspardo, Vogel Noot, Class, Lemken, New Holand, John Deere, Case, Horsch Germania, Kuhn, Amazone, Sulky, Sola, Lamusa) prin distribuitori locali, cu renume în domeniu din UE, care practică prețuri relativ mari și care urmăresc în primul rând cucerirea pieții și obținerea poziției de lider de piață.
- producători de mașini agricole din Polonia, Ucraina, Bulgaria, India (Mahindra & Mahindra) și Turcia, care practică prețuri mici, agreate de un mare segment de piață;
- comercianți de utilaje second – hand provenite în principal din Uniunea Europeană.

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 în general fermierilor care deţin suprafeţe între 50 ha şi 3.000 ha, organizaţi astfel:

- societăţi comerciale, asociaţii agricole, staţiuni şi institute de cercetare;
- întreprinderi individuale, persoane fizice autorizate, întreprinderi familiale;
- Având în vedere numărul mare de exploataţii agricole la nivel de ţară precum şi a sistemului de organizare existent, 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 gradului de sindicalizare a forţei de muncă

În anul 2025 Societatea a activat cu un număr mediu de 66 salariaţi.

La 31 decembrie 2025 Societatea avea un număr efectiv de 65 angajaţi structuraţi pe categorii de personal după cum urmează:

Categorii de personal	Nr. Efectiv 31 decembrie 2025
- muncitori productie	25
- personal TESA	40
TOTAL	**65**

Salariaţii sunt organizaţi în Sindicatul Liber „TESA" care are un efectiv de 11 membri, salariaţi din secţia de producţie şi compartimentele funcţionale.

Reglementarea raporturilor de muncă se face în baza legislaţiei muncii din România. Societatea are încheiat Contractul Colectiv de Muncă cu salariaţii săi.

În cadrul relaţiilor de muncă din societate, se aplică principiul egalităţii de tratament faţă de toţi salariaţii, fiind interzisă orice discriminare directă sau indirectă faţă de un salariat care are ca scop neacordarea, restrângerea sau înlăturarea recunoaşterii folosinţei sau exercitării drepturilor prevăzute de legislaţia muncii şi Contractul Colectiv de Muncă, bazată pe criterii de sex, orientare sexuală, vârstă, rasă, etnie, religie, opţiune politică, origine socială, handicap, situatie sau responsabilitate familială, apartenenţă sau activitate sindicală.

Nivelurile de remunerare, pe categorii profesionale şi beneficiile standard pentru angajaţi se stabilesc în cadrul procesului de negociere a Contractului Colectiv de Muncă. De principiu, creşterea fondului de salarii urmăreşte creşterea productivităţii muncii.

În conformitate cu prevederile Contractului Colectiv de Muncă salariaţii au beneficiat de echipament de lucru şi de protecţie, de ajutoare sociale pentru boli grave şi alte beneficii. Tichetele de masă se acordă 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 şi angajaţi au ca scop promovarea şi aplicarea unor principii de muncă echitabile, de natură să permită desfăşurarea activităţii societăţii în condiţii de profitabilitate, de echilibru financiar şi capacitate de plată şi 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 17.06.2025 în baza documentaţiei de prezentare a activităţii şi a Bilanţului de Mediu, valabilă pe toata perioada în care Societatea obţine viza anuala conform art.16, alin.2 1 din OUG 195/2005 privind protecţia mediului.

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

1.1.7. Evaluarea activităţii de cercetare şi dezvoltare

Obiectivele principale în activitatea de cercetare-dezvoltare sunt:

- extinderea portofoliului de ofertă cu maşini şi echipamente agricole care să răspundă tendinţelor mondiale în domeniul mecanizării agriculturii;
- modernizarea maşinilor şi echipamentelor din portofoliu.

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

În domeniul *managementului riscurilor* se au în vedere ca principii de bază: elaborarea materialelor cu privire la identificarea, măsurarea şi controlul riscurilor asociate fiecărei decizii potenţiale, precum şi îmbunatăţirea 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.

Conducerea societăţii are ca obiective permanente analizarea impactului viitor al conflictului militar împotriva Ucrainei asupra performanţei financiare şi luarea de măsuri adecvate de reducere a riscurilor aferente.

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 preţ
- Riscul de credit
- Riscul de lichiditate
- Riscul de piaţă
- Gestionarea capitalului

a. Riscul de preţ

Modificarea preţului materiei prime induce o variaţie a preţului produselor care reprezintă un element important operaţional al societăţii, fiind un factor determinant în creşterea cheltuielilor şi implicit al preţurilor produselor fabricate de către Societate.

Gestionarea acestui risc se realizează prin:

- diversificarea portofoliului de furnizori, ceea ce oferă pârghii de negociere sporite în cazul în care unii furnizori majorează în mod nejustificat preţul materiilor prime;
- încheierea de contracte pe termen lung posibilitatea de a beneficia de clauză de preţ fix.

b. Riscul de credit

Activele financiare, care pot supune Societatea riscului de încasare, sunt în principal creanţele comerciale şi disponibilităţile băneşti. Societatea a pus în practică o serie de politici prin care se asigură că vânzarea de produse se realizează către clienţi cu o încasare corespunzătoare.

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.

Pentru a preîntâmpina impactul conflictului militar împotriva Ucrainei cu influenţe majore în preţul cerealelor asupra bonităţii clienţilor şi a limita expunerea la clienţii care ar putea fi grav afectaţi Societatea monitorizează atent şi evaluează periodic (cu o frecvenţă mai mare) starea financiară a acestora.

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 când 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 săptămânal, lunar, trimestrial şi anual în vederea stabilirii nivelului estimat al modificărilor nete în lichiditate.

Conducerea Societăţii nu estimează dificultăţi în onorarea angajamentelor faţă de acţionari şi a obligaţiilor faţă de terţi, disponibilul de lichidităţi prezente şi viitoare fiind în linie cu limitele impuse de reglementări şi suficient pentru a acoperi plăţile din perioada următoare.

d. Riscul de piaţă

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.

d1. Riscul valutar

Societatea este expusă la riscul de schimb valutar prin vânzările, achiziţiile, disponibilităţile 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 românesc.

Moneda care expune Societatea la acest risc este, în principal, EUR. Diferenţele rezultate sunt incluse în Situaţia rezultatului global şi nu afectează fluxul de numerar până în momentul lichidării datoriei. Societatea deţine la 31 Decembrie 2025 numerar şi echivalente de numerar, creanţe si datorii comerciale, restul activelor financiare şi datoriilor financiare sunt denominate în lei.

d2. Riscul ratei dobânzii

Riscul ratei dobânzii la valoarea justă 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 determinată pentru împrumuturile purtătoare de dobândă existente în sold la data raportării se consideră ca valoare justă a acestora nu diferă în 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 optimă a capitalurilor pentru a reduce costurile de capital.

Societatea monitorizează volumul capitalului atras pe baza gradului de îndatorare. Această rată este calculată ca raport între datorii nete 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 societăţii consideră că ia toate măsurile necesare pentru realizarea obiectivelor societăţii privind managementul riscului prin:

- pregătirea unor strategii de gestionare a crizei de lichiditate şi stabilirea unor măsuri pentru a întâmpina eventuale crize de lichiditate;
- monitorizarea constantă a lichidităţii;
- previzionări ale lichidităţii curente;
- monitorizarea zilnică a fluxurilor de trezorerie şi 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 parţial dependentă de programele de investiţii în maşini agricole şi tractoare ale fermierilor. Aceste programe sunt influenţate de factori care ţin de politicile europene şi guvernamentale orientate spre acest sector al economiei, sector care pentru a deveni eficient are nevoie de susţinere financiară.

În contextul conflictului militar împotriva Ucrainei, este de aşteptat ca, în continuare, să existe un grad de incertitudine în domeniul în care activează societatea, prin prisma clienţilor săi, fermierii. Societatea monitorizează atent evoluţiile din domeniul pe care activează precum şi din mediul economic în general, ca şi efectele măsurilor economice aplicate la nivel naţional şi internaţional.

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 2025 s-au înregistrat cheltuieli de capital în sumă de 1.506.567 lei, pentru dotări de echipamente noi şi modernizări dotări 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 SOCIETĂŢII COMERCIALE

a) Precizarea amplasării şi a caracteristicilor principalelor capacităţi de producţie în proprietatea societăţii comerciale

Facilităţile şi capacităţile de producţie ale Societăţii se găsesc la sediul din Piatra Neamţ, unde este şi sediul social al companiei, pe str.Dumbravei nr.6, Piatra Neamţ, jud Neamţ, România.

Principalele amplasamente, proprietatea societăţii sunt:

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

  - suprafaţă incintă = 75.786 mp, teren+construcţii

  - suprafaţă construită = 49.214 mp din care:

    a) spaţii de producţie = 32.609 mp,

    b) spaţii disponibile = 9.440 mp

- Amplasament oraş Tg. Neamţ (extravilan), tarla Valea Seacă = 6.691 mp, spaţiu disponibil 6.691 mp.

Nota: Activul Tg. Neamţ este propus spre vânzare.

Sediul social beneficiază de toate facilităţile necesare bunei desfăşurări a activităţii de producţie, conform obiectului de activitate.

Spaţiile de producţie cuprind hale industriale, bancuri tehnologice de probă, spaţii pentru activităţile administrative şi sociale. De asemenea, societatea deţine spaţii pentru birouri destinate activităţilor tehnice şi economice. Toate aceste spaţii sunt menţinute în bune condiţiuni.

Maşinile unelte, utilajele şi echipamentele tehnologice necesare în procesul de producţie se află într-o stare tehnică satisfăcătoare (cele cu vechimea de peste 30 ani), bună (cele cu vechimea cuprinsă între 10-30 ani) sau foarte bună (cele cu vechimea mai mică de 10 ani).

2.2. Descrierea şi analizarea gradului de uzură al proprietăţilor societăţii

La 31 decembrie 2025 Societatea are în proprietate active corporale pentru desfăşurarea activităţii în valoare netă de 18.395.223 lei, materializate în terenuri, clădiri, construcţii speciale, instalaţii, echipamente tehnologice, mijloace de transport:

Grupa	Valoare inventar	Valoare amortizare şi ajustări pentru depreciere	Valoare netă
Terenuri si constructii	14.198.700	-	14.198.700
Instalaţii tehnice şi mijloace de transport	17.619.597	14.312.373	3.307.224
Active reprezentând drepturi de utilizare	2.307.471	1.493.179	814.291
Mobilier, aparatură birotică	336.541	261.535	75.006
Imobilizări corporale în curs de execuţie	-	-	-
TOTAL	**34.462.309**	**16.067.086**	**18.395.223**

La 31 decembrie 2025 Societatea are în proprietate imobile deținute în scopul închirierii:

Grupa	Valoare inventar	Valoare amortizare și ajustări pentru depreciere	Valoare netă	Uzură medie (%)
Investiții imobiliare	1.266.371	-	1.266.371	N/A
TOTAL	**1.266.371**	**-**	**1.266.371**	

Proprietățile comerciale închiriate terților pe bază de contracte cu valabilitate 12 luni cu posibilitate de prelungire se află la amplasamentul din Piatra Neamț, str.Dumbravei nr. 6.

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

În cursul anului 2025 nu au existat probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor Societății.

2.4. Alte informații cu privire la activele corporale

În cursul exercițiului financiar 2025, Societatea a procedat la revizuirea duratelor de viață utilă aferente construcțiilor și construcțiilor speciale, în baza unui raport de evaluare întocmit de evaluator autorizat independent. Revizuirea a fost efectuată în conformitate cu prevederile OMFP 1802/2014 privind modificările de estimări contabile și reprezintă o modificare de estimare contabilă, aplicată prospectiv începând cu data de 01.01.2025. Amortizarea contabilă a fost recalculată pentru perioada rămasă de utilizare a activelor, fără ajustarea valorii contabile nete sau a amortizării aferente perioadelor anterioare.

La 31 decembrie 2025 Societatea a determinat valorile juste pentru terenuri, clădiri și construcții speciale, investiții imobiliare și active deținute pentru vânzare. Evaluarea la valoarea justă a fost efectuată de evaluatori imobiliari externi, independenți, membri ai Asociației Naționale a Evaluatorilor din România (ANEVAR) cu calificări profesionale recunoscute și experiență în evaluarea tuturor segmentelor imobiliare. Metodele folosite de evaluator în determinarea valorii juste au fost: metoda valorii de piață prin comparație pentru terenuri și active deținute pentru vânzare și metoda capitalizării veniturilor (abordarea prin venit) pentru construcții și investiții imobiliare.

La 31 decembrie 2025 Societatea nu deține, în vederea vânzării, active.

3) PIAȚA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE MECANICA CEAHLĂU SA

Structura sintetică consolidată a deținătorilor de instrumente financiare.

La data de 31 decembrie 2025 structura sintetică consolidată a deținătorilor de instrumente financiare se prezintă astfel:

Denumire destinatar	Număr deținere	Procent (%)
Evergent Investments S.A. loc. BACĂU jud. Bacău	175.857.653	73,3020
NEW CARPATHIAN FUND	48.477.938	20,2068
Persoane juridice	722.117	0,3010
Persoane fizice	14.850.752	6,1902
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.

În cadrul Adunării Generale a Acționarilor din data de 22 aprilie 2020, acţionarii Societăţii au aprobat distribuţia unui dividend brut de 0,04585 lei/acţiune (total 10.999.803 lei), aferent profitului exerciţiului financiar 2019, profitului nerepartizat al anului 2018 şi surplusului realizat din rezerve din reevaluare.

În cadrul Adunării Generale a Acționarilor din data de 26 aprilie 2021, s-a aprobat ca pierderea exerciţiului financiar 2020, în valoare de 2.338.925 lei, să fie acoperită din profitul anilor viitori.

În cadrul Adunării Generale a Acționarilor din data de 20 aprilie 2022, s-a aprobat ca profitul exerciţiului financiar 2021, în valoare de 1.720.446 lei, să acopere pierderea din anii precedenţi.

În cadrul Adunării Generale a Acționarilor din data de 20 aprilie 2023, s-a aprobat ca profitul exerciţiului financiar 2022, în valoare de 1.856.097 lei, să acopere pierderea din anii precedenţi.

În 2024 si 2025 nu au fost acordate 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.

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

a. În perioada 01.01.2025 – 31.12.2025, Consiliu de Administraţie este format din 3 membri astfel:

1. **Trifa Aurelian-Mircea-Radu** – absolvent al Universităţii Politehnică Bucureşti Facultatea de Aeronave şi al Institutul de Administraţie Publică şi a Afacerilor „ASEBUSS" Bucureşti.

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

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

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

3. **Eşanu Vasile Romeo** pana la data de 24.11.2025 - inginer, absolvent al Institutului Politehnic din Iaşi, Facultatea de Construcţii, secţia instalaţii. Master Financiar Contabil-Universitatea Bacovia, facultatea de Contabilitate şi Informatică de Gestiune; Expert evaluator ANEVAR.

4. Andries Carmen Cristina incepand cu data de 24.11.2025 – absolventă a Universității „Alexandru Ioan Cuza" din Iași, Facultatea de Științe Economice, specializarea Contabilitate și Economie Agrară. Deține studii postuniversitare în domeniul Managementului Financiar-Contabil, în cadrul Universității „George Bacovia" și are calitatea de auditor financiar.

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

Nu sunt cunoscute acorduri înțelegeri 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:

- Evergent Investments S.A.
- NEW CARPATHIAN FUND
- Transport Ceahlău SRL

e. Descrierea oricărei tranzacţii care depăşesc 50.000 euro de natura celor menţionate la art. 225 din legea 297/2004

În cursul exercițiului financiar 2025, a fost înregistrată o singură tranzacție cu EVERGENT Investments SA, în valoare de 251.096 lei (TVA inclus), reprezentând contravaloarea dotărilor și amenajărilor aferente spațiilor ocupate de Mecanica Ceahlău în clădirea „ANA Tower", București, în baza contractului de subînchiriere FN din data de 20.07.2021, până la data încetării acestuia, 06.06.2025.

La sfârşitul perioadei de raportare următoarele solduri sunt aferente tranzacţiilor cu EVERGENT Investments SA:

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Alte creanţe	-	-
Ajustare pentru alte creanţe	-	-
Alte creanţe nete	-	-
Datorii comerciale	-	-

Nu au fost identificate tranzacţii, sume datorate şi de primit cu NEW CARPATHIAN FUND.

Informaţii privind tranzacţiile cu părţile afiliate

Pe parcursul anului 2025 Societatea nu a avut tranzacţii cu Transport Ceahlău SRL.

Situaţia creanţelor şi datoriilor cu Transport Ceahlău este următoarea:

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Alte creanţe	113.817	113.817
Ajustare pentru alte creanţe	(113.817)	(113.817)
Alte creanţe nete	-	-
Datorii comerciale	-	-

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

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

Situația mișcărilor titlurilor de participare la 31 decembrie 2025, este următoarea:

			Procentul de participare	
	Data achiziției	Data vânzării	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Transport Ceahlău SRL	2004	-	24,28%	24,28%

În cursul anului 2025 Societatea nu a avut tranzacții cu Transport Ceahlău SRL.

La sfârșitul perioadei de raportare următoarele solduri sunt aferente tranzacțiilor cu părțile legate:

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
EVER IMO S		
Datorii din contracte de leasing	-	514.232
Datorii comerciale	-	-
Alte datorii	-	-
Garanție acordată	-	(20.430)

În perioada de raportare, societatea a desfășurat tranzacții cu părți afiliate, reprezentate în principal de contracte de închiriere. Contractul cu Ever Imo a fost încetat la data de 06.06.2025.

În LEI	2025	2024
EVER IMO SA		
Cheltuieli cu dobânda aferentă contractelor de leasing	5.454	12.689
Alte cheltuieli operaționale	25.534	46.387
Amortizarea aferentă contractelor de leasing	31.065	71.689

Interesele de participare pe care le deține Societatea la 31 decembrie 2025 la Transport Ceahlău SRL sunt prezentate astfel:

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Acțiuni necotate la 1 ianuarie	**51.000**	**51.000**
Ajustări depreciere	51.000	51.000
Sold la 31 decembrie	**-**	**-**

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

4.2. Membrii conducerii executive

Începând cu data de **16.01.2018** funcția de **Director general** este deținută de către **dl. Moleşag Ion-Sorin,** care anterior acestei date a fost Director Operațional. Dl. Sorin Moleşag şi-a desfăşurat activitatea de director operațional în baza Contractului de mandat din data de 10.07.2014, este de profesie inginer şi are o experiență profesională în funcții de conducere de peste 18 ani. Mandatul a fost prelungit, prin HCA nr.1 din 14.01.2022, pentru o perioadă de 4 ani, respectiv 16.01.2022 – 15.01.2026.

Începând cu data de **01.05.2020** funcția de **Director de vânzări** este deținută de către **dl. Moraru Ioan**. Dl. Moraru Ioan este absolvent a Universității de Științe Agricole şi Medicina Veterinară Ion Ionescu de la Brad, Iaşi, Facultatea Agricultura. Are experiență profesională de 26 de ani în vânzări, începând cu 01.05.2020 în funcție de conducere.

Începând cu data de **01.05.2021** pana la data de **08.11.2025** funcția de **Director economic** a fost deținută de către **D-na Gabriela Pepene**. Dna. Gabriela Pepene este absolventă a Universității Tehnice "Gheorghe Asachi" Iași, Facultatea de Stiință și Ingineria materialelor, a Facultății de Economie și Administrarea Afacerilor, din cadrul Universității „Alexandru Ioan Cuza" Iași, specializare Contabilitate și Informatică de Gestiune, a Facultății "George Bacovia" Bacău - master Managementul Afacerilor. Are o experiență profesională de 22 ani în profesie economică, 18 ani fiind în funcție de conducere.

Începând cu data de **09.11.2025**, funcția de **Director economic** este exercitată de **D-na Gliga Irina**. D-na Gliga Irina este absolventă a Facultății de Economie și Administrarea Afacerilor din cadrul Universității „Alexandru Ioan Cuza" din Iași, specializarea Contabilitate și Informatică de Gestiune, și are o experiență profesională de 7 ani în domeniul economic. Anterior numirii în funcția de Director economic, a ocupat poziția de Director economic adjunct în cadrul Mecanica Ceahlău SA.

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

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

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

La data de 31 decembrie 2025 structura deținătorilor de instrumente financiare dintre membrii conducerii executive se prezintă astfel:

Numele și prenumele	Numar detineri	Procent (%)
Moleșag Sorin	-	-
Gliga Irina	-	-
Moraru Ioan	-	-

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

Urmare a verificărilor efectuate în Registrul cauzelor ținut în cadrul Cabinetului de Avocatură s-au constatat următoarele:

Membrii Consiliului de administrație nu au fost implicați în litigii, în ultimii 5 ani, cu privire la activitatea desfășurată în cadrul societății; Cabinetul de Avocatură nu deține date cu privire la eventuale proceduri administrative în care cele trei persoane să fi fost implicate.

Cu privire la conducerea executivă a societății, nu au fost implicați în litigii, în ultimii 5 ani, cu privire la activitatea desfășurată în cadrul societății. Referitor la eventuale proceduri administrative în care conducerea executivă să fi fost implicate, Cabinetul de Avocatură nu deține date în 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 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.

Managemenul estimează că rezultatul acestor procese nu va avea un impact asupra poziției financiare a Societății.

4.4. Elemente de guvernanță corporativă

Pe parcursul anului 2025, și în perioada anterioară, Mecanica Ceahlău SA a acordat atenție aplicării principiilor OECD de Guvernanță Corporativă și Codului de Guvernanță Corporativă al Bursei de Valori București.

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

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

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

Atât în anul 2025 cât și în anii anteriori s-a asigurat un tratament echitabil tuturor deținătorilor de acțiuni promovându-se o comunicare efectivă și activă cu aceștia.

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

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

Ca urmare a preocupării Consiliului de administrație pentru armonizarea interesului acționarilor cu cel al societății s-a reușit ca în anul 2025 să se asigure o participare importantă a deținătorilor de acțiuni la adunările generale acestea desfășurându-se cu un procent de reprezentare de 93,5096% din totalul acțiunilor emise de societate.

Referitor la problematica analizată și hotărârile adoptate în adunările generale ale acționarilor din anul 2025, au fost întocmite și publicate rapoartele curente în conformitate cu reglementările legale în vigoare. Menționăm în acest sens că, în anul 2025, au avut loc trei adunari generale ordinare a acționarilor și tot atatea adunări extraordinare a acționarilor, în care au fost adoptate un număr de 37 hotărâri, toate fiind îndeplinite. Asupra modului de îndeplinire a acestor hotărâri s-au prezentat periodic informări și rapoarte în ședințe ale Consiliului de administrație.

Pentru analizarea diverselor aspecte ale activității societății, în anul 2025, Consiliul de administrație s-a întrunit în 26 ședințe de lucru, iar la unele ședințe au participat și directorii executivi.

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

- în domeniul activității de producție: defalcarea Programului de producție; realizarea obiectivelor prevăzute prin Programul de investiții, Programul de cercetare proiectare, Programul de întreținere și reparații utilaje și măsurile ce se au în vedere pentru realizarea programelor prevăzute;

- în domeniul activității comerciale: analiza Programului de vânzări; analiza situației creanțelor înregistrate în relațiile comerciale; analiza structurii stocurilor de produse finite și a nivelului de stoc necesar în funcție de sezon;

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

În cursul anului 2025 au mai fost incluse la ordinea de zi în ședințele Consiliului de administrație: analize referitoare la managementul general; a managementului resurselor umane, din domeniul cercetării, proiectării constructive și tehnologice, Rapoartele semestriale și trimestriale; rezultatul inventarierii patrimoniului și altele.

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

Prin sistemul de evidență și urmărire instituit de Secretarul general al CA, Consiliul de administrație a fost informat asupra hotărârilor adoptate și modului în care acestea au fost îndeplinite.

5) INFORMAȚII PRIVIND TRANZACȚIILE CU PERSONALUL CHEIE DE CONDUCERE

5.1. Membrii Consiliului de administrație

Membrii Consiliului de administrație, conform contractelor de administrare au următoarele drepturi:

a) o remunerație sub forma unei indemnizații lunare;

b) participarea la profit conform prevederilor hotărârii adunării generale a acționarilor și a actului constitutiv.

Remunerațiile lunare a membrilor Consiliului de administrație, aprobate prin Hotărârea 9/26.04.2021 a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor, sunt următoarele:

- Președintele Consiliului de administrație - 2.500 Euro sumă netă;
- Membrii Consiliului de administrație - 1.250 Euro sumă netă.

Denominarea în lei s-a efectuat la cursul euro - leu al BNR din data plății.

Conform Hotărârii nr. 4 din data de 19.11.2025 a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor, au fost aprobate următoarele remunerații lunare pentru membrii Consiliului de Administrație, aferente mandatului care începe la data de 24.11.2025:

- Președintele Consiliului de Administrație – 1.000 euro net/lună;
- Membrii Consilliului de Administrație – 500 euro net/lună.

Plata remunerației, a participării la profitul net al societății, precum și limitele și condițiile în care urmează să se efectueze aceste plăți sunt prevăzute în hotărârea Adunării Generale a Acționarilor.

Sumele brute acordate în anul 2025 membrilor Consiliului de administrație în conformitate cu hotărârea Adunării Generale a Acționarilor și contractelor de administrare sunt:

Consiliul de administrație	Nume	Perioadă mandat	Suma – lei -
Președinte	Trifa Aurelian-Mircea-Radu	01.01. - 31.12.2025	242.428
Membru	Eșanu Vasile- Romeo	01.01. - 23.11.2025	115.768
Membru	Ianculescu Carmen	01.01. - 31.12.2025	121.086
Membru	Andries Carmen Cristina	24.11. - 31.12.2025	5.284
Total cheltuieli cu indemnizația – sume brute			**484.566**

În anul 2025 nu au fost acordate remuneratii variabile membrilor Consiliului de administrație.

5.2. Directori executivi

Pentru directorii executivi remunerațiile lunare pentru anul 2025, aprobate prin Hotărârea nr.9/26.04.2021 și Hotărârea nr. 2 din 30.05.2023 ale Adunării Generale Ordinare a Acționarilor, sunt următoarele:

- Directorul general - 4.000 euro sumă netă pentru perioada 01.01-31.12.2025;
- Directorul de vânzări - 11.500 lei sumă netă pentru perioada 01.01-31.12.2025;
- Directorul economic - 11.500 lei sumă netă pentru perioada 01.01-31.12.2025;

Denominarea în lei s-a efectuat la cursul Euro - leu al BNR din data plății.

În funcție de gradul de realizare a indicatorilor de performanță colectivi și individual, la sfârșitul anului 2025, Consiliul de Administrație va putea acorda remunerația variabilă directorilor, dar această remunerație sa se situeze în următoarele limite:

a) Bonus individual anual, în condițiile îndeplinirii indicatorilor de performanță stabiliți.

Sumele brute acordate directorilor executivi în anul 2025 în conformitate cu hotărârea Adunării Generale a Acționarilor și contractelor de management sunt:

Management	Nume	Perioadă mandat	Sumă – lei -
Director general	Moleșag Sorin-Ion	01.01. - 31.12 2025	414.038
Director de vânzări	Moraru Ioan	01.01.– 31.12.2025	236.416
Director economic	Pepene Gabriela	01.01.– 08.11.2025	202.569
Director economic	Gliga Irina	CIM	30.622
Total cheltuieli cu indemnizația - sume brute			**883.645**

În anul 2025 nu au fost acordate remuneratii variabile managerilor.

6) SITUAȚIA ECONOMICO- FINANCIARĂ

Situațiile financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025 sunt întocmite în conformitate cu Reglementările contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară aprobate prin Ordinului Ministrului Finanțelor Publice nr. 2844/2016.

Moneda de raportare a situațiilor financiare este leul.

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

a) Poziția financiară la 31 decembrie 2025

Indicatori analitici din situația poziției financiare ce depășesc 10% din total active	Valoare – lei	Procent (%)
Terenuri, amenajări la terenuri și construcții	14.198.701	25%
Stocuri	27.981.480	50%
Indicatori analitici din situația poziției financiare ce depășesc 10% din total capitaluri proprii și datorii		
Rezerve din reevaluare	10.190.876	18%
Capital subscris vărsat	23.990.846	43%
Rezultat reportat și alte rezerve	13.534.234	24%

b) Rezultatul global la 31 decembrie 2025

Indicatori analitici din situația rezultatului global care depășesc 20% din total cifra de afaceri	Valoare – lei	Procent (%)
Costul privind materiale și consumabile	13.029.368	67%
Cheltuieli cu salarii, contribuții și alte cheltuieli asimilate	7.374.741	38%
Alte cheltuieli administrative	2.821.204	14%

c) Cash – flow

La 31 decembrie 2025 Societatea a încheiat activitatea cu un sold pozitiv al trezoreriei de 4.682.173 lei.

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

Metoda utilizată în prezentarea fluxurilor de trezorerie este metoda directă.

Structura fluxurilor de trezorerie la 31 decembrie 2025 este următoarea:

- lei -

Trezorerie netă la începutul exercițiului	445.730
Trezoreria netă din activitatea de exploatare	1.720.362
Trezoreria netă din activități de investiții	8.445.840
Trezoreria netă din activități de finanțare	(5.923.511)
Efectul variației de schimb valutar asupra numerarului	(5.224)
Ajustări conturi curente și depozite	(1.025)
Trezoreria netă la sfârșitul exercițiului	**4.682.173**

În contextul Întocmirii fluxurilor de trezorerie:

- fluxurile de trezorerie sunt încasările și plățile de numerar și echivalente de numerar;
- numerarul cuprinde disponibilitățile bănești din bănci și casierie;
- echivalentele de numerar cuprind depozitele constituite la bănci, cecuri și bilete la ordin depuse la bănci spre încasare.

Fluxurile de trezorerie provenite din tranzacțiile efectuate în valută sunt înregistrate în moneda funcțională prin aplicarea asupra valorii în valută a cursului de schimb valutar dintre moneda funcțională (leu) și valuta de la data producerii fluxului de trezorerie (data efectuării plăților și încasărilor).

Câștigurile și pierderile care provin din variația cursurilor de schimb valutar nu sunt fluxuri de trezorerie. Totuși, efectul variației cursului de schimb valutar asupra numerarului și echivalentelor de numerar deținute sau datorate în valută este raportat în situația fluxurilor de trezorerie, dar separat de fluxurile de trezorerie provenite din exploatare, investiții și finanțare, în scopul de a reconcilia numerarul și echivalentele de numerar la începutul și la sfârșitul perioadei de raportare.

Activitatea de exploatare este principala activitate generatoare de numerar a Societății.

Astfel, în anul 2025:

- încasările de la clienți și debitori diverși au fost în valoare de 24.583.096 lei;
- plățile către furnizori și angajați și creditori diverși au fost în valoare de 17.369.378 lei;
- plățile de taxe și impozite către Bugetul Statului au fost în valoare de 5.493.356 lei.

Activitatea de exploatare a generat în anul 2025 un excedent de numerar de 1.720.362 lei.

Plățile pentru achiziționarea de imobilizări corporale și necorporale au fost în valoare de 523.300 lei.

Încasările din vanzarea de imobilizari corporale au fost in valoare 8.660.326 lei.

Încasările din dobânzi aferente depozitelor plasate la bănci au fost în valoare de 85.249 lei.

Conform hotararii de CA din 26.03.2025 au fost rascumparate unitatile de fond in valoare de 223.566 lei.

Activitatea de investiții a generat în anul 2025 un excedent de numerar în valoare de 8.445.840 lei.

În cadrul activității de finanțare nu s-au plătit dividende acționarilor.

Societatea a rambursat ratele aferente anului 2025 pentru creditul de investiții și a achitat datoriile aferente contractelor de leasing.

Activitatea de finanțare a generat în anul 2025 un deficit de numerar în valoare de 5.923.511 lei.

La data de 31.12.2025, nivelul numerarului și al echivalentelor de numerar este de 4.682.173 lei, din care suma de 4.000.000 lei reprezintă depozite bancare pe termen scurt (cu scadență mai mică de 3 luni).

Conducerea societății continuă însă să aibă așteptări rezonabile ca Societatea să se redreseze în anul 2026 (ca urmare și a măsurilor dispuse în ultima perioadă) și să dispună de suficiente resurse financiare proprii pentru a-i fi asigurată stabilitatea financiară.

d) Realizarea BVC şi a obiectivelor stabilite pentru anul 2025

Gradul de realizare a indicatorilor din Bugetul de venituri şi cheltuieli pentru anul 2025, este prezentat analitic în Anexa 3.

În sinteza, gradul de realizare a principalilor indicatori este următorul:

- lei –

Nr.		Indicatori	BVC 2025	Realizat 2025	Procent
1		Cifra de afaceri	31.937.348	19.452.662	61%
2		Venituri totale	32.606.526	24.036.910	74%
3		Cheltuieli totale*	30.229.249	21.902.399	72%
4		**Profit**	**(1.462.722)**	**(2.929.761)**	

*Exceptând impozitul pe profit amânat si impozitul pe profitul curent

Cifra de afaceri raportată la Bugetul de Venituri şi Cheltuieli aprobat pentru 2025 a fost realizată în proporţie de 61%.

Veniturile totale raportate la proiecţia BVC-ului 2025 realizate în proporţie de 74%.

Cheltuielile totale raportate la proiecţia de BVC-ului 2025 sunt realizate în proporţie de 72%.

Rezultatul net al anului 2025 este pierdere în sumă de 2.929.761 lei.

Stocurile totale sunt în valoare de 27.981.480 lei, cu 18% în scădere comparativ cu anul 2024.

Creanţele comerciale reprezintă sumele datorate de clienţi aferente decontărilor în relaţiile cu aceştia pentru produse, mărfuri vândute şi servicii prestate pe bază de facturi. Creanţele comerciale nete la 31 decembrie 2025 sunt în sumă de 2.664.974 lei, în creştere cu 5 % faţă de 2024, (31 decembrie 2024: 2.528.708 lei) sunt considerate în totalitate performante.

Datoriile comerciale în sumă de 2.395.139 lei (31 decembrie 2024: 2.109.441 lei) cu 14% mai mari comparativ cu anul precedent.

Alte datorii în sumă de 1.299.190 lei (31 decembrie 2024: 973.844 lei) cu 33% mai mari comparativ cu anul precedent cuprind în principal datoriile fiscale şi datoriile privind asigurările sociale.

La 31 decembrie 2025 Societatea nu are datoriile fiscale şi datorii privind asigurările sociale restante.

La 31 decembrie 2025 Societatea are în derulare o linie de credit pentru capital de lucru în valoare de 3.000.000 lei pentru care sunt constituite garanţii tip stocuri (gama de semanatori – produse finite) în valoare contabilă netă de 4.872.003 lei la decembrie 2025 (31 decembrie 2024: 4.442.514 lei).

La data de 31.12.2025, linia de credit nu era utilizată, soldul aferent fiind zero.

Credite în sold

31 decembrie 2025

Tipul creditului	Soldul împrumutului (Lei)	Valuta contului	Rata anuală a dobânzii (%)	Maturitatea finală a împrumutului
Linie de credit	-	RON	ROBOR 3 LUNI +2.5%	12/05/2027
Total	-			

La 31 decembrie 2025 Societatea deține contracte de leasing având ca obiect în principal mijloace de transport și spații de birouri după cum urmează:

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Datorii decurgând din contracte de leasing (peste 5 ani)	-	168.744
Datorii decurgând din contracte de leasing (între 1 an și 5 ani)	520.707	1.133.419
Datorii decurgând din contracte de leasing (până la 1 an)	390.986	572.271
Datorii din contracte de leasing	**911.693**	**1.874.434**

Provizioanele totale pentru riscuri la 31 decembrie 2025 sunt în suma de 162.498 lei, grupate pe categorii și constituite pentru:

Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Provizion beneficii angajați la pensionare	99.826	80.461
Comisioane pentru garanții	62.672	34.713
Provizion pentru riscul de retur produse finite și mărfuri	-	-
Alte provizioane	-	-
TOTAL	**162.498**	**115.174**

7) INFORMAȚII CU PRIVIRE LA CONTROLUL INTERN

Informații cu privire la controlul intern

Controlul intern

Pentru asigurarea unui management responsabil atât din punct de vedere calitate și mediu cât și din punct de vedere al controlului tuturor activităților desfășurate în societate și a administrării riscurilor asociate se pune accent pe continuarea dezvoltării controlului intern la nivelul societății.

Atribuțiile îndeplinirii politicilor Managementului integrat calitate&mediu în legatură directă cu angajații, clienții și furnizorii revine compartimentului Sistem de Management integrat Calitate & Mediu.

Atribuțiile specifice pentru supravegherea operațiunilor contabile în special sistemele de controlul financiar și menținerea unui sistem de control financiar asupra tranzacțiilor contabile revine departamentului economic. Controlul intern contabil și financiar al societății a avut în vedere asigurarea unei gestiuni contabile și a unei urmăriri financiare a activităților pentru a răspunde obiectivelor definite.

Sub aspectul regulilor contabile, societatea are elaborat manualul de politici contabile. De asemenea, a acționat în vederea:

- cunoașterii evoluției legislației contabile și fiscale;
- efectuării de controale specifice asupra punctelor sensibile;
- identificării și tratării corespunzătoare a anomaliilor;
- adaptării programelor informatice la nevoile societății;
- conformității cu regulile contabile;
- asigurării exactității și exhaustivității înregistrărilor contabile;
- respectării caracteristicilor calitative ale informațiilor cuprinse în situațiile financiare, astfel încât să satisfacă nevoile utilizatorilor.

Independența auditorului extern

Consiliul de Administrație confirmă că auditorul financiar extern al Societății și-a desfășurat activitatea în condiții de independență, în conformitate cu prevederile Legii nr. 162/2017 privind auditul statutar al situațiilor financiare anuale și ale situațiilor financiare anuale consolidate, precum și cu normele și standardele profesionale aplicabile.

Pe parcursul exercițiului financiar 2025, nu au fost prestate servicii non-audit care să afecteze independența auditorului extern.

Auditul intern

Mecanica Ceahlau SA (Societatea) stabilește și menține funcția permanentă de audit intern independentă de alte funcții și activități ale Societății.

Structura de Audit intern este subordonată direct Consiliului de administrație.

În scopul realizării activității, structura de Audit intern a dezvoltat politici și proceduri, aliniate la cerințele Standardelor globale de audit intern IIA 2024.

Atribuții și responsabilități:

(a) asistă Societatea, atât în ansamblu, cât și în structurile sale, prin intermediul opiniilor și recomandărilor;

(b) asistă Societatea în gestionarea riscurilor;

(c) contribuie la îmbunătățirea proceselor de management al riscurilor, control și guvernanță;

(d) evaluează eficacitatea controalelor privind guvernanța, operațiunile și procesele din Societate;

(e) stabilește, implementează și menține un plan de audit pentru a examina și evalua caracterul adecvat și eficacitatea sistemelor, mecanismelor de control intern și procedurilor din Societate;

(f) verifică respectarea și implementarea recomandărilor;

(g) raportează periodic Comitetului de audit și Consiliului de administrație despre scopul activității de audit, autoritatea, responsabilitatea și funcționarea activității de audit intern în raport cu planul anual;

(h) verifică dacă managementul a acceptat un nivel al riscului rezidual care poate fi inacceptabil pentru Mecanica Ceahlau SA și comunică Consiliului de administrație situațiile în care nu s-a luat o decizie cu privire la riscul rezidual, în vederea soluționării acestora;

(i) efectuează misiuni de consiliere, la cererea expresă a Consiliului de administrație sau ale conducerii executive.

Auditul intern desfășoară misiuni de asigurare și misiuni de consiliere:

- Misiunile de asigurare furnizează o evaluare independentă a proceselor de guvernanță, management al riscurilor și control intern din cadrul Mecanica Ceahlau SA.

- Misiunile de consiliere sunt activități consultative și conexe, care au rolul să adauge valoare și să îmbunătățească procesele de guvernanță, management al riscurilor și control ale Mecanica Ceahlau SA, fără ca auditorii interni să ofere asigurări sau să își asume responsabilități de conducere.

Activităţile derulate de auditul intern în anul 2025

În baza planului de audit intern, domeniile auditate în anul 2025 au fost: Achizițiile de bunuri și servicii; Incheierea și semnarea contractelor conform competențelor delegate; Respectarea termenelor de implementare a recomandarilor la sem I 2025; Gestiunea stocurilor.

Auditorul intern a monitorizat Programul de asigurare şi îmbunătăţire a calităţii activităţii de audit intern pentru anul 2025 cu respectarea cerintelor noilor Standarde Globale de Audit Intern

în scopul urmăririi realizării acestuia, care a inclus: Revizuirea și actualizarea Cartei de audit intern, Mandatul funcției de audit intern, Revizuirea Strategiei de audit intern; Revizuirea politicilor interne şi procedurilor de lucru; Elaborarea planului de audit intern bazat pe riscuri; evaluarea interna a activitații de audit intern.

Obiectivele şi scopul fiecărei misiuni de audit intern, opinia auditorului intern, concluziile, recomandările şi planul de acțiune pentru implementarea recomandărilor au fost cuprinse în rapoartele de audit intern, prezentate Comitetului de audit şi Consiliului de administrație.

Auditorul intern urmărește progresele înregistrate în implementarea recomandărilor şi raportează conducerii executive cu privire la respectarea termenelor stabilite pentru implementare. Nu au fost identificate situații în care conducerea executivă să decidă să nu ia nici o măsură de reducere a riscurilor care sunt apreciate ca inacceptabile pentru Societate.

PREŞEDINTELE CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE,
Trifa Aurelian-Mircea-Radu

DIRECTOR GENERAL,
Sorin Ion Moleşag

DIRECTOR FINANCIAR,
Irina Gliga

10 martie 2026

ANEXA NR. 1

A. ELEMENTE DIN SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE

I. Active care reprezintă 10% din total active

	Indicatori analitici din situaţia poziţiei financiare	2022	2023	2024	2025	% din TOTAL ACTIV
	TOTAL ACTIVE	**68.822.142**	**74.953.166**	**60.846.582**	**56.093.064**	
1.	Terenuri şi construcţii	14.768.676	15.836.427	17.249.885	14.198.701	25%
2.	Stocuri	26.665.751	46.357.720	34.206.199	27.981.480	50%

II. Pasive care depăşesc 10% din total capitaluri proprii şi datorii

	Indicatori analitici din situaţia poziţiei financiare	2022	2023	2024	2025	% din TOTAL PASIV
	TOTAL CAPITALURI PROPRII şi DATORII	**68.822.142**	**74.953.166**	**60.846.582**	**56.093.064**	
1.	Rezerve din reevaluare	8.887.985	10.093.223	11.239.817	10.190.876	18%
2.	Capital subscris vărsat	23.990.846	23.990.846	23.990.846	23.990.846	43%
3.	Rezultatul reportat şi alte rezerve	20.633.995	17.508.677	12.043.111	13.534.234	24%

B. REZULTATUL GLOBAL

	Indicatori analitici din situaţia rezultatului global	2022	2023*retratat	2024	2025	%
	CIFRA DE AFACERI BRUTĂ	**47.485.787**	**28.752.823**	**22.500.734**	**19.452.662**	
1.	Cheltuieli privind materiale şi consumabile	32.116.047	16.815.965	14.695.611	13.029.368	67%
2.	Cheltuieli cu salarii, contribuţii şi alte cheltuieli asimilate	7.986.367	8.566.096	7.497.599	7.374.741	38%

ANEXA NR.2

SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie	2022	2023	2024	2025
Încasări de la clienți și alți debitori	54.588.646	39.437.704	31.742.620	24.583.096
Plăți către furnizori, angajați, bugetul de stat și creditori diverși	(59.767.541)	(55.054.209)	(27.040.259)	(22.862.734)
Numerar generat din activități de exploatare	**(5.178.895)**	**(15.616.504)**	**4.702.361**	**1.720.362**
Impozit pe profit plătit	-	-	-	-
Numerar net generat din exploatare	**(5.178.895)**	**(15.616.504)**	**4.702.361**	**1.720.362**
Flux de numerar din activități de investiții				
Dobânzi încasate	185.512	268.221	81.681	85.249
Răscumpărare unități de fond	-	-	-	223.565
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	-	371.970	-	8.660.326
Achiziții de imobilizări corporale	(1.483.423)	(552.974)	(1.463.387)	(523.300)
Investiții pe termen scurt		5.000.000	-	-
Depozite bancare cu maturitate > 3 luni	-	-	-	-
Numerar net generat din investiții	**(1.297.910)**	**5.087.217**	**(1.381.706)**	**8.445.840**
Flux de numerar din activități de finanțare				
Dividende plătite	-	69.741	-	-
Încasări din împrumuturi pe termen lung		3.000.000	-	-
Încasări din împrumuturi pe termen scurt	-	5.000.000	-	9.956.858
Rambursarea împrumuturilor	(296.485)	(297.351)	(3.179.692)	(14.901.725)
Plata datoriilor din leasing financiar	(548.261)	(806.807)	(704.170)	(683.838)
Dobânzi plătite	(17.415)	(171.253)	(616.203)	(294.806)
Numerar net (utilizat în) activități de finanțare	**(862.161)**	**6.794.330**	**(4.500.066)**	**(5.923.511)**
Creșterea (Descreșterea) netă a numerarului și a echivalentelor de numerar	**(7.344.262)**	**(3.734.957)**	**(1.179.410)**	**4.242.692**
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	12.829.217	5.421.355	1.631.599	445.730
Efectul variației de schimb valutar asupra numerarului	(63.600)	(54.085)	(6.458)	(5.224)
Ajustări conturi curente și depozite		(714)	(1)	(1.025)
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie	**5.421.355**	**1.631.599**	**445.730**	**4.682.173**

GRAD REALIZARE BUGET DE VENITURI şi CHELTUIELI 2025

ANEXA NR. 3

INDICATORI	BVC 2025 (lei)	Realizat 2025 (lei)	Grad de realizare BVC (%)
0	*1*	*2*	*3*
A. Venituri totale, din care:	**32.606.526**	**24.036.910**	**74%**
B. Venituri din exploatare	32.556.526	23.992.191	74%
C. Venituri financiare	50.000	44.719	89%
D. Venituri/cheltuieli aferente stocurilor de produse finite (ct 711)	(3.800.000)	(4.802.701)	126%
E. Cheltuieli totale, din care:	**(30.229.249)**	**(21.902.399)**	**72%**
F. Cheltuieli de exploatare, din care:	(29.851.531)	(21.215.665)	71%
I. Cheltuieli materiile prime si materialele	(2.435.616)	(4.406.543)	181%
II. Costul marfurilor vandute	(13.574.797)	(4.438.247)	33%
III. Cheltuieli cu salariile, indemnizatiile si asimilate	(8.047.321)	(7.394.106)	92%
IV. Cheltuieli privind prestatii externe	(2.984.835)	(2.763.504)	93%
V. Cheltuieli cu impozite, taxe si varsaminte asimilate	(170.000)	(301.595)	177%
VI.Cheltuieli nete cu provizioanele pentru riscuri si cheltuieli (daca cheltuieli - venituri >0)	-	-	
VII. Cheltuieli nete cu ajustarile de depreciere ale activelor (cheltuieli - venituri >0)	250.000	(71.057)	n/a
VIII. Alte cheltuieli de exploatare	(2.388.962)	(1.982.728)	83%
G. Cheltuieli financiare	(377.718)	(686.734)	182%
H. Profit brut /(Pierdere bruta)	**(1.422.722)**	**(2.668.190)**	**187%**
Y. Impozit pe profit	**(40.000)**	**(261.571)**	**654%**
Y1. Impozit pe profit curent	-	(122.893)	
Y2. Impozit pe profit amânat	(40.000)	(138.678)	347%
J. Profit net / (Pierdere neta)	**(1.462.722)**	**(2.929.761)**	**200%**

STADIUL CONFORMĂRII CU PREVEDERILE NOULUI COD DE GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ AL BVB

ANEXA NR. 4

Nr Prev	Prevedere (detaliata)	Da	Partial	Nu	Explicatie
A.1. 3	Pentru a susține viabilitatea și succesul pe termen lung al Societății, Consiliul ar trebui: • Să supravegheze elaborarea și să aprobe strategia Societății și să se asigure că aceasta integrează și aspecte de durabilitate, inclusiv considerente sociale și de mediu (E&S) și riscurile și oportunitățile legate de climă; • Să numească și să demită directorul general și alți membri ai conducerii executive cărora le-au fost delegate responsabilități de conducere executivă (numiți "conducere executivă") și să asigure planificarea succesiunii pentru aceștia; • Să supravegheze performanța conducerii executive, rolul conducerii executive în abordarea riscurilor și oportunităților materiale legate de durabilitate și să alinieze remunerația conducerii executive la interesele pe termen lung și durabilitatea Societății, în conformitate cu prevederile politicii de remunerare a Societății; • Să se asigure că există un cadru solid pentru controlul intern și administrarea riscurilor; • Să se asigure că Societatea dispune de proceduri care să permită comunicarea eficientă cu acționarii și alte părți interesate.		X		Prevederile sunt implementate cu exceptia celor aferente durabilitatii, inclusiv considerente sociale și de mediu (E&S) și riscurile și oportunitățile legate de climă. Termenul pentru adoptarea prevederilor: 31.12.2026.
A.1. 4	Durata numirii membrilor Consiliului și ai conducerii executive trebuie stabilită în mod clar și trebuie, pe cât posibil, să promoveze stabilitatea și predictibilitatea.	X			
A.2. 1	Consiliul trebuie să aibă cel puțin cinci membri.			X	Începând cu data de 24.11.2017, Consiliul de administrație este format din 3 membri
A.2. 2	Consiliul trebuie să aibă o politică privind diversitatea Consiliului și a conducerii executive și să se asigure că diversitatea în ceea ce privește genul, vârsta, experiența și competențele este încorporată în Politica de Nominalizare.	X			Consiliul este format din 3 persoane, din care 2 femei, conducerea executiva este formata din 3 directori din care unul este femeie. Exista o plaja larga in ceea ce priveste varsta membrilor CA si a directorilor executivi si experienta acestora.

Nr Prev	Prevedere (detaliata)	Da	Partial	Nu	Explicatie
A.2. 3	Consiliul trebuie să elaboreze un profil al Consiliului care să specifice caracteristicile și trăsăturile dorite ale membrilor săi, inclusiv factori precum independența, diversitatea, integritatea, competențele și experiența specifice, cunoștințele despre industrie, capacitatea și disponibilitatea de a dedica timp și efort adecvat responsabilităților Consiliului, în contextul nevoilor Consiliului și ale comitetelor sale și al exercitării de către acestea a rolului strategic și de supraveghere al Consiliului. Profilul Consiliului poate fi parte din Politica de Nominalizare.		X		Consiliul are în vedere, în procesul de nominalizare, criterii privind competența profesională, experiența relevantă și independența candidaților. În prezent, nu este adoptat un document distinct care să formalizeze Profilul Consiliului într-un cadru structurat. Consiliul are în vedere formalizarea Profilului Consiliului și integrarea acestuia în Politica de Nominalizare, pentru a asigura o aliniere completă la prevederile Codului.

Nr Prev	Prevedere (detaliata)	Da	Partial	Nu	Explicatie
A.2. 4	Majoritatea membrilor Consiliului trebuie să fie neexecutivi. Cel puțin o treime din membrii Consiliului trebuie să fie independenți. Fiecare membru independent al Consiliului trebuie să prezinte o declarație privind independența sa în momentul nominalizării sale pentru alegere sau realegere, precum și atunci când apare orice modificare a statutului său, în conformitate cu criteriile de independență prevăzute în legislație și în Anexa A la Cod.		X		Membrii Consiliului sunt toți neexecutivi, dar, în prezent, Consiliul nu întrunește integral proporția recomandată de membri independenți, întrucât mandatul actualilor membri este în derulare. La următoarea reînnoire a mandatelor, Comitetul de Nominalizare va prioritiza identificarea și propunerea de candidați independenți, în vederea alinierii complete la prevederile Codului.
A.2. 5	Comitetul de Nominalizare și Remunerare (sau întregul Consiliu în cazul în care nu există un Comitet de Nominalizare și Remunerare) va evalua dacă membrii Consiliului pot fi considerați independenți în temeiul factorilor avuți în vedere, examinând dacă există relații de afaceri sau alte relații personale care ar putea afecta în mod semnificativ independența și obiectivitatea membrului de Consiliu și a capacității acestuia de a acționa în interesul Societății, al acționarilor și al părților interesate.	X			
A.2. 6	Funcțiile de Președinte al Consiliului și Director General este recomandabil să fie deținute de persoane diferite.	X			
A.2. 7	Dacă funcțiile de Președinte al Consiliului și Director General sunt deținute de aceeași persoană, este recomandabil ca Societatea să numească un Vicepreședinte independent.				

Nr Prev	Prevedere (detaliata)	Da	Partial	Nu	Explicatie
A.3. 1	Societatea va dezvolta și publica o Politică de nominalizare a membrilor Consiliului care trebuie să definească procesele și procedurile pentru nominalizarea, alegerea sau înlocuirea unui membru al Consiliului. Politica de nominalizare, aprobată de organul de guvernanță competent, va descrie modul în care Societatea primește și evaluează nominalizările din partea acționarilor (inclusiv a acționarilor minoritari) sau din partea membrilor Consiliului, inclusiv în ceea ce privește profilul Consiliului, independența și diversitatea.			X	Societatea se află în proces de implementare a prevederii. Adoptarea documentației aferente este planificată până la data de 31.12.2026
A.3. 2	Consiliul, prin Comitetul de Nominalizare și Remunerare, dacă există, trebuie să monitorizeze procesul de nominalizare a candidaților pentru pentru poziția de membru în Consiliu.	X			
A.3. 3	Societatea va informa acționarii cu privire la experiența și CV-ul candidaților la funcția de membru în Consiliu, de care aceştia au nevoie pentru a lua o decizie informată cu privire la numirea sau reînoirea mandatului membrilor de Consiliu, inclusiv următoarele: • angajamentele și implicările profesionale ale candidaților, inclusiv funcții executive și neexecutive în societăți, autorități publice, organizații non-profit și în alte organizații; • orice conflict de interese existent sau potențial, inclusiv dacă au relații de afaceri, de familie sau de altă natură care le-ar putea afecta performanța în calitate de membru în Consiliu; • care acționar sau membru al Consiliului a propus fiecare candidat pentru poziția de membru în Consiliu.	X			
A.4. 1	Consiliul va înființa un Comitet de Audit pentru a-și spori capacitatea de supraveghere asupra raportării financiare, cadrului de control intern, a proceselor de audit intern și extern și a conformității cu legile și reglementările aplicabile. În cazul în care nu este obligatoriu potrivit legii sau nu este deja înființat un comitet dedicat pentru administrarea riscurilor, Comitetul de Audit va include, de asemenea, responsabilități de monitorizare a eficacității cadrului de administrare a riscurilor.	X			

Nr Prev	Prevedere (detaliata)	Da	Partial	Nu	Explicatie
A.4. 2	Este recomandabil ca în componenţa Comitetului de Audit să se regăsească doar membrii neexecutivi ai Consiliului. Este de asemenea recomandabil ca majoritatea membrilor Comitetului să fie independenţi, inclusiv președintele Comitetului. Comitetul de Audit trebuie să dețină, per ansamblu, competenţe relevante în domeniul în care Societatea își desfășoară activitatea. Comitetul şi membrii săi trebuie sa respecte cerinţele legislaţiei naţionale şi europene aplicabile.		X		Membrii Comitetului de Audit sunt toți neexecutivi, dar, în prezent, nu se întrunește integral proporția recomandată de membri independenți, întrucât mandatul actualilor membri este în derulare. La următoarea reînnoire a mandatelor, Comitetul de Nominalizare va prioritiza identificarea și propunerea de candidați independenți, în vederea alinierii complete la prevederile Codului.
A.4. 3	Consiliul Societăților listate la Categoria Premium trebuie să înființeze un Comitet de Nominalizare și Remunerare format din membrii neexecutivi ai Consiliului. Este recomandabil ca majoritatea membrilor Comitetului să fie independenţi, inclusiv președintele Comitetului. Consiliul poate, de asemenea, să înființeze distinct un Comitet de Nominalizare, respectiv un Comitet de Remunerare, în cazul în care componența Consiliului permite acest lucru și dacă aceasta este justificată, având în vedere dimensiunea și complexitatea afacerii și structurile de guvernanță ale Societății.		X		Membrii Comitetului de Nominalizare și Remunerare sunt toți neexecutivi, dar, în prezent, nu se întrunește integral proporția recomandată de membri independenți, întrucât mandatul actualilor membri este în derulare. La următoarea reînnoire a mandatelor, Comitetul de Nominalizare va prioritiza identificarea și propunerea de candidați independenți, în vederea alinierii complete la prevederile Codului.

Nr Prev	Prevedere (detaliata)	Da	Partial	Nu	Explicatie
A.4. 4	În plus față de responsabilitățile sale specifice, astfel cum sunt prevăzute în prezentul Cod, Comitetul de Nominalizare și Remunerare:i. Revizuiește și recomandă Consiliului dimensiunea și componența Consiliului și conduce crearea și revizuirea continuă a profilului Consiliului;ii. Identifică persoanele calificate pentru a deveni membri ai Consiliului și ai conducerii executive, dacă ii este solicitat; evaluează candidaţii pentru poziţii de conducere executivă; evaluează candidaţii propuşi de acţionari sau de membrii Consiliului pentru poziţii de membru de Consiliu şi informează AGA întocmai; iii. Face recomandări Consiliului cu privire la numirile în comitete (altele decât Comitetul de Nominalizare și Remunerare); iv. Coordonează o evaluare anuală a Consiliului, a membrilor de Consiliu și a comitetelor în conformitate cu prevederile Principiului A.5.;v. Asistă Consiliul în îndeplinirea responsabilităților sale legate de politica de remunerare a Societăţii; vi. Asistă Consiliul în elaborarea planurilor de succesiune pentru conducerea executivă, precum și a planurilor de succesiune în regim de urgență și a procesului de recrutare a Directorului General, după caz; vii. Supraveghează administrarea planurilor de compensare și beneficii ale Societății.		X		Societatea se află în proces de implementare a prevederii.Adoptarea documentației aferente este planificată până la data de 30.06.2026.
A.4. 5	Rolul și responsabilitățile comitetelor Consiliului trebuie definite în regulamente interne distincte (regulamente de funcționare) și publicate pe website-ul Societății. În cazul în care Societatea alege să nu înființeze niciunul dintre comitetele Consiliului care nu sunt cerute de lege, sarcinile și responsabilitățile corespunzătoare vor fi realizate de către Consiliu și trebuie să fie menționate în mod corespunzător în regulamentul intern al Consiliului.		X		Societatea se află în proces de implementare a prevederii. Adoptarea documentației aferente este planificată până la data de 30.06.2026.
A.4. 6	Evaluarea independenței membrilor comitetelor, inclusiv în cazul membrilor comitetelor numiți de AGA, se realizează după aceeași procedură aplicabilă în cazul membrilor independenți ai Consiliului.	X			
A.4. 7	Președinții Comitetului de Audit și Comitetului de Nominalizare și Remunerare nu trebuie să fie Președintele Consiliului sau al altor comitete, cu excepţia cazului în care acest lucru este justificat de dimensiunea Consiliului.	X			

Nr Prev	Prevedere (detaliata)	Da	Partial	Nu	Explicatie
A.5. 1	Președintele Consiliului este responsabil în principal pentru a se asigura că Consiliul funcționează corespunzător. Regulamentul intern al Consiliului trebuie să conțină rolul și responsabilitățile Președintelui Consiliului, iar Președintele Consiliului trebuie, cel puțin: • Să stabilească ordinea de zi a ședințelor Consiliului, să prezideze aceste ședințe și să se asigure că se întocmesc procese-verbale ale acestor ședințe; • Să se asigure că Consiliul primește informații precise, la timp, utile, succinte, pentru a permite Consiliului să ia decizii corecte; • Să se asigure că Consiliul dispune de suficient timp pentru consultare și luarea deciziilor; • Să permită funcționarea corespunzătoare a comitetelor și existența unei comunicări eficiente cu comitetele Consiliului, inclusiv rapoarte operative și pertinente ale comitetelor către întregul Consiliu; • Să se asigure că performanța Consiliului este evaluată și discutată cel puțin o dată pe an și diseminată public conform prevederii D.1., 3; • Să se asigure că Consiliul are o relație de lucru adecvată cu conducerea executivă. Directorul general și Președintele Consiliului (în cazul în care funcțiile sunt deținute de persoane diferite) se întâlnesc în mod periodic; • Să abordeze și să gestioneze disputele interne și conflictele de interese privind membrii Consiliului.		X		Societatea se află în proces de implementare a prevederii. Adoptarea documentației aferente este planificată până la data de 31.12.2026.
A.5. 2	Consiliul trebuie să se întrunească ori de câte ori este necesar, dar nu mai puțin de șase (6) ori pe an.	X			
A.5. 3	Consiliul poate solicita desemnarea Secretarului General, care să asiste Consiliul în respectarea obligațiilor sale conform legii, regulamentului intern al Consiliului și altor politici. Secretarul General trebuie să fie un expert senior în cadrul Societății, însărcinat cu asistarea Consiliului și a comitetelor sale în organizarea activităților lor, pregătirea ședințelor, evaluarea anuală a performanței Consiliului și a comitetelor, precum și programele de formare a membrilor de Consiliu, dacă este nevoie.	X			
A.5. 4	Consiliul trebuie să definească în mod clar drepturile și responsabilitățile, domeniul de autoritate și alte aspecte legate de Secretarul General.	X			

Nr Prev	Prevedere (detaliata)	Da	Partial	Nu	Explicatie
A.5. 5	Consiliul şi comitetele sale trebuie să elaboreze şi să aprobe un plan anual intern de lucru care să identifice subiectele ce trebuie abordate în cursul anului înainte de sfârşitul anului precedent. Planul trebuie să țină cont de deciziile necesar a fi propuse AGA, de raportarea de către funcțiile de conducere executivă și de control intern, de frecvența necesară a întâlnirilor Consiliului şi comitetelor, și trebuie să fie revizuit de Președinte cu sprijinul Secretarului General.		X		Societatea se află în proces de implementare a prevederii. Adoptarea documentației aferente este planificată până la data de 31.12.2026.
A.5. 6	Consiliul trebuie să efectueze o evaluare anuală a componenței, activității și dinamicii Consiliului și a comitetelor sale, individual şi per ansamblu, evaluare care trebuie să fie coordonată de Comitetul de Nominalizare și Remunerare.			X	Societatea se află în proces de implementare a prevederii. Adoptarea documentației aferente este planificată până la data de 31.12.2026.
A.5. 7	Comitetul de Nominalizare și Remunerare trebuie să împărtășească rezultatele evaluării Consiliului cu întregul Consiliu și să stabilească acțiuni ulterioare, dacă este necesar, inclusiv planuri de dezvoltare profesională și de formare pentru Consiliu, pentru a umple lacunele.			X	Societatea se află în proces de implementare a prevederii. Adoptarea documentației aferente este planificată până la data de 31.12.2026.
A.5. 8	Regulamentul intern al Consiliului trebuie să impună programe de orientare (induction) pentru membrii de Consiliu nou numiți, asigurate de personalul intern al Societății. Regulamentul intern al Consiliului poate face referire la programe de formare continuă pentru membri de Consiliu, dacă este necesar. Punerea în aplicare a programelor de orientare și formare continuă pentru membrii de Consiliu (conform deciziei Consiliului) se face sub supravegherea Comitetului de Nominalizare şi Remunerare, cu sprijinul Secretarului General. Pe baza rezultatelor evaluării anuale a Consiliului, Comitetul de Nominalizare și Remunerare împreună cu Președintele Consiliului vor elabora programe de dezvoltare profesională axate pe domeniile în care ar trebui construită capacitatea în rândul membrilor de Consiliu.			X	Societatea se află în proces de implementare a prevederii. Adoptarea documentației aferente este planificată până la data de 31.12.2026.
A.6. 1	Conducerea executivă trebuie să conducă Societatea și să răspundă în fața Consiliului. Împărțirea responsabilităților între Consiliu și conducerea executivă și între diferiți membri ai conducerii executive trebuie să fie clar articulată în actul constitutiv al Societății și reglementările interne ale Societății.	X			

Nr Prev	Prevedere (detaliata)	Da	Partial	Nu	Explicatie
A.6. 2	Atunci când rolurile de Președinte al Consiliului și Director General sunt exercitate de aceeași persoană, responsabilitățile diferite ale Președintelui Consiliului și ale Directorului General trebuie să fie clar definite și diferențiate în actul constitutiv al Societății.				
A.6. 3	Consiliul trebuie să se asigure că conducerea executivă este formată din persoane cu cunoștințe, competențe, diversitate și experiență adecvate pentru a sprijini succesul performanței Societății și că există măsuri în vigoare care să asigure succesiunea ordonată a conducerii executive.	X			
A.6. 4	Consiliul, cu sprijinul Comitetului de Nominalizare și Remunerare, trebuie să evalueze anual performanța conducerii executive, eficacitatea cooperării sale cu Consiliul, inclusiv informația furnizată Consiliului.			X	Societatea se află în proces de implementare a prevederii. Adoptarea documentației aferente este planificată până la data de 31.12.2026.
B.1. 1	Consiliul stabilește natura și amploarea riscurilor pe care Societatea este dispusă să și le asume ca necesare pentru atingerea obiectivelor strategice ale Societății (și anume apetitul pentru risc al Societății) și trebuie să se asigure că există structuri, politici și proceduri clare care identifică, evaluează, raportează, gestionează și monitorizează riscurile semnificative și emergente, inclusiv riscurile legate de durabilitate, securitatea cibernetică și utilizarea tehnologiilor digitale. Consiliul trebuie să explice în raportul anual mecanismele și procesele instituite pentru identificarea și administrarea riscurilor.		X		Deși riscurile sunt identificate și monitorizate periodic, Societatea nu a formalizat încă o procedura explicită privind apetitul pentru risc aprobată de Consiliu. Consiliul consideră că limitele de risc sunt gestionate prin aprobarea bugetelor, a investițiilor și a strategiilor operaționale. Formalizarea unei declarații dedicate privind apetitul pentru risc este planificată pentru anul următor.

Nr Prev	Prevedere (detaliata)	Da	Partial	Nu	Explicatie
B.1. 2	Consiliul trebuie să adopte o politică formală privind administrarea riscurilor, pentru a asigura identificarea, măsurarea şi raportarea corectă, completă şi in timp util a riscurilor, existența unor măsuri adecvate şi fezabile de control al riscurilor, precum şi integrarea riscurilor E&S în cadrul de administrare a riscurilor, în vederea implementării strategiei Societăţii.		X		Societatea aplică principii de administrare a riscurilor prin procese operaționale integrate în activitatea curentă, însă nu a formalizat încă o Politică distinctă de Management al Riscurilor aprobată la nivelul Consiliului. În cursul exercițiului financiar următor, Consiliul are în vedere adoptarea unui cadru formalizat de management al riscurilor, inclusiv definirea apetitului la risc și a responsabilităților asociate.
B.1. 3	Consiliul și Comitetul de Audit trebuie să înțeleagă schimbările emergente legate de tehnologia informației și inteligența artificială, astfel încât să atenueze riscurile de securitate cibernetică. Pe agenda Consiliului trebuie să se acorde timp riscurilor și oportunităților IA și securității cibernetice, pentru a asigura înțelegerea protecției cibernetice.		X		Riscurile IT și de securitate cibernetică sunt gestionate la nivel operațional, însă nu există încă o politică distinctă aprobată de Consiliu privind guvernanța IT și cybersecurity. Formalizarea acestei politici este planificată pentru anul următor.
B.1. 4	Este recomandabil ca Societatea să înființeze o funcție de administrare a riscurilor responsabilă pentru asigurarea identificării corecte, complete și în timp util a riscurilor, asigurându-se că sunt instituite măsuri adecvate și fezabile de control al riscurilor și monitorizarea procedurilor de administrare a riscurilor. Funcția de administrare a riscurilor, prin Ofițerul de Administrare a Riscurilor (CRO), dacă există, trebuie să aibă comunicare directă și raportare funcțională către Consiliu și Comitetul de Audit (dacă nu există un Comitet de Risc dedicat).	X			Administrarea riscurilor este realizată în prezent la nivelul conducerii executive, prin monitorizare operațională și raportare periodică către Consiliu.

Nr Prev	Prevedere (detaliata)	Da	Partial	Nu	Explicatie
					Societatea nu a desemnat încă o funcție distinctă de administrare a riscurilor, însă Consiliul consideră că actualele mecanisme sunt adecvate nivelului de complexitate al activității.
B.1. 5	Consiliul, asistat de Comitetul de Audit, trebuie să evalueze cel puțin anual adecvarea și eficacitatea cadrului de administrare a riscurilor și control intern al Societății (inclusiv controalele operaționale și de conformitate) și să facă recomandări relevante. Evaluarea trebuie să ia în considerare eficacitatea și sfera de aplicare a funcției de audit intern, caracterul adecvat al administrării riscurilor și al conformității, rapoartele de control intern, dacă acestea sunt cerute de legislația aplicabilă, adresate Comitetului de Audit al Consiliului, capacitatea de reacție și eficacitatea conducerii în tratarea deficiențelor sau punctelor slabe identificate în materie de control intern și transmiterea rapoartelor relevante către Consiliu.		X		Riscurile majore sunt identificate și discutate periodic în cadrul ședințelor Consiliului, însă nu există încă o matrice formalizată de risc documentată într-un registru dedicat.Elaborarea unui Registru formal de Riscuri este inclusă în planul de guvernanță pentru exercițiul următor.

Nr Prev	Prevedere (detaliata)	Da	Partial	Nu	Explicatie
B.1. 6	Consiliul trebuie să dezvolte și să pună la dispoziție pe website-ul Societății, cu titlu gratuit, un mecanism de avertizare (whistleblowing) care să permită angajaților și altor părți interesate să facă dezvăluiri cu privire la presupuse încălcări sau nereguli conform legislației aplicabile în vigoare.		X		Societatea nu a implementat încă un mecanism formal anonim de raportare a neregulilor. Cu toate acestea, angajații pot sesiza nereguli prin canale interne existente. Consiliul are în vedere implementarea unui mecanism dedicat, în conformitate cu legislația aplicabilă și bunele practici de guvernanță.
B.2. 1	În plus față de responsabilitățile sale menționate în legislație și în alte părți ale Codului, Comitetul de Audit trebuie: • Să revizuiască controalele interne și cadrul de administrare a riscurilor în Societate; • Să monitorizeze elaborarea și aplicarea politicilor Societății privind conflictele de interese și tranzacțiile cu părțile afiliate; • Să asigure independența și să revizuiască eficacitatea funcției de audit intern a Societății și să înainteze recomandări Consiliului; • Să supravegheze funcția de audit intern; • Să supravegheze pregătirea rapoartelor legate de durabilitate și informațiile incluse în acestea, cu excepția cazului în care această sarcină este atribuită unui alt comitet; • Să supravegheze cadrul pentru asigurarea conformității Societății cu cerințele legale și de reglementare aplicabile, precum și cu reglementările interne ale Societății (precum procedurile de raportare a încălcărilor legii sau ale Codului de conduită al Societății), cu excepția cazului în care această sarcină este atribuită unui alt comitet.		X		Societatea se află în proces de implementare a prevederii. Adoptarea documentației aferente este planificată până la data de 31.12.2026.

Nr Prev	Prevedere (detaliata)	Da	Partial	Nu	Explicatie
B.2. 2	Ori de câte ori Codul menționează revizuiri sau analize care trebuie efectuate de către Comitetul de Audit, acestea trebuie să fie urmate de rapoarte periodice (cel puțin anuale) sau ad-hoc care să fie prezentate Consiliului.			X	Deși Comitetul de Audit desfășoară activități de analiză și monitorizare conform mandatului său, nu a fost instituit încă un raport anual formal distinct privind activitatea Comitetului. Informările sunt realizate prin procesele-verbale ale ședințelor și prin raportările prezentate Consiliului. Consiliul va introduce, începând cu exercițiul financiar următor, obligația elaborării unui raport anual formal al Comitetului de Audit.
B.2. 3	Comitetul de Audit trebuie să monitorizeze independența și obiectivitatea auditorului extern. Comitetul ar trebui să aprobe o politică privind furnizarea serviciilor non-audit permise de către auditorul extern, în conformitate cu cerințele legale, și să asigure implementarea acestei politici. Constatările Comitetului cu privire la independența auditorului extern trebuie făcute publice în raportul anual.	X			
B.2. 4	Comitetul de Audit trebuie să discute planul anual de lucru cu auditorul extern, acoperind sfera și materialitatea activităților care urmează să fie auditate. Comitetul de Audit trebuie să se întâlnească cu auditorul extern ori de câte ori este necesar pentru a discuta problemele identificate și pentru a monitoriza calitatea serviciilor furnizate.	X			
B.3. 1	Consiliul trebuie să se asigure ca auditul intern are autoritatea, resursele și procedurile adecvate pentru a asista Consiliul în asigurarea eficacității și eficienței cadrului de administrare a riscurilor și de control intern al Societății.	X			
B.3. 2	Pentru a asigura îndeplinirea funcțiilor de bază ale auditului intern, responsabilul de această funcție trebuie să fie numit și să raporteze funcțional direct Consiliului, prin intermediul Comitetului de Audit, care are sarcina de a aproba numirea și demiterea acestuia. Acest lucru nu aduce atingere raportării administrative către Directorul General și schimbului de informații cu conducerea executivă a Societății, în conformitate cu cerințele legale și standardele profesionale.	X			

Nr Prev	Prevedere (detaliata)	Da	Partial	Nu	Explicatie
B.3. 3	Funcția de audit intern trebuie instituită în conformitate cu cerințele legale aplicabile și cu standardele industriei (de ex, ale Institute of Internal Auditors). Autoritatea de audit intern, componența, remunerarea, bugetul anual, procedurile de lucru și alte aspecte relevante vor fi reglementate într-un regulament intern de audit intern, aprobat de către Consiliu, ca urmare a recomandării Comitetului de Audit.	X			
B.3. 4	Comitetul de Audit trebuie să convină asupra unui plan anual de lucru privind auditul intern împreună cu auditorul intern, să primească rapoarte de audit intern, actualizări privind aspectele-cheie ale auditului, să monitorizeze punerea în aplicare a recomandărilor de audit intern și să ofere orientările necesare.	X			
C.1. 1	Membrii de Consiliu trebuie să primească o remunerație, conform Politicii de remunerare a Societății. Membrii care fac parte și din comitetele Consiliului trebuie să primească remunerații suplimentare pentru această activitate. Dar, în niciun caz, remunerația nu va fi legată de numărul de ședințe ale Consiliului sau ale Comitetului.	X			
C.2. 1	Consiliul trebuie să stabilească remunerația anuală a conducerii executive, pe baza recomandărilor Comitetului de Nominalizare și Remunerare și în conformitate cu Politica de remunerare a Societății. Politica de remunerare trebuie să fie elaborată în conformitate cu cerințele legale relevante.	X			
C.2. 2	Nivelurile de remunerare pentru membrii conducerii executive și indicatorii-cheie de performanță luați în considerare la stabilirea părții variabile (bazate pe performanță) a remunerației trebuie să fie stabilite în prealabil și să fie măsurabile și adecvate în raport cu strategia agreată și cu apetitul pentru risc, cu mediul economic în care Societatea își desfășoară activitatea, precum și cu remunerarea și condițiile angajaților din cadrul Societății. În special, acestea ar trebui să includă indicatori referitori la performanța nefinanciară și obiective de durabilitate adecvate.	X			
C.2. 3	Acțiunile Societății și/sau opțiunile de cumpărare de acțiuni trebuie să reprezinte o parte semnificativă (de ex, nu mai puțin de 10%) din remunerația variabilă totală a membrului conducerii executive.			X	Prevederea referitoare la includerea acțiunilor sau a opțiunilor pe acțiuni în structura remunerației variabile nu este aplicabilă.

Nr Prev	Prevedere (detaliata)	Da	Partial	Nu	Explicatie
					Consiliul revizuiește periodic politica de remunerare și va analiza oportunitatea introducerii unei componente variabile corelate cu performanța pe termen lung.
D.1. 1	Societatea trebuie să se asigure că furnizează informații financiare și operaționale exacte, complete și în timp util, inclusiv rapoarte trimestriale, semestriale și anuale, precum și rapoarte curente. Societățile trebuie să se asigure că toate informațiile relevante sunt ușor accesibile investitorilor, inclusiv prin intermediul site-ului web al Societății și al altor surse de informare publică, după caz.	X			
D.1. 2	Este recomandabil ca Societatea să aibă o funcție de relația cu investitorii (IR) și trebuie să numească o persoană dedicată responsabilă de funcția de IR. Datele de contact ale persoanei sau persoanelor responsabile cu funcția de IR vor fi disponibile pe website-ul Societății. Funcția de IR va raporta direct Directorului General/Directorului Financiar, subliniind importanța sa în ierarhia Societății și accentuând rolul său central în gestionarea și comunicarea angajamentelor și statutului Societății pe piața de capital. Societatea trebuie să organizeze cursuri de inițiere și instruire periodică, dacă este necesar, pentru funcția de IR, adaptate nevoilor și responsabilităților specifice ale acesteia.	X			
D.1. 3	Societatea trebuie să includă pe site-ul său web o secțiune dedicată Relației cu Investitorii, cu toate informațiile relevante de interes pentru investitori, disponibile atât în limba română, cât și în limba engleză.	X			
D.1. 3	Societatea trebuie să includă in secțiunea dedicată Relației cu Investitorii: • Principalele reglementări corporative: actul constitutiv actualizat, procedurile AGA, regulamentul intern al Consiliului și regulamentele interne ale comitetelor Consiliului;	X			

Nr Prev	Prevedere (detaliata)	Da	Partial	Nu	Explicatie
D.1. 3	Societatea trebuie să includă in secțiunea dedicată Relației cu Investitorii: • Lista membrilor actuali ai Consiliului, ai comitetelor Consiliului și ai Conducerii executive, cu menționarea statutului lor de independență actualizat , CV-urile profesionale (conținând cel puțin: numele, prenumele, genul, naționalitatea, vârsta; experiența profesională pe ani, funcția și societatea; studiile, domeniu de studiu și instituția academică sau profesională care acordă diploma), alte angajamente profesionale, inclusiv funcții executive și neexecutive în consilii de administrație în societăți, organizații non-profit și instituții de stat; relația cu acționarii care dețin cel puțin 5% din drepturile de vot/acțiunile emise de Societate; durata numirii membrilor Consiliului, a comitetelor și a conducerii executive, precizând data de la care au fost numiți;		X		Informațiile privind membrii Consiliului, comitetelor și conducerii executive sunt incluse în Raportul Anual al Societății și sunt disponibile publicului. Secțiunea dedicată Relației cu Investitorii de pe website nu conține în prezent în mod consolidat toate elementele prevăzute de Cod. Societatea are în vedere restructurarea și consolidarea informațiilor publicate online pentru a asigura conformitatea deplină.
D.1. 3	Societatea trebuie să includă in secțiunea dedicată Relației cu Investitorii: • Rapoarte curente și periodice (rapoarte trimestriale, semestriale și anuale);	X			

Nr Prev	Prevedere (detaliata)	Da	Partial	Nu	Explicatie
D.1. 3	Societatea trebuie să includă in secțiunea dedicată Relației cu Investitorii: • Informații referitoare la AGA: ordinea de zi, materialele suport și hotarârile luate; procedura pentru desfășurarea AGA; Politica de Nominalizare, împreună cu CV-urile profesionale (conținând cel puțin: numele, prenumele, genul, naționalitatea, vârsta; experiența profesională pe ani, funcția și societatea; studiile, domeniu de studiu și instituția academică sau profesională care acordă diploma), precum si orice altă informație precizată la A.3., 3; canalele de comunicare prin care acționarii pot adresa întrebări Societății; răspunsurile la întrebările acționarilor legate de ordinea de zi; declarațiile de independență ale candidaților la Consiliu și evaluările făcute de Comitetul de Nominalizare și Remunerare/Consiliu pentru candidați, inclusiv privind respectarea criteriilor de independență de către aceştia;		X		Societatea publică convocatoarele, materialele suport, hotărârile AGA și procedura de desfășurare a Adunărilor Generale în conformitate cu cerințele legale. În prezent, evaluările realizate de Comitetul de Nominalizare și Remunerare și declarațiile detaliate privind independența candidaților nu sunt publicate distinct într-un format consolidat în secțiunea Relații cu Investitorii. Consiliul are în vedere consolidarea transparenței prin publicarea acestor informații într-un format dedicat.

Nr Prev	Prevedere (detaliata)	Da	Partial	Nu	Explicatie
D.1. 3	Societatea trebuie să includă in secțiunea dedicată Relației cu Investitorii: • Informații privind evaluarea Consiliului, realizată conform prevederii A.5., 7 inclusiv criteriile și procesul de evaluare, precum și un rezumat al rezultatelor evaluării și al acțiunilor care au fost sau vor fi întreprinse ca rezultat al evaluării;			X	Consiliul realizează anual o analiză a propriei activități, însă procesul nu este formalizat printr-un set documentat de criterii și metodologie publicată. Evaluarea este efectuată prin discuții interne și analiza contribuției individuale și colective a membrilor. Consiliul are în vedere formalizarea procesului și publicarea unui rezumat al criteriilor utilizate, în conformitate cu bunele practici de guvernanță, până la data de 31.12.2026.
D.1. 3	Societatea trebuie să includă in secțiunea dedicată Relației cu Investitorii: • Informații despre evenimentele corporative, cum ar fi plata dividendelor și a altor distribuții către acționari sau alte evenimente care conduc la dobândirea sau limitarea drepturilor unui acționar, inclusiv termenele și principiile aplicate unor astfel de operațiuni. Aceste informații trebuie publicate într-un interval de timp care să permită investitorilor să ia decizii de investiții;	X			

Nr Prev	Prevedere (detaliata)	Da	Partial	Nu	Explicatie
D.1. 3	Societatea trebuie să includă in secțiunea dedicată Relației cu Investitorii:• Politicile corporative, printre care Codul de conduită, Politica de dividende, Politica de remunerare, Politica de prognoză, Politica de comunicare cu investitorii, Politica de responsabilitate socială (CSR) / sponsorizare, Politica pentru tranzacțiile cu părți afiliate, Politica pentru diversitate, echitate și incluziune și Politica de whistleblowing (dacă nu este deja parte a Codului de Conduită);		X		Societatea a adoptat politicile prevăzute de legislația aplicabilă (inclusiv Politica de remunerare și Politica privind tranzacțiile cu părți afiliate).În prezent, anumite politici recomandate de Cod (precum Politica de prognoză, Politica de diversitate, echitate și incluziune sau Politica CSR formalizată distinct) nu sunt adoptate într-un document separat.Principiile aferente sunt însă reflectate în practicile operaționale și în regulamentele interne ale Societății.Consiliul va analiza formalizarea și publicarea acestor politici în cursul exercițiului următor.
D.1. 4	Societatea trebuie să organizeze cel puțin două întâlniri / conferințe telefonice cu analiști și investitori în fiecare an. Informațiile prezentate cu aceste ocazii trebuie publicate în secțiunea IR a website-ului Societății la momentul întâlnirilor/teleconferințelor.	X			

Nr Prev	Prevedere (detaliata)	Da	Partial	Nu	Explicatie
D.1. 5	Societatea trebuie să dezvăluie aspectele non-financiare și de durabilitate semnificative și raportabile, cu accent pe problemele de mediu, sociale și de guvernanță (ESG) ale afacerii și operațiunilor sale, în conformitate cu standardul recunoscut de raportare a durabilității. Declarațiile de durabilitate ale Societății vor fi publicate pe website-ul său.			X	Având în vedere dimensiunea și criteriile de raportare aplicabile, Societatea nu este în prezent obligată la raportare extinsă de durabilitate conform legislației europene aplicabile. Consiliul monitorizează evoluțiile legislative și va adapta cadrul de raportare, dacă va fi cazul.
D.1. 6	Societatea trebuie să aibă o politică CSR / sponsorizare pentru a ghida activitatea în domeniul susținerii activităților CSR și sponsorizării.			X	Societatea desfășoară activități de responsabilitate socială și acordă sponsorizări în conformitate cu legislația aplicabilă și cu obiectivele sale strategice. În prezent, nu este adoptată o Politică distinctă de CSR/Sponsorizare aprobată formal de Consiliu. Consiliul are în vedere formalizarea unui cadru documentat care să consolideze principiile aplicate în practică până la data de 31.12.2026
D.2. 1	Societatea trebuie să aibă o politică de dividende ca un set de direcții pe care Societatea intenționează să le urmeze în ceea ce privește distribuirea profitului net.	X			
D.2. 2	Procedura pentru desfășurarea AGA nu trebuie să restricționeze participarea acționarilor la AGA și exercitarea drepturilor acestora. Modificările procedurii pentru desfășurarea AGA trebuie să intre în vigoare, cel mai devreme, de la următoarea AGA.	X			

Nr Prev	Prevedere (detaliata)	Da	Partial	Nu	Explicatie
D.2. 3	Auditorii externi trebuie să participe la AGA în care le sunt prezentate rapoartele, pentru a răspunde la întrebările acționarilor.	X			
D.2. 4	Consiliul trebuie să prezinte la AGA anuală un rezumat al evaluării caracterului adecvat și al eficacității cadrului de administrare a riscurilor și control intern, conform informatiilor incidente incluse in raportul anual.			X	În prezent, analiza cadrului de administrare a riscurilor și control intern este realizată prin raportări periodice și discuții la nivelul Consiliului.Nu este instituit încă un proces formal documentat de evaluare anuală consolidată și prezentare distinctă în AGA.Consiliul a inițiat un proces de formalizare a acestei evaluări pentru a asigura alinierea completă la prevederile Codului, având termen data de 30.04.2027.
D.2. 5	Societatea trebuie să stimuleze angajamentul față de acționari și investitori prin: • Încurajarea participării active a acționarilor la Adunările Generale ale Acționarilor, inclusiv asigurarea condițiilor pentru participarea virtuală; • Organizarea de informări și actualizări periodice pentru investitori, în special în timpul evenimentelor corporative semnificative; • Stabilirea canalelor prin care acționarii să ofere feedback și să pună întrebări, asigurându-se că răspunsurile sunt oferite la timp și cuprinzătoare.	X			
D.2. 6	Orice profesionist, consultant, expert sau analist financiar poate participa la AGA la invitația prealabilă a Președintelui Consiliului. Jurnaliștii acreditați pot participa, de asemenea, la AGA, cu excepția cazului în care Președintele decide altfel.	X			
E.1. 1	Consiliul trebuie să se asigure că durabilitatea, considerentele de mediu și sociale sunt integrate în strategia și operațiunile Societății, în administrarea riscurilor și în practicile de remunerare și supraveghează această integrare. Un comitet specializat în materie de durabilitate sau unul dintre comitetele permanente ale Consiliului asistă Consiliul în îndeplinirea acestor sarcini.			X	Societatea se află în proces de implementare a prevederii. Adoptarea documentației aferente este planificată până la data de 31.12.2026.

Nr Prev	Prevedere (detaliata)	Da	Partial	Nu	Explicatie
E.1. 2	Consiliul trebuie să se asigure că operațiunile Societății se derulează în conformitate cu standardele naționale și internaționale de E&S și că politicile E&S ale Societății sunt în concordanță cu obiectivele sale pe termen lung. În special, Societatea trebuie sa dețină documente interne referitoare la responsabilitățile sale pe aspecte de mediu și sociale, precum și politici și proceduri care îi permit să identifice factorii semnificativi și să evalueze impactul asupra activităților Societății.		X		Societatea se află în proces de implementare a prevederii. Adoptarea documentației aferente este planificată până la data de 31.12.2027.
E.1. 3	Ori de câte ori o decizie care urmează să fie luată de Consiliu are un potențial impact semnificativ și negativ în sfera E&S, Consiliul trebuie să primească de la conducerea executivă (i) o analiză a modului în care această decizie este aliniată cu obiectivele de durabilitate ale Societății și cu politicile E&S sau (ii) propunerea de măsuri de atenuare a impactului negativ E&S.			X	Societatea se află în proces de implementare a prevederii. Adoptarea documentației aferente este planificată până la data de 31.12.2026.
E.2. 1	Consiliul trebuie să se asigure că există un proces formal de identificare a părților interesate ale Societății, inclusiv investitori, creditori, clienți, angajați și furnizori, precum și abordări specifice pentru implicarea părților interesate prioritare.			X	Societatea se află în proces de implementare a prevederii. Adoptarea documentației aferente este planificată până la data de 31.12.2026.
E.3. 1	Consiliul trebuie să elaboreze o declarație de scop și o declarație de viziune, precum și să articuleze valorile Societății, astfel încât întreaga organizație să înțeleagă direcția strategică a Societății.			X	Societatea se află în proces de implementare a prevederii. Adoptarea documentației aferente este planificată până la data de 31.12.2026.
E.3. 2	Consiliul trebuie să adopte un Cod de Conduită pentru membrii Consiliului, conducerea executivă și angajații Societății, cu dispoziții clare menite să prevină și să sancționeze frauda și mita. Consiliul nu trebuie să permită nicio derogare de la cerințele de etică pentru niciun membru al Consiliului, al conducerii executive sau angajat.			X	Societatea se află în proces de implementare a prevederii. Adoptarea documentației aferente este planificată până la data de 31.12.2026.

Nr Prev	Prevedere (detaliata)	Da	Partial	Nu	Explicatie
E.3. 3	Consiliul trebuie să se asigure că politicile din Codul de Conduită sunt integrate în practicile Societății și încorporate în procesul de integrare în Societate al noilor angajați. Consiliul trebuie să asigure punerea în aplicare și monitorizarea eficientă a respectării Codului de Conduită și să îl revizuiască periodic.			X	Societatea se află în proces de implementare a prevederii. Adoptarea documentației aferente este planificată până la data de 31.12.2026.

Raportul anual 2025 de remunerare

a conducătorilor societății Mecanica Ceahlau SA

(„Societatea")

Consiliul de Administrație al Societății („**Consiliul de Administrație**") a elaborat în conformitate cu politica de remunerare a conducătorilor Societății prezentul raport anual („**Raportul de Remunerare**") care cuprinde remunerațiile și alte avantaje acordate conducătorilor Societății în cursul anului financiar încheiat la 31 decembrie 2025.

Raportul de Remunerare este supus votului consultativ al adunării generale ordinare a acționarilor Societății („**AGOA**") din data de 21 aprilie 2026, va fi publicat pe website-ul Societății la www.mecanicaceahlau.ro și va rămâne la dispoziția publicului timp de 10 ani de la publicare, în conformitate cu prevederile legale aplicabile.

Raportul de Remunerare oferă o imagine de ansamblu a remunerațiilor, inclusiv a tuturor beneficiilor, indiferent de formă, acordate sau datorate pe parcursul ultimului exercițiu financiar, conducătorilor în mod individual, inclusiv celor nou numiți și a foștilor conducători în conformitate cu Politica de Remunerare.

Politica de remunerare

În conformitate cu prevederile Legii 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare si operațiuni pe piață, cu modificările și completările ulterioare, Adunarea generală a acționarilor din 14 aprilie 2025 a aprobat politica de remunerare.

Politica de remunerare este supusă votului consultativ al adunării generale ordinare a acționarilor Societății („AGOA") cel puțin o dată la 4 ani.

Politica de remunerare stabilește principiile care guvernează remunerarea membrilor consiliului de administrație și a directorilor executivi.

Această Politică de remunerare se aplică tuturor administratorilor și directorilor Societății, indiferent de data numirii sau data încetării mandatului.

Principiile aplicabile la nivelul Societății în materie de remunerare, astfel cum au fost aprobate de acționari, sunt:

a) politica de remunerare este aliniată la strategia de afaceri, valorile și obiectivele pe termen lung, precum și cu interesele investitorilor Societății și nu generează conflicte de interese;

b) remunerarea conducătorilor corespunde prerogativelor, sarcinilor, competenței si responsabilităților lor;

c) remunerarea conducătorilor și angajaților Societății este formată dintr-o componentă fixă și una variabilă;

d) între componenta fixă și cea variabilă a remunerației totale există un echilibru adecvat, componenta fixă având un procentaj suficient de mare din totalul remunerației pentru a permite aplicarea unei politici flexibile privind componentele variabile ale remunerației;

e) remunerația variabilă se acordă în funcție de atingerea obiectivelor de performanță colective și individuale. Valoarea remunerației variabile se calculează în funcție de o evaluare în care se combină performanțele individuale și rezultatele Societății, iar evaluarea performanței se realizează într-un cadru adecvat, care utilizează criterii financiare;

f) să prevină situațiile de conflict de interese;

g) să asigure conformitatea cu cerințele legale aplicabile.

Remunerația membrilor structurii de conducere pentru exercițiul financiar 2025 se prezintă astfel:

1. Remunerația fixă a administratorilor

Pentru activitatea desfășurată în cadrul Consiliului de administrație, fiecare administrator este îndreptățit la o remunerație fixă lunară al cărei cuantum net este aprobat AGOA la numirea în funcție.

2. Remunerația variabilă a administratorilor

Remunerația variabilă este corelată cu Indicatorii strategici, Indicatorii economici și Obiectivele asumate și menționate anual in hotărârea Adunării generale ordinare a acționarilor.

In anul 2025 s-au încheiat contractele de administrație cu administratorii numiți de AGOA din data de 19.11.2025 prin care s-a stabilit remunerația fixa lunara, astfel:

- Președinte consiliu de administrație: 1.000 eur net

- Membri consiliu de administrație: 500 eur net

3. Remunerația fixă a directorilor executivi

Pentru activitatea desfășurată de către directorii executivi, AGOA stabilește plafonul maxim al remunerației fixe lunare nete.

Remunerația fixă lunară netă efectivă acordată fiecăruia dintre directori este stabilită de Consiliul de administrație cu respectarea plafonului maxim aprobat de AGOA.

În anul 2025, indemnizația directorilor executivi s-a încadrat in plafonul maxim aprobat de AGOA.

4. Remunerația variabilă a directorilor executivi

Remunerația variabilă este corelata cu indicatorii strategici, indicatorii economici si obiectivele asumate și menționate în Hotărârea adunării generale ordinare a acționarilor.

Pentru anul 2025 nu au fost acordate bonusuri de performanță motivat de faptul ca Societatea a raportat pierdere in exercițiul financiar.

Alte informații privind remunerația membrilor structurii de conducere, modalitatea de calcul a fiecărei componente și proporția relativă a remunerației fixe și a celei variabile sunt prezentate în Anexa 1 „Remunerațiile nete, fixe și variabile pentru fiecare membru al structurii de conducere pentru anul 2025".

Detalii privind modificarea anuală față de anul anterior, pe ultimii 5 ani, a remunerației nete a fiecărui membru al structurii de conducere, precum si a performanței Societății sunt prezentate în Anexa 2 „Modificarea anuală față de anul anterior, pe ultimii 5 ani, a remunerației nete".

Planuri de pensii

Societatea efectuează plăți în numele administratorilor și directorilor executivi către sistemul public de pensii al statului român, în conformitate cu prevederile legale incidente.

Cu excepția participării la sistemul public de pensii, administratorii nu beneficiază de contribuții la sistemele facultative de pensii plătite de Societate.

Societatea nu are alte obligații suplimentare legat de pensii. Societatea nu este angajată în nici un alt sistem de beneficii post-pensionare.

Asigurarea de răspundere profesională

Societatea a contractat în numele administratorilor și directorilor o poliță de asigurare civilă profesională în valoare de 60 mii euro (valoarea maximă a despăgubirilor).

Nu s-au acordat sau oferit acțiuni sau opțiuni pe acțiuni nici unui membru al Consiliului de administrație.

Concluzii

Evaluarea periodică privind execuția contractelor de mandat și îndeplinirea obiectivelor, monitorizarea stadiului îndeplinirii indicatorilor de performanță financiari și nefinanciari pe durata mandatului, sunt importante pentru asigurarea unui management eficace și pentru performanța Societății.

Prezentul Raport de remunerare este aprobat de Consiliul de administrație în ședința din data de 9 martie 2026 urmând a fi supus votului în ședința AGOA MECANICA CEAHLAU SA anuală. Opinia acționarilor privind raportul de remunerație va avea un caracter consultativ. Societatea va explica in următorul raport modul in care votul Adunării generale a fost luat in considerare.

Președintele Comitetului de nominalizare si remunerare

Aurelian-Mircea-Radu Trifa

10 martie 2026



A. Structura remunerației conducătorilor Societății pentru anul 2025:

	Remunerația totală (defalcată pe componente)	**Proporția relativă a remunerației fixe**	**Proporția relativă a remunerației variabile (bonus de performanță)**	**Alte beneficii obținute**	**Remunerație primită de la orice entitate din România care aparține aceluiași grup și care este controlată de Societate / este afiliată Societății**
Administrator - Președinte Consiliu de administrație	691.998 RON	545.499 RON respectiv 78,83%	146.499 RON respectiv 21,17%	-	449.570 RON – 64,97% Defalcata astfel: 303.071 RON primită de la Evergent Investments SA, reprezentând componenta fixă, 43,80%, si componenta variabilă – 146.499 RON – 21,17%;
Administrator - Membru Consiliu de administrație	121.086 RON	121.086 RON respectiv 100,00%	-	-	-
Administrator - Membru Consiliu de administrație in perioada 01.01.2025-24.11.2025	763.771 RON	666.805 RON, respectiv 87,30%	96.966 RON, respectiv 12,70%	**-**	648.003 RON – 84,84% Defalcata astfel: 129.624 RON primită de la REGAL SA, reprezentând componenta fixă – 16.97%, (componenta variabilă – N/A); 64.214 RON, primită de la EVER IMO SA, reprezentând componenta fixă – 8,41%, componenta variabilă – 7.914 RON – 1,04%; 231.555 RON, reprezentând componenta fixă primită de la Evergent Investments SA – 30,32%, si componenta variabilă – 58.548 RON – 7,67%; 103.517 RON, primită de la EVERLAND SA, reprezentând componenta fixă – 13,55%, si componenta variabilă - 30.504 RON –3,99%; 22.127 RON, primită de la A3 Snagov SRL, reprezentând componenta fixă – 2,90%, (componenta variabilă – N/A);
Administrator - Membru Consiliu de administrație 24.11.2025-31.12.2025	126.692 RON	29.390 RON respectiv 23,20%	97.302 RON respectiv 76,80%	-	121.408 RON – 95,83% Defalcata astfel: 24.106 RON primită de la Evergent Investments SA, reprezentând componenta fixă, 19,03%, si componenta variabilă – 97.302 RON – 76,80%;

	Remunerația totală (defalcată pe componente)	Proporția relativă a remunerației fixe	Proporția relativă a remunerației variabile (bonus de performanță)	Alte beneficii obținute	Remunerație primită de la orice entitate din România care aparține aceluiași grup și care este controlată de Societate / este afiliată Societății
Director general	414.038 RON	414.038 RON – respectiv 100,00%	0 RON - respectiv 0,00%	-	-
Director vânzări	236.416 RON	236.416 RON – respectiv 100,00%	0 RON - respectiv 0,00%	-	-
Director economic 01.01.2025-08.11.2025	202.569 RON	202.569 RON – respectiv 100,00%	0 RON - respectiv 0,00%		
Director economic 09.11.2025-31.12.2025	30.622 RON	30.622 RON – respectiv 100,00%	0 RON - respectiv 0,00%	-	-

ANEXA 2

B. Indicatorii de performanță pentru anul 2025 pentru Directorul general si administratori

Având in vedere ca BVC 2025 aprobat in AGOA din 19.12.2024 stabilește ca indicatorul Profit si pierdere sa fie negativ, nu s-au stabilit indicatori de performanta privind remunerația variabila – bonus pentru Directorul general si administratori.

ANEXA 3

C. Informație comparativă privind modificarea remunerației și performanța Societății

Modificare anuală	**Anul financiar 2025 raportat la anul financiar 2024**	**Anul financiar 2024 raportat la anul financiar 2023**	**Anul financiar 2023 raportat la anul financiar 2022**	**Anul financiar 2022 raportat la anul financiar 2021**	**Anul financiar 2021 raportat la anul financiar 2020**
Remunerația conducătorilor					
Administrator – președinte Consiliu de administrație	Începând cu 24.11.2025, indemnizația s-a redus cu 60%	Nu au fost modificări	Nu au fost modificări	Nu au fost modificări	Nu au fost modificări
Administrator – membru Consiliu de administrație	Începând cu 24.11.2025, indemnizația s-a redus cu 60%	Nu au fost modificări	Nu au fost modificări	Nu au fost modificări	Nu au fost modificări
Administrator - membru Consiliu de administrație pana la 24.11.2025	Nu au fost modificări	Nu au fost modificări	Nu au fost modificări	Nu au fost modificări	Nu au fost modificări
Administrator - membru Consiliu de Administrație începând cu 24.11.2025	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Director general	Nu au fost modificări	Nu au fost modificări	Majorare 15%	Nu au fost modificări	Nu au fost modificări
Director economic pana la 08.11.2025	Nu au fost modificări	Nu au fost modificări	Majorare 15%	Nu au fost modificări	Nu au fost modificări
Director de vânzări	Nu au fost modificări	Nu au fost modificări	Majorare 15%	Nu au fost modificări	Nu au fost modificări
Director economic de la 08.11.2025	____	N/A	N/A	N/A	N/A
Performanța Societății					
Cifra de afaceri	Diminuare cu 14%	Diminuare cu 22%	Diminuare cu 39%	Majorare cu 31%	Majorare cu 92%
Profitul net	N/A	N/A	N/A	Diminuare cu 2%	N/A
Remunerația medie pe baza echivalentului normă întreagă a angajaților Societății					
Angajații Societății	Majorare cu 12% stabilită prin negociere directă	Majorare cu 20% stabilită prin negociere directă	Diminuare cu 3 - 5% stabilită prin negociere directă	Majorare cu 5 - 8% stabilită prin negociere directă	Majorare cu 5 - 8% stabilită prin negociere directă

În raportul de remunerare aferent exercițiului financiar 2025, metodologia de determinare a variațiilor anuale ale indicatorilor privind performanța Societății a fost actualizată, variațiile fiind calculate pe baza datelor din situațiile financiare anuale auditate ale Societății. Ca urmare a recalculării, anumite valori procentuale ale indicatorilor prezentați în Anexa 3 diferă față de cele incluse în raportul de remunerare aferent exercițiului financiar precedent: pentru anul financiar 2023 variația cifrei de afaceri este indicată ca diminuare de 39% (față de 43% în raportul anterior), iar pentru anii financiari 2022 și 2021 variația cifrei de afaceri este indicată ca majorare de 31%, respectiv majorare de 92% (față de 89% în raportul anterior); pentru indicatorul profit net, pentru anul financiar 2022 este indicată o diminuare de 2% (față de o majorare de 150% în raportul anterior), iar pentru anul financiar 2021 indicatorul este prezentat ca N/A, având în vedere că rezultatul exercițiului financiar 2020 a fost negativ și nu permite determinarea unei variații procentuale comparabile.

D. Informații privind contractele conducătorilor Societății

	Perioada contract	**Perioada de preaviz**	**Cuantum daune interese pentru revocare fără cauza justa**
Președinte Consiliu de administrație	24.11.2017 – 24.11.2021, prelungire mandat 24.11.2021 – 24.11.2025, prelungire mandat 24.11.2025 – 24.11.2029, prelungire mandat	N/A	N/A
Membru Consiliu de administrație	24.11.2025 – 24.11.2029	N/A	N/A
Membru Consiliu de administrație	24.11.2017 – 24.11.2021, prelungire mandat 24.11.2021 – 24.11.2025, prelungire mandat 24.11.2025 – 24.11.2029, prelungire mandat	N/A	N/A
Membru Consiliu de administrație	10.01.2018 – 24.11.2021 24.11.2021 – 24.11.2025, prelungire mandat	N/A	N/A
Director general	16.01.2018 – 15.01.2022 16.01.2022 – 15.01.2026, prelungire mandat	- revocare prin HCA, fără preaviz; - preaviz 60 zile la renunțare unilaterala a mandatului;	N/A
Director economic	01.05.2021 – 30.04.2023 01.05.2023 – 30.04.2026, prelungire mandat 08.11.2025, încetare mandat -demisie	- 30 zile – preaviz la renunțare unilaterala a mandatului; - revocare prin HCA, fără preaviz;	N/A
Director economic	08.11.2025 –	30 zile – preaviz la renunțare unilaterala a contractului; - revocare prin HCA, cu preaviz de 30 de zile;	N/A
Director de vânzări	01.05.2020 – 30.04.2022 01.05.2022 – 30.04.2026, prelungire mandat	- 30 zile – preaviz la renunțare unilaterala a mandatului; - revocare prin HCA, fără preaviz;	N/A

Conducătorii Societății nu sunt parte la nicio schemă de opțiuni pe acțiuni acordate sau oferite de Societate. Societatea nu oferă abonament de servicii medicale, asigurare de viață sau alte tipuri de beneficii (post angajare, la pensionare).

Modificarea anuală a remunerației

Consiliul de administrație propune AGOA păstrarea limitelor de remunerație din anul 2025 pentru administratori si directorii executivi.

Valoarea remunerației variabilă va fi stabilită in funcție de performanța profesională.