

## **RAPORT SEMESTRIAL**

**2018**

ÎN CONFORMITATE CU PREVEDERILE REGULAMENTULUI NR. 5/2008  
PRIVIND EMITENȚII DE INSTRUMENTE FINANCIARE ȘI OPERAȚIUNI DE PIAȚĂ

### **AAGES S.A.**

Emitent admis pe piața reglementată administrată de Bursa de Valori București S.A.

**Raport semestrial conform Art. 128 din Regulamentul 5/2018**

**Data raportului:** 14.08.2018

**Denumirea societății:** AAGES S.A.

**Sediul social:** Sîngeorgiu de Mureș, Strada Agricultorilor, Nr. 16, 547530, județul Mureș

**Număr de telefon/fax:** 0265-213.043 / 0265-215.769

**Cod unic de înregistrare:** RO1196550

**Număr de ordine în registrul comerțului:** J26/577/1991

**Capitalul social subscris și vărsat:** 2.000.000 lei

**Piața pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise:** REGS

## CUPRINSUL RAPORTULUI

<b>1.</b>	<b><u>SITUATIA ECONOMICO-FINANCIARĂ.....</u></b>	<b><u>3</u></b>
1.1	ANALIZA SITUAȚIEI CONSOLIDATE A POZIȚIEI FINANCIARE A GRUPULUI.....	3
1.2	ANALIZA REZULTATULUI GLOBAL AL GRUPULUI.....	4-5
1.3	ANALIZA INDICATORILOR ECONOMICO-FINANCIARI LA NIVEL DE GRUP.....	6
<b>2.</b>	<b><u>ANALIZA ACTIVITĂȚII EMITENTULUI.....</u></b>	<b><u>6</u></b>
2.1.	DESCRIEREA ACTIVITĂȚII DE BAZĂ.....	6
2.2.	PREZENTAREA ȘI ANALIZA TENDINȚELOR, ELEMENTELOR, EVENIMENTELOR SAU FACTORILOR DE INCERTITUDINE CE AFECTEAZĂ SAU AR PUTEA AFECTA LICHIDITATEA GRUPULUI, COMPARATIV CU ACEEAȘI PERIOADĂ A ANULUI TRECUT.....	6
2.3.	PREZENTAREA ȘI ANALIZA EFECTELOR ASUPRA SITUAȚIEI FINANCIARE CONSOLIDATE A GRUPULUI A CHELTUIELILOR DE CAPITAL, CURENTE SAU ANTICIPATE, COMPARATIV CU ACEEAȘI PERIOADĂ A ANULUI TRECUT.....	7
2.4.	PREZENTAREA ȘI ANALIZA EVENIMENTELOR, TRANZACȚIILOR, SCHIMBĂRILOR ECONOMICE CARE AFECTEAZĂ SEMNIFICATIV VENITURILE DIN ACTIVITATEA DE BAZĂ.....	7
<b>3.</b>	<b><u>SCHIMBĂRI CARE AFECTEAZĂ CAPITALUL SI ADMINISTRAREA GRUPULUI .....</u></b>	<b><u>7</u></b>
3.1.	DESCRIEREA CAZURILOR ÎN CARE GRUPUL A FOST ÎN IMPOSIBILITATEA DE A-ȘI RESPECTA OBLIGAȚIILE FINANCIARE.....	7
3.2.	DESCRIEREA ORICĂREI MODIFICĂRI PRIVIND DREPTURILE DEȚINĂTORILOR DE VALORI MOBILIARE EMISE DE AAGES S.A.....	7
<b>4.</b>	<b><u>TRANZACTII SEMNIFICATIVE.....</u></b>	<b><u>7</u></b>
<b>5.</b>	<b><u>ALTE INFORMATII.....</u></b>	<b><u>8</u></b>

## 1. SITUAȚIA ECONOMICO-FINANCIARĂ

### 1.1 ANALIZA SITUAȚIEI CONSOLIDATE A POZIȚIEI FINANCIARE A GRUPULUI

Indicatori active (Valorile sunt exprimate în lei)	01 Ianuarie 2018	30 Iunie 2018	Evoluție S1 2018/Q4 2017 (lei)	Evoluție (%)	ACTIVELE SOCIETĂȚII
<b>Active pe termen lung</b>	<b>10.979.763</b>	<b>11.079.086</b>	<b>+ 99.323</b>	<b>+ 0,90%</b>	➤ Activele pe termen lung s-au menținut aproximativ la același nivel înregistrat la finalul lunii decembrie 2017, cu o ușoară creștere (+0,9%)
Imobilizări corporale	10.053.728	10.060.507	+ 6.779	+ 0,07%	
Investiții imobiliare	600.109	600.109	0	0,00%	➤ Activele curente au crescut cu 21,3% în perioada analizată pe fondul creșterii stocurilor cu 10,4%, a creanțelor cu 18,6% și a numerarului și echivalentelor de numerar cu 124,1%
Imobilizări necorporale	290.562	248.572	- 41.990	- 14,45%	
Creanțe cu impozitul amânat	35.364	169.898	+ 134.534	+ 380,43%	➤ Nivelul creanțelor comerciale a înregistrat o creștere importantă, de 24,9%, în timp ce numerarul și echivalentele de numerar ale Grupului au crescut semnificativ, de la 1,76 mil lei până la 3,96 mil lei, marcând o creștere cu 124,1% față de finalul anului 2017
<b>Active curente</b>	<b>21.403.571</b>	<b>25.952.174</b>	<b>+ 4.548.603</b>	<b>+ 21,25%</b>	
Stocuri	13.086.882	14.452.715	+ 1.365.833	+ 10,44%	
<b>Creanțe comerciale și similare</b>	<b>5.311.922</b>	<b>6.299.669</b>	<b>+ 987.747</b>	<b>+ 18,59%</b>	
Creanțe comerciale	4.820.815	6.023.582	+ 1.202.767	+ 24,95%	
Cheltuieli în avans	16.022	48.253	+ 32.231	+ 201,17%	
Alte creanțe	475.085	227.834	- 247.251	- 52,04%	
Depozite și alte valori similare	1.236.796	1.237.235	+ 439	+ 0,04%	
Numerar și echivalente	1.767.971	3.962.555	+ 2.194.584	+ 124,13%	
<b>Total active</b>	<b>32.383.334</b>	<b>37.031.260</b>	<b>+ 4.647.926</b>	<b>+ 14,35%</b>	

#### DATORII

- Ponderea semnificativă în totalul datoriilor la 30 iunie 2018 continuă să o dețină obligațiile față de partenerii comerciali cu exigibilitate mai mică de un an (furnizori, efecte de plătit și avansuri în contul comenzilor primite)
- Datoriile către parteneri au crescut semnificativ, cu 67,9% de la începutul anului și până la 30 iunie 2018
- Societatea nu deține obligații față de bănci și parteneri comerciali cu termen de exigibilitate mai mare de un an
- Împrumuturile bancare pe termen scurt au scăzut cu 17,2% pe măsura rambursărilor realizate de la începutul anului 2018

Indicatori datorii (Valorile sunt exprimate în lei)	01 Ianuarie 2018	30 Iunie 2018	Evoluție S1 2018/Q4 2017 (lei)	Evoluție (%)
<b>Datorii curente</b>	<b>9.930.959</b>	<b>12.444.835</b>	<b>+ 2.513.876</b>	<b>+ 25,31%</b>
Împrumuturi bancare	5.128.067	4.251.940	- 876.127	- 17,18%
Datorii comerciale	4.143.545	6.958.580	+ 2.815.035	+ 67,94%
Venituri amânate	66.843	69.842	+ 2.999	+ 4,49%
Impozit pe profit curent	0	386.316	+ 386.316	+ 100,00%
Alte datorii pe termen scurt	592.504	778.157	+ 185.653	+ 31,33%
<b>Datorii pe termen lung</b>	<b>1.220.532</b>	<b>1.194.883</b>	<b>- 25.649</b>	<b>- 2,10%</b>
Împrumuturi bancare	0	0	0	0,00%
Datorii comerciale	0	0	0	0,00%
Venituri amânate	1.159.073	1.138.555	- 20.518	- 1,77%
Impozit pe profit amânat	0	0	0	0,00%
Alte datorii pe termen lung	61.459	56.328	- 5.131	- 8,35%
<b>Total datorii</b>	<b>11.151.491</b>	<b>13.639.718</b>	<b>+ 2.488.227</b>	<b>+ 22,31%</b>

## CAPITALURI

- Capitalul social se menține la valoarea de 2.000.000 lei, după creșterea anterioară listării, încorporând 10.000.000 de acțiuni cu valoarea nominală de 0,2 lei / acțiune
- Rezultatul raportat a înregistrat o creștere de 11.4% în perioada analizată ca urmare a integrării rezultatelor din perioadele precedente
- Rezultatul curent net la 30 iunie 2018 este de 3,13 mil lei
- Rezultatul net raportat la numărul de acțiuni în circulație este de 0,31 lei/acțiune

Indicatori capitaluri (Valorile sunt exprimate în lei)	01 Ianuarie 2018	30 Iunie 2018	Evoluție S1 2018/Q4 2017 (lei)	Evoluție (%)
<b>Capital social</b>	<b>2.706.342</b>	<b>2.706.342</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
Capital social subscris	2.000.000	2.000.000	0	0,00%
Ajustări la inflație a cap social	706.342	706.342	0	0,00%
<b>Rezerve</b>	<b>1.615.453</b>	<b>1.611.202</b>	<b>- 4.251</b>	<b>- 0,26%</b>
Rezerve legale	368.754	368.754	0	0,00%
Rezerve din reevaluare	954.450	950.200	- 4.250	- 0,45%
Alte rezerve	292.249	292.248	- 1	- 0,00%
<b>Acțiuni proprii</b>	<b>0</b>	<b>40.000</b>	<b>+ 40.000</b>	<b>100,00%</b>
<b>Rezultat raportat</b>	<b>15.006.875</b>	<b>16.727.052</b>	<b>+ 1.720.177</b>	<b>+ 11,46%</b>
Interese minoritare	1.903.173	2.386.946	+ 483.773	+ 25,42%
<b>Total capitaluri și rezerve</b>	<b>21.231.843</b>	<b>23.391.542</b>	<b>+ 2.159.699</b>	<b>+ 10,17%</b>
Total capital atribuibil proprietarilor Grupului	19.328.670	21.004.596	+ 1.675.926	+ 8,67%
Interese minoritare	1.903.173	2.386.946	+ 483.773	+ 25,42%
<b>Total datorii și capitaluri</b>	<b>32.383.334</b>	<b>37.031.260</b>	<b>+ 4.647.926</b>	<b>+ 14,35%</b>

## 1.2 ANALIZA REZULTATULUI GLOBAL AL GRUPULUI

Indicatorii rezultatului global (Valorile sunt exprimate în lei)	30 Iunie 2017	30 Iunie 2018	Evoluție (lei) S1 2018/S1 2017 (lei)	Evoluție (%)
<b>Venituri operaționale</b>	<b>14.432.156</b>	<b>19.933.860</b>	<b>+ 5.501.704</b>	<b>+ 38,12%</b>
Cifra de afaceri netă	11.927.747	16.831.363	+ 4.903.616	+ 41,11%
Costul producției	2.473.594	3.047.238	+ 573.644	+ 23,19%
Alte venituri operaționale	30.816	55.259	+ 24.443	+ 79,32%
<b>Cheltuieli operaționale</b>	<b>11.764.437</b>	<b>16.188.054</b>	<b>+ 4.423.617</b>	<b>+ 37,60%</b>
Cheltuieli materiale și mărfuri	6.131.599	8.518.929	+ 2.387.330	+ 38,93%
Cheltuieli cu personalul	3.768.566	4.442.950	+ 674.384	+ 17,89%
Ajustări imobilizări	235.512	260.557	+ 25.045	+ 10,63%
Ajustări active curente	-15.352	-3.098	+ 12.254	-
Alte cheltuieli operaționale	1.644.112	2.968.716	+ 1.324.604	+ 80,57%
<b>Rezultat operațional</b>	<b>2.667.719</b>	<b>3.745.806</b>	<b>+ 1.078.087</b>	<b>+ 40,41%</b>

## ACTIVITATEA OPERAȚIONALĂ

- Cifra de afaceri s-a apreciat semnificativ (+41,1%) pe măsura creșterii producției vândute
- Veniturile operaționale au crescut cu 38,1% pe fondul creșterii cifrei de afaceri dar și a înregistrării unui cost al producției superior celui din prima parte a anului 2017
- Cheltuielile din exploatare au crescut mai puțin decât veniturile operaționale, generând un profit operațional semnificativ mai bun, cu 40,4% față de perioada anterioară
- Cheltuielile cu personalul s-au apreciat cu 17,9%, în timp ce costurile cu materiile prime, materialele consumabile și mărfurile au crescut cu 38,9%

Indicatorii rezultatului global (Valorile sunt exprimate în lei)	30 Iunie 2017	30 Iunie 2018	Evoluție (lei)	
			S1 2018/S1 2017 (lei)	Evoluție (%)
Venituri financiare	88.067	101.788	+ 13.721	+ 15,58%
Cheltuieli financiare	158.730	234.621	+ 75.891	+ 47,81%
<b>Costuri financiare nete</b>	<b>-70.663</b>	<b>-132.833</b>	<b>- 62.170</b>	<b>-</b>
Profit / Pierdere înainte de taxare	2.597.056	3.612.973	+ 1.015.917	+ 39,12%
Impozitul pe profit curent	393.736	561.785	+ 168.049	+ 42,68%
Impozitul pe profit amânat	-22.651	-85.992	- 63.341	-
<b>Rezultat net</b>	<b>2.225.971</b>	<b>3.137.180</b>	<b>+ 911.209</b>	<b>+ 40,94%</b>
Atribuibil proprietarilor Grupului	2.080.849	2.636.775	+ 555.926	+ 26,72%
Atribuibil intereselor minoritare	145.122	500.405	+ 355.283	+ 244,82%

#### ACTIVITATEA FINANCIARĂ ȘI REZULTATUL LA SEMESTRU

- Costurile financiare nete au crescut cu 62,1 mii lei, pe fondul înregistrării unor cheltuieli financiare mai mari cu 47,8%
- Veniturile financiare s-au apreciat cu 15,6%
- Profitul net înregistrat la 30 iunie 2018 a fost de 3.13 mil lei, în creștere cu 40,9% față de perioada precedentă

În cursul primelor 6 luni ale anului 2018, societatea a înregistrat cheltuieli cu o pondere de cel puțin 20% din vânzările nete realizate după cum urmează:

Indicatori (Valorile sunt exprimate în lei)	30 Iunie 2017	Pondere în vânzări nete (%)	30 Iunie 2018	Pondere în vânzări nete (%)	Evoluție (lei)	
					S1 2018/S1 2017 (lei)	Evoluție (%)
<b>Cheltuieli din exploatare</b>	<b>11.764.437</b>	<b>98,63%</b>	<b>16.188.054</b>	<b>96,18%</b>	<b>4.423.617</b>	<b>37,60%</b>
Cheltuieli materiale și mărfuri	6.131.599	51,41%	8.518.929	50,61%	2.387.330	38,93%
Cheltuieli cu personalul	3.768.566	31,59%	4.442.950	26,40%	674.384	17,89%
Cheltuieli cu amortizarea	235.512	1,97%	260.557	1,55%	25.045	10,63%
Ajustări de valoare active	-15.352	-0,13%	-3.098	-0,02%	12.254	-
Alte cheltuieli operaționale	1.644.112	13,78%	2.968.716	17,64%	1.324.604	80,57%
<b>Vânzări nete</b>	<b>11.927.747</b>	<b>100,00%</b>	<b>16.831.363</b>	<b>100,00%</b>	<b>4.903.616</b>	<b>41,11%</b>
<b>Prag de semnificație (20%)</b>	<b>2.385.549</b>		<b>3.366.273</b>		<b>980.723</b>	

În perioada analizată, entitatea nu a constituit provizioane pentru riscuri și cheltuieli.

De asemenea, societatea nu a fost nevoită să reducă segmente de afaceri în primele 6 luni ale anului 2018 și nu intenționează să restrângă în niciun fel segmente de activități, iar conducerea entității nu a identificat factori de risc care ar putea periclita continuitatea activității.

### 1.3 ANALIZA INDICATORILOR ECONOMICO FINANCIARI LA NIVEL DE GRUP

Indicatori (Valorile sunt exprimate în lei)	Perioada precedentă	Perioada curentă (30 Iunie 2018)
Indicatorul lichidității curente (Active curente / Datorii curente)	2,16	2,09
Indicatorul lichidității intermediare (Active curente - Stocuri / Datorii curente)	0,84	0,92
Indicatorul gradului de îndatorare (Capital împrumutat / Capital propriu)	N/A	N/A
ROA – Rentabilitatea activelor (Profit net / Active)	6,87%	8,47%
ROE – Rentabilitatea financiară (Profit net / Capitaluri proprii)	10,48%	13,41%
Marja la rezultatul operațional (Rezultatul operațional / CA)	22,37%	22,25%
Marja la rezultatul net (Profit net / CA)	18,66%	18,64%

## 2. ANALIZA ACTIVITĂȚII EMITENTULUI

### 2.1 DESCRIEREA ACTIVITĂȚII DE BAZĂ

Societatea AAGES S.A. își desfășoară activitatea în domeniul proiectării și fabricației instalațiilor și echipamentelor pentru încălzirea prin inducție a metalelor la topire, deformare la cald, călire superficială și la alte procese tehnologice, dedicate în principal industriei constructoare de mașini și industriei metalurgice. Conform Actului Constitutiv, domeniul principal de activitate este fabricarea motoarelor, generatoarelor și transformatoarelor electrice, definit conform CAEN 2711.

Societatea AAGES S.A. face parte dintr-un grup, alături de societatea ELECTROTERM S.R.L.

### 2.2 PREZENTAREA ȘI ANALIZA TENDINȚELOR, ELEMENTELOR, EVENIMENTELOR SAU FACTORILOR DE INCERTITUDINE CARE AFECTEAZĂ SAU AR PUTEA AFECTA LICHIDITATEA GRUPULUI, COMPARATIV CU ACEEAȘI PERIOADĂ A ANULUI TRECUT

În urma activității desfășurate în cadrul grupului AAGES în primele 6 luni ale anului 2018, prin comparație cu aceeași perioadă a anului precedent nu au fost identificate tendințe, elemente, evenimente sau factori de incertitudine care să afecteze sau care ar putea afecta lichiditatea acestuia.

### 2.3 PREZENTAREA ȘI ANALIZA EFECTELOR ASUPRA SITUAȚIEI FINANCIARE A GRUPULUI A CHELTUIELILOR DE CAPITAL, CURENTE SAU ANTICIPATE, COMPARATIV CU ACEEAȘI PERIOADĂ A ANULUI TRECUT

În perioada de raportare încheiată la data de 30 iunie 2018, societățile din Grup au înregistrat cheltuieli de capital după cum umrează:

- Transpaletă electrică PEGASO în valoare de 22.278 lei;
- Durometru portabil în valoare de 3.427 lei;
- Presă hidraulică multifuncțională în valoare de 9.283 lei;
- Autovehicule achiziționate prin leasing în valoare de 105.086 lei.

Ca și sursă de finanțare pentru achiziția elementelor de imobilizări de mai sus au fost sursele proprii ale societăților din Grup.

### 2.4 PREZENTAREA ȘI ANALIZA EVENIMENTELOR, TRANZACȚIILOR, SCHIMBĂRILOR ECONOMICE CARE AFECTEAZĂ SEMNIFICATIV VENITURILE DIN ACTIVITATEA DE BAZĂ

În primele 6 luni ale anului 2018, nu au existat evenimente, tranzacții sau schimbări în mediul economic în care activează societatea care ar putea afecta în viitorul previzibil veniturile activității de bază.

Evoluția numărului de personal al societăților din Grup față de aceeași perioadă a anului precedent este următoarea:

Număr de angajați	30 iunie 2017	30 iunie 2018	Evoluție absolută (+/-)	Evoluție relativă (+/-) (%)
Număr mediu de salariați	113	109	- 4	- 3,54%
Număr efectiv de salariați	117	113	- 4	- 3,42%

## 3. SCHIMBĂRI CARE AFECTEAZĂ CAPITALUL ȘI ADMINISTRAREA SOCIETĂȚILOR DIN GRUP

### 3.1 DESCRIEREA CAZURILOR ÎN CARE SOCIETATEA A FOST ÎN IMPOSIBILITATEA DE A-ȘI RESPECTA OBLIGAȚIILE FINANCIARE

Pe parcursul semestrului I din 2018, societățile din cadrul grupului nu s-au aflat în imposibilitatea de a-și respecta obligațiile financiare.

### 3.2 DESCRIEREA ORICĂREI MODIFICĂRI PRIVIND DREPTURILE DEȚINĂTORILOR DE VALORI MOBILIARE EMISE DE SOCIETĂȚILE DIN GRUP

Pe parcursul semestrului I din 2018, nu au avut loc modificări privind drepturile deținătorilor de valori mobiliare emise de societățile din grup.

## 4. TRANZACȚII SEMNIFICATIVE

În perioada analizată conducerea AAGES S.A. nu a identificat tranzacții majore cu persoanele cu care acționează în mod concertat sau în care au fost implicate aceste persoane.



## 5. ALTE INFORMAȚII

Informațiile financiare interimare prezentate în raportările contabile semestriale întocmite la 30 iunie 2018 pentru societatea AAGES S.A. au fost auditate.

În anul 2018 s-au declarat și s-au plătit dividende brute în valoare de 900.000 lei.

Referitor la situația juridică a societății, la data de 08 august 2018, Consiliul de Administrație al AAGES S.A. a aprobat prin Hotărârea nr. 3 propunerea privind componența Consiliului de Administrație al societății precum și alte modificări de ale Actului Constitutiv.

**Președinte CA,**  
Molnar Gabor

Sîngeorgiu de Mureș  
La data de 14.08.2018





4/10/2018

# Raportări contabile semestriale consolidate auditate pentru exercițiul încheiat la 30 iunie 2018

Raportări întocmite în conformitate  
cu Standardele Internaționale de  
Contabilitate

**S.C. AAGES S.A.**

STR. AGRICULTORILOR NR. 16, SÂNGEORGIU DE  
MUREȘ, JUD. MUREȘ



<b>I. SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A POZITIEI FINANCIARE</b>	<b>3</b>
<b>II. SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR</b>	<b>4</b>
<b>III. SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII</b>	<b>6</b>
<b>IV. SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE</b>	<b>7</b>
<b>V. NOTE EXPLICATIVE LA RAPORTĂRILE CONTABILE SEMESTRIALE</b>	<b>8</b>
<b>NOTA 1. PRINCIPALE POLITICI CONTABILE</b>	<b>8</b>
1.1 DECLARAȚIA DE CONFORMITATE	8
1.2 INFORMAȚII GENERALE	8
1.3 POLITICI ȘI METODE CONTABILE SEMNIFICATIVE	11
<b>NOTA 2. IMOBILIZĂRI CORPORALE</b>	<b>16</b>
<b>NOTA 3. INVESTIȚII IMOBILIARE</b>	<b>18</b>
<b>NOTA 4. IMOBILIZĂRI NECORPORALE</b>	<b>20</b>
<b>NOTA 5. CREANȚE/DATORII CU IMPOZITUL AMÂNAT</b>	<b>22</b>
<b>NOTA 6. ACTIVE CIRCULANTE</b>	<b>22</b>
6.1 STOCURI	22
6.2 CREANȚE COMERCIALE ȘI SIMILARE	23
6.3 DEPOZITE BANCARE (3 LUNI -12 LUNI)	24
6.4 NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR	25
<b>NOTA 7. DATORII</b>	<b>25</b>
<b>NOTA 8. CAPITAL, REZERVE ȘI INTERESE MINORITARE</b>	<b>28</b>
8.1 ACȚIONARI	28
8.2 CONTURILE DE CAPITALURI	28
8.3 INTERESE MINORITARE	30
8.4 DIVIDENDE DISTRIBUITE	30
<b>NOTA 9. ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE</b>	<b>31</b>
<b>NOTA 10. INFORMAȚII PRIVIND SALARIAȚII, ADMINISTRATORII ȘI DIRECTORII</b>	<b>32</b>
10.1 SALARIAȚI	32
10.2 ADMINISTRAȚIE ȘI CONDUCERE	32
<b>NOTA 11. TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE</b>	<b>33</b>
<b>NOTA 12. IMPOZITUL PE PROFIT</b>	<b>34</b>
<b>NOTA 13. ANGAJAMENTE</b>	<b>35</b>
<b>NOTA 14. MANAGEMENTUL RISCURILOR</b>	<b>35</b>
<b>NOTA 15. AUTORIZAREA SITUAȚIILOR FINANCIARE</b>	<b>38</b>

## I. SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE

/ RON /

Situația poziției financiare	2018.01.01	2018.06.30	Nota
	Sume consolidate	Sume consolidate	
A. Active pe termen lung, total, din care	10.979.763	11.079.086	
1. Imobilizari corporale	10.053.728	10.060.507	Nota 2
2. Investitii imobiliare	600.109	600.109	Nota 3
3. Imobilizari necorporale	290.562	248.572	Nota 4
4. Active financiare	-	-	
5. Creante cu impozitul amanat	35.364	169.898	Nota 5
B. Active circulante, total, din care	21.403.571	25.952.174	Nota 6
I. Stocuri	13.086.882	14.452.715	Nota 6.1
II. Creante comerciale si similare	5.311.922	6.299.669	Nota 6.2
Creante comerciale	4.820.815	6.023.582	
Cheltuieli in avans	16.022	48.253	
Alte creante	475.085	227.834	
III. Depozite, certificate de trezorerie si obligatiuni	1.236.796	1.237.235	Nota 6.3
IV. Numerar si echivalente de numerar	1.767.971	3.962.555	Nota 6.4
<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b>32.383.334</b>	<b>37.031.260</b>	
C. Datorii pe termen scurt	9.930.959	12.444.835	Nota 7
1. Imprumuturi bancare pe termen scurt	5.128.067	4.251.940	
2. Datorii comerciale	4.143.545	6.958.580	
3. Venituri amanate	66.843	69.842	
4. Impozit pe profit curent	-	386.316	
5. Alte datorii	592.504	778.157	
D. Datorii pe termen lung	1.220.532	1.194.883	Nota 7
1. Imprumuturi bancare pe termen lung	-	-	
2. Datorii comerciale	-	-	

3. Venituri amanate	1.159.073	1.138.555	
4. Datorii cu impozitul amanat	-	-	
5. Alte datorii pe termen lung	61.459	56.328	
<b>TOTAL DATORII</b>	<b>11.151.491</b>	<b>13.639.718</b>	
1. Capital social	2.706.342	2.706.342	
Capital social subscris	2.000.000	2.000.000	Nota 8.1
Ajustari la inflatie a capitalului social	706.342	706.342	
2. Rezerve	1.615.453	1.611.202	Nota 8.2
Rezerve legale	368.754	368.754	
Rezerve din reevaluare	954.450	950.200	
Alte rezerve	292.249	292.248	
3. Acțiuni proprii	-	40.000	
4. Rezultat Reportat	15.006.875	16.727.052	Nota 8.2
5. Interese minoritare	1.903.173	2.386.946	
<b>E. TOTAL CAPITAL PROPRII</b>	<b>21.231.843</b>	<b>23.391.542</b>	Nota 8
Total capital atribuibil proprietarilor Grupului	19.328.670	21.004.596	
Total capital atribuibil Intereselor minoritare	1.903.173	2.386.946	Nota 8.3
<b>TOTAL DATORII ȘI CAPITALURI PROPRII</b>	<b>32.383.334</b>	<b>37.031.260</b>	

## II. SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR

Denumire indicatori	/ RON /		Nota
	01.01.2017 – 30.06.2017	01.01.2018 – 30.06.2018	
	Total	Total	
Venituri operationale total, din care:	14.432.157	19.933.860	
Cifra de afacere neta	11.927.747	16.831.363	Nota 9
Venituri aferente costului productiei in curs de executie	2.473.594	3.047.238	
Alte venituri de exploatare	30.816	55.259	
Cheltuieli operationale total, din care	11.764.438	16.188.054	

<i>Cheltuieli cu materii prime, materiale consumabile, marfuri</i>	6.131.599	8.518.929	
<i>Cheltuieli cu personalul</i>	3.768.566	4.442.950	Nota 10
<i>Ajustari de valoare privind imobilizarile corporale si necorporale</i>	235.512	260.557	
<i>Ajustari de valoare privind activele circulante</i>	(15.352)	(3.098)	
<i>Alte cheltuieli de exploatare</i>	1.644.113	2.968.716	
<b>Rezultat operational</b>	<b>2.667.719</b>	<b>3.745.806</b>	Nota 9
Venituri financiare	88.067	101.788	
Cheltuieli financiare	158.730	234.621	
<b>Rezultat financiar</b>	<b>(70.663)</b>	<b>(132.833)</b>	
<b>Venituri totale</b>	<b>14.520.224</b>	<b>20.035.648</b>	
<b>Cheltuieli totale</b>	<b>11.923.168</b>	<b>16.422.675</b>	
<b>Rezultat inainte de impozitare</b>	<b>2.597.056</b>	<b>3.612.973</b>	
Impozitul pe profit curent	393.736	561.785	Nota 12
Impozitul pe profit amanat	(22.651)	(85.992)	Nota 12
<b>Rezultat net, din care:</b>	<b>2.225.971</b>	<b>3.137.180</b>	
<i>... atribuibil Proprietarilor Grupului</i>	2.080.849	2.636.775	
<i>... atribuibil intereselor minoritare</i>	145.122	500.405	
<b>Alte elemente ale Rezultatului Global care nu vor fi reclasificate in Contul de Profit si Pierdere</b>			
Rezultat din reevaluare	(2.871)	(4.716)	
Impozit amanat pentru alte elemente ale rezultatului global	(459)	(754)	
<b>Total alte elemente de rezultat global</b>	<b>(2.412)</b>	<b>(3.962)</b>	
<i>... atribuibil Proprietarilor Grupului</i>	(2.021)	(3.570)	
<i>... atribuibil intereselor minoritare</i>	(391)	(392)	
<b>Total rezultat global</b>	<b>2.223.559</b>	<b>3.133.218</b>	
<i>... atribuibil Proprietarilor Grupului</i>	2.078.828	2.633.205	
<i>... atribuibil intereselor minoritare</i>	144.731	500.013	
<b>Nr. părți sociale / actiuni</b>	<b>10.000.000</b>	<b>10.000.000</b>	
<b>Rezultat pe acțiune de baza si diluat exprimat în RON/acțiune</b>	<b>0,28</b>	<b>0,26</b>	

### III. SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII

Exercitiul financiar 2017	Capital Social	Rezerve legale si alte rezerve	Rezerve din reevaluare	Rezultat reportat	Capital atribuibil proprietarilor	Interese minoritare	Total capitaluri
<b>Sold la 01.01.2017</b>	<b>2.706.342</b>	<b>516.619</b>	<b>984.498</b>	<b>13.454.668</b>	<b>17.662.128</b>	<b>1.860.519</b>	<b>19.522.647</b>
Profit an curent				2.626.705	2.626.705	139.320	2.766.025
Impozit amanat			18.294		18.294	(3.597)	14.697
Alte elemente ale rezultatului global			(30.048)		(30.048)	(22.480)	(52.528)
<b>Total rezultat global</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(48.342)</b>	<b>2.626.705</b>	<b>2.578.363</b>	<b>120.437</b>	<b>2.698.800</b>
Repartizari dividende				(1.032.873)	(1.032.873)		(1.032.873)
Majorare Capital	(0)	144.384		(144.383)	-		-
Alte modificări			18.293	102.759	121.052	(77.783)	43.270
<b>Sold la 30.06.2017</b>	<b>2.706.342</b>	<b>661.003</b>	<b>954.450</b>	<b>15.006.875</b>	<b>19.328.670</b>	<b>1.903.174</b>	<b>21.231.844</b>

Exercitiul financiar 2018	Capital Social	Rezerve legale si alte rezerve	Rezerve din reevaluare	Rezultat reportat	Actiuni proprii	Capital atribuibil proprietarilor	Interese minoritare	Total capitaluri
<b>Sold la 01.01.2018</b>	<b>2.706.342</b>	<b>661.003</b>	<b>954.450</b>	<b>15.006.875</b>		<b>19.328.670</b>	<b>1.903.174</b>	<b>21.231.844</b>
Profit an curent				2.636.775		2.636.775	500.450	3.137.180
Impozit amanat			(680)			(680)	(74)	(754)
Alte elemente ale rezultatului global			(4.250)			(4.250)	(466)	(4.716)
<b>Total rezultat global</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(3.570)</b>	<b>2.636.775</b>		<b>2.633.205</b>	<b>500.013</b>	<b>3.133.218</b>
Repartizari dividende				(904.947)		(904.947)		(904.947)
Majorare Capital	-	-	-	-		-		-
Alte modificări			(680)	(11.652)	40.000	(52.332)	(16.241)	(68.573)
<b>Sold la 30.06.2018</b>	<b>2.706.342</b>	<b>661.002</b>	<b>950.200</b>	<b>16.727.052</b>	<b>40.000</b>	<b>21.004.596</b>	<b>2.386.946</b>	<b>23.391.542</b>

Rezerva legală reprezintă 5% din profitul brut al societății Ages SA, fără să atingă nivelul de 20% din capital social.

Alte elemente ale rezultatului global care nu vor fi reclasificate în contul de profit și pierdere încorporează modificarea rezervei de reevaluare și impozitul amânat privind rezerva de reevaluare și rezerva legală.

Descrierea naturii și scopul fiecărei rezerve se regăsește la Nota explicativă nr. 8

#### IV. SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE

Flux de trezorerie	Denumirea elementului	Exercițiul financiar consolidat	
		2017	2018
din activități de exploatare:	Încasări de la clienți	27.514.662	17.718.093
	Plăți către furnizori și angajați	26.324.370	12.835.246
	Dobânzi plătite	154.151	115.539
	Impozit pe profit plătit	709.002	65.852
	Încasări de la CAS	22.210	14.913
	<b>Trezorerie netă din activități de exploatare</b>	<b>349.349</b>	<b>4.716.369</b>
din activități de investiție	Plăți pentru achiziționarea de acțiuni	-	40.000
	Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale	866.542	298.313
	Încasări din vânzarea de imob. corporale	101.148	-
	Dobânzi încasate	289	151
	Dividende încasate	100.000	-
	<b>Trezorerie netă din activități de investiție</b>	<b>(665.105)</b>	<b>(338.162)</b>
din activități de finanțare	Încasări din emisiunea de acțiuni	-	-
	Încasări nete din împrumuturi pe termen scurt	15.770.573	27.046.922
	Încasări din împrumuturi pe termen lung	-	-
	Plata datoriilor aferente leasing-ului financiar	165.473	82.073
	Plăți nete din împrumuturi	15.770.056	28.198.998
	Dividende plătite	1.111.891	949.474
	<b>Trezorerie netă din activități de finanțare</b>	<b>(1.276.847)</b>	<b>(2.183.623)</b>
creștere și solduri	Creșterea netă a trezoreriei și echivalențelor de trezorerie	(1.592.603)	2.194.584
	Trezorerie și echivalențe de trezorerie la începutul exercițiului financiar	3.360.574	1.767.971
	<b>Trezorerie și echivalențe de trezorerie la sfârșitul exercițiului financiar</b>	<b>1.767.971</b>	<b>3.962.555</b>

## V. NOTE EXPLICATIVE LA RAPORTĂRILE CONTABILE SEMESTRIALE

### NOTA 1. PRINCIPALE POLITICI CONTABILE

#### 1.1 Declarația de conformitate

Situațiile financiare prezentate au fost elaborate în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară ("IFRS") adoptate de Uniunea Europeană.

Standardele care nu au fost încă adoptate de Uniunea Europeană sau care au fost adoptate, dar nu au intrat încă în vigoare nu au un impact semnificativ asupra situațiilor financiare prezentate ale Grupului.

#### 1.2 Informații generale

##### a) Entitatea care raportează

Societatea Ages SA s-a înființată în anul 1991 ca societate cu răspundere limitată și a fost înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J26/577/1991, deținând codul unic de înregistrare 1196550. Sediul social este în Sângeorgiu de Mureș, str. Agricultorilor nr. 16.

Principalul obiect de activitate al societății îl reprezintă fabricarea motoarelor, generatoarelor și transformatoarelor electrice - cod CAEN 2711.

La 30.06.2018 capitalul social subscris este de 2.000.000 RON, format din 10.000.000 acțiuni cu o valoare nominală de 0,2 RON fiecare. Structura acțiunilor este prezentat în Nota 8.1.

La 30 iunie 2018 societatea mamă, S.C. Ages SA deține direct filiala S.C. Electroterm SRL, formând astfel Grupul Ages.

Societatea Electroterm SRL s-a înființat în

1991 ca societate cu răspundere limitată și a fost înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J26/2168/1991, deținând codul unic de înregistrare 1196615. Sediul social este în Sângeorgiu de Mureș, str. Agricultorilor nr. 16E.

Principalul obiect de activitate al societății îl reprezintă fabricarea motoarelor, generatoarelor și transformatoarelor electrice - cod CAEN 2711.

În anul 2016, pe baza hotărârii AGA cu nr. 005-2016/07.10.2016 Societatea Ages SRL s-a transformat în societate de acțiuni și a majorat capitalul social de la suma de 460.000 RON la suma de 2.000.000 RON.

Data de 19.06.2017 a însemnat listarea societății Ages SA la Bursa de Valori București. La această dată acțiunile companiei au fost admise la tranzacționare pe piața reglementată la vedere administrată de BVB, categoria Standard, având simbolul de tranzacționare "AAG". Listarea societății a fost realizată prin oferta publică inițiată de SSIF GOLDRING SA, membru al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, prin vânzarea unui număr de 1.500.000 acțiuni, deținute de acționarii vânzători.

##### b) Bazele întocmirii situațiilor financiare

Raportările contabile semestriale au fost întocmite în conformitate cu OMFP nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară.

Raportările contabile semestriale cuprind:

1. Situația poziției financiare



2. Situația veniturilor și cheltuielilor
3. Situația modificărilor în capitalurile proprii
4. Situația fluxurilor de trezorerie
5. Politici contabile semnificative și note explicative la Raportările contabile semestriale

Aceste raportări contabile semestriale sunt menite să prezinte poziția financiară, rezultatul operațiunilor și un set complet de note la Raportările contabile semestriale în conformitate cu reglementări și principii contabile prevăzute de IFRS.

Aceste raportări contabile semestriale reprezintă primul set de Raportările contabile semestriale întocmite în conformitate cu OMFP 2844/2016 iar IFRS 1 „Adoptarea pentru prima dată a standardelor internaționale de raportare financiară” („IFRS”) a fost aplicat.

Societatea are obligația să întocmească raportări contabile semestriale individuale și consolidate în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană (IFRS) la 30 iunie 2018, care vor fi publicate în conformitate cu prevederile legislației în vigoare.

Raportările contabile semestriale au fost pregătite pe baza principiului continuității activității. Raportările contabile semestriale sunt pregătite pe baza evidențelor contabile statutare ținute în conformitate cu principiile contabile românești, ajustate pentru tranziția la IFRS așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană.

#### **Bazele consolidării:**

Raportările contabile semestriale încorporează situațiile financiare ale societății Aages SA și Electroterm SRL. Toate tranzacțiile în cadrul Grupului, soldurile, veniturile și cheltuielile sunt eliminate complet din consolidare.

Interesele minoritare în activele nete ale filialei sunt identificate separat de capitalul propriu al Grupului.

#### **e) Moneda de raportare**

Situațiile financiare au fost întocmite și exprimate în RON.

#### **d) Moneda funcțională**

Moneda funcțională este moneda locală a entității, adică RON.

#### **e) Adoptarea Standardelor Internaționale de raportare financiară (IFRS) noi și revizuite**

1. Aplicarea inițială a noilor amendamente ale standardelor existente și interpretărilor valabile pentru perioada curentă

Următoarele standarde și amendamente sau îmbunătățiri la standardele existente emise de către IASB și adoptate de către Uniunea Europeană („UE”) au intrat în vigoare pentru perioada curentă:

- Amendamente la IFRS 10 „Situații Financiare Consolidate”, IFRS 12 „Prezentarea informațiilor privind interesele în alte entități” și IAS 28 „Contabilitatea investițiilor în întreprinderile asociate” – Investiții în Entități: aplicând excepțiile consolidării – adoptate de UE în data de 22 septembrie 2016 (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016),
- Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare” – Inițiativa de prezentare - adoptate de UE în 18 decembrie 2015 (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016),
- Amendamente la IAS 16 „Imobilizări corporale” și IAS 38 „Imobilizări necorporale” – Clarificarea metodelor acceptabile de depreciere și amortizare - adoptate de UE în 2 decembrie 2015 (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016),
- Amendamente la IAS 16 „Imobilizări corporale” și IAS 41 „Agricultură” - Agricultură: Plante de reproducere - adoptate de UE în 23 noiembrie 2015 (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016),
- Amendamente la IAS 19 „Beneficiile angajaților” – Planuri de beneficii definite: contribuțiile angajaților - adoptate de UE în 17 decembrie 2014 (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 februarie 2015),
- Amendamente la diverse standarde „Îmbunătățiri aduse IFRS (ciclul 2010-2012)”, ca urmare a proiectului anual de îmbunătățire a IFRS (IFRS 2, IFRS 3, IFRS 8, IFRS 13, IAS 16, IAS 24 și IAS 38), în primul rând în scopul

de a elimina inconsecventele si de a clarifica formularile - adoptate de UE in 17 decembrie 2014 (in vigoare pentru perioade anuale incepand cu sau dupa 1 februarie 2015),

- Amendamente la diverse standarde „Imbunatatiri aduse IFRS (ciclul 2012-2014)” ca urmare a proiectului anual de imbunatatire a IFRS (IFRS 5, IFRS 7, IAS 19 si IAS 34), in primul rand in scopul de a elimina inconsecventele si de a clarifica formularile - adoptate de UE in 15 decembrie 2015 (in vigoare pentru perioade anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2016).

Adoptarea acestor modificari ale standardelor si interpretarilor existente nu a condus la modificari semnificative in situatiile financiare consolidate ale Grupului.

2. Amendamente la standardele existente emise de IASB si adoptate de UE, care nu sunt inca in vigoare La data aprobarii acestor situatii financiare consolidate, urmatoarele standarde si modificari la standardele si interpretarile existente emise de IASB si adoptate de UE erau emise, dar nu erau inca in vigoare:
  - IFRS 9 „Instrumente Financiare” – adoptat de UE in data de 22 noiembrie 2016 (in vigoare pentru perioade anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2018),
  - IFRS 15 „Venituri din contracte cu clientii”, inclusiv amendamentele la IFRS 15 „La data efectiva a IFRS 15”- adoptat de UE in data de 22 septembrie 2016 (in vigoare pentru perioade anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2018).

Grupul anticipeaza ca adoptarea acestor standarde si amendamente noi la standardele existente nu va avea un impact semnificativ asupra situatiilor financiare ale Grupului in perioada aplicarii initiale.

3. Standarde si amendamente noi la standardele existente emise de IASB, dar inca neadoptate de UE

In prezent, IFRS adoptate de UE nu difera semnificativ de regulamentele adoptate de Comitetul de Standarde Internationale de Contabilitate (IASB) cu exceptia urmatoarelor standarde, amendamente la standardele si interpretarile existente, care nu au fost avizate pentru a fi folosite in UE la data publicarii situatiilor financiare (datele de intrare in vigoare mentionate mai jos se refera numai la IFRS):

- IFRS 14 „Conturile amanate reglementate” (in vigoare pentru perioade anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2016)- Uniunea Europeana a decis sa nu lanseze procesul de adoptare a acestui standard interimar si sa astepte standardul final,
- IFRS 16 „Contracte de leasing” (in vigoare pentru perioade anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2019),
- Amendamente la IFRS 2 “Beneficii sub forma actiunilor”- Clasificarea si Masurarea tranzactiilor implicand beneficii sub forma actiunilor (in vigoare pentru perioade anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2018),
- Amendamente la IFRS 4 „Contracte de Asigurare”- Aplicarea IFRS 9 Instrumente Financiare cu IFRS 4 Contracte de Asigurare (in vigoare pentru perioade anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2018 sau cand IFRS 9 este aplicat pentru prima data),
- Amendamente la IFRS 10 „Situatii Financiare Consolidate” si IAS 28 „Investitii in asociati si asocieri in participatie” – Vanzarea de sau contributia cu active intre un investitor si entitatea sa asociata sau asocierea in participatie si modificari ulterioare (data intrarii in vigoare a fost amanata pe termen nedefinit pana cand se incheie proiectul de cercetare cu privire la metoda punerii in echivalenta),
- Amendamente la IFRS 15 „Venituri din contracte cu clientii”, Clarificari ale IFRS 15 Venituri din contracte cu clientii (in vigoare pentru perioade anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2018),
- Amendamente la IAS 7 „Situatia fluxurilor de numerar” – Initiativa de prezentare (in vigoare pentru perioade anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2017),
- Amendamente la IAS 12 „Impozit pe profit” - Recunoasterea creantelor privind impozitul amanat rezultate din pierderile nerealizate (in vigoare pentru perioade anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2017),
- Amendamente la IAS 40 “Investitii Imobiliare” – Transferul Investitiilor Imobiliare (in vigoare pentru perioade anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2018),
- Amendamente la diverse standarde „Imbunatatiri aduse IFRS (ciclul 2014 – 2016)” ca urmare a proiectului anual de imbunatatire a IFRS ( IFRS 1 , IFRS 12, si IAS 28 ) in primul rand in scopul de a elimina inconsecventele si de a clarifica formularile ( amendamente la IFRS 12 urmeaza a fi in vigoare pentru perioade anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2017 si amendamente la IFRS 1 si IAS 28 urmeaza a fi in vigoare pentru perioade anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2018),
- IFRIC 22 „Tranzactii in valuta si Plati in avans “ (in vigoare pentru perioade anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2018).

Grupul anticipeaza ca adoptarea acestor standarde si amendamente noi la standardele existente nu va avea un impact semnificativ asupra situatiilor financiare ale Grupului in perioada aplicarii initiale.

#### f) **Determinarea valorii juste**

În determinarea valorii juste a unui activ sau a unei datorii, Grupul folosește date observabile pe piață, în măsura în care este posibil. Valorile juste sunt clasificate în cadrul diferitelor niveluri ale ierarhiei valorilor juste pe baza datelor de intrare folosite în tehnicile de evaluare, după cum urmează:

- Nivelul 1: prețuri cotate (neajustate) pe piețe active pentru active și datorii identice;
- Nivelul 2: date de intrare, altele decât prețurile cotate incluse în Nivelul 1, care sunt observabile pentru un active sau datorie, fie flux (ex. prețuri), fie indirect (derivate din prețuri);
- Nivelul 3: date de intrare pentru un active sau datorie care nu au la bază date observabile pe piață (date de intrare neobservabile).

Grupul recunoaște transferurile între nivelurile ierarhiei valorii juste la sfârșitul perioadei de raportare în care a apărut o modificare.

Informațiile detaliate privind determinarea valorii juste sunt incluse în Nota nr.2.

Dacă valoarea contabilă reprezintă o aproximare rezonabilă a valorii juste, atunci activele și datoriile financiare nu sunt evaluate la valoarea justă.

#### g) **Tranzacții în moneda străină**

Tranzacțiile Grupului în moneda străină sunt înregistrate prin respectarea prevederilor IAS 21. Cursurile de schimb utilizate sunt cele comunicate de Banca Națională a României („BNR”) pentru data tranzacțiilor. Soldurile în moneda străină sunt convertite în RON la cursurile de schimb comunicate de BNR pentru data bilanțului. Câștigurile și pierderile rezultate din decontarea tranzacțiilor într-o monedă străină și din conversia activelor și datoriilor monetare exprimate în moneda străină sunt recunoscute în contul de profit și pierdere, în cadrul rezultatului financiar.

Cursurile de schimb comunicate de BNR pentru sfârșitul exercițiului financiar au fost:

Moneda	Curs valutar	
	31 decembrie 2017	30 iunie 2018
EUR	4.6597	4.6611
GBP	5.2530	5.2626
USD	3.8915	4.0033
HUF	0.015011	0.014168

### 1.3 **Politici și metode contabile semnificative**

În procesul de aplicare al politicilor contabile ale Societății, conducerea nu a făcut ipoteze semnificative în afară de cele care implică estimări ale ajustărilor pentru creanțe care au efect semnificativ asupra valorilor din situațiile financiare.

Politicile contabile sunt aplicate în mod consecvent asupra tuturor perioadelor prezentate în situațiile financiare întocmite în conformitate cu IFRS.

## **(a) Imobilizări corporale**

### *(i) Active proprii*

Activele imobilizate sunt prezentate respectând prevederile IAS 16 la cost mai puțin amortizarea cumulată și pierderile de valoare. Excepție fac terenurile și clădirile pentru care se folosesc metoda bazată pe reevaluare. În acest ultim caz, ori de câte ori se constată o diferență de valoare semnificativă între valoarea contabilă a imobilizărilor corporale și valoarea lor justă se procedează la reevaluarea acestora.

### *(ii) Active achiziționate în leasing*

#### Contracte de leasing financiar

Contractele de leasing în care Societatea își asumă totalitatea riscurilor și beneficiilor asociate proprietății sunt clasificate ca leasing financiar. Mijloacele fixe achiziționate prin leasing financiar sunt prezentate la minimumul dintre valoarea de piață și valoarea actualizată a plăților viitoare, mai puțin deprecierea acumulată și deprecierea de valoare. Plățile de leasing sunt înregistrate în conformitate cu IAS 17, Contractele de leasing.

### *(iii) Cheltuielile ulterioare de întreținere și reparații*

Cheltuielile cu reparația sau întreținerea mijloacelor fixe efectuate pentru a restabili sau a menține valoarea acestor active sunt recunoscute în contul de profit și pierdere la data efectuării lor, în timp ce cheltuielile efectuate în scopul îmbunătățirii performanțelor tehnice sunt capitalizate și amortizate pe perioada rămasă de amortizare a respectivului mijloc fix.

### *(iv) Amortizarea*

Imobilizările corporale sunt amortizate în concordanță cu IAS 16, folosind două metode: metoda reevaluării pentru terenurile și construcțiile și metoda costului pentru celelalte imobilizări. Amortizarea începe cu luna următoare datei achiziției sau datei punerii în funcțiune, după caz, folosind duratele de viață preconizată de folosire. Imobilizările în curs și terenurile nu se amortizează.

Duratele de amortizare folosite sunt următoarele:

- Clădiri și construcții 15-50 ani
- Echipamente și utilaje 3-5 ani
- Mijloace de transport 4-6 ani
- Mobilier și echipament de birou 5-9 ani

Amortizarea este recunoscută în contul de profit și pierdere pe baza metodei liniare pe durata de viață preconizată de folosire.

### *(v) Vânzarea/casarea imobilizărilor corporale*

Imobilizările corporale care sunt casate sau vândute sunt eliminate din bilanț împreună cu amortizarea cumulată corespunzătoare. Orice profit sau pierdere rezultată dintr-o asemenea operațiune este inclusă în contul de profit și pierdere curent.

### *(vi) Active vândute și închiriate în regim de leasing*

Tranzacția de vânzare și de închiriere a aceluiași activ printr-un contract de leasing financiar este tratată ca tranzacție de finanțare și activul este menținut în patrimoniu.

#### **(b) Imobilizări necorporale**

Imobilizările necorporale achiziționate de Grup sunt prezentate în situațiile financiare, conform prevederilor IAS 38 Imobilizări necorporale, folosind metoda cost mai puțin și pierderile de valoare (a se vedea politica contabilă, "Deprecierea activelor").

Amortizarea este recunoscută în contul de profit și pierdere pe baza metodei liniare pe perioadele de viață estimate ale imobilizărilor necorporale.

Majoritatea imobilizărilor necorporale înregistrate de societate este reprezentată de programe informatice dedicate. Acestea sunt amortizate liniar pe o perioadă de 1 ani cu excepție programului de gestiune care se amortizează în 3 ani.

#### **(c) Investițiile imobiliare**

Conform IAS 40 investițiile imobiliare sunt acele proprietăți imobiliare care sunt deținute pentru a obține venituri din chirii sau pentru creșterea valorii capitalului și nu pentru a fi utilizate pentru producerea sau furnizarea de bunuri sau servicii sau în scopuri administrative și nici pentru a fi vândute pe parcursul desfășurării normale a activității. Investițiile imobiliare sunt evaluate la valoarea justă și nu se amortizează! Valoarea justă se stabilește la sfârșitul fiecărei exercițiu financiar, iar diferențele de evaluare se trec direct pe cheltuielile sau veniturile exercițiului financiar.

#### **(d) Stocuri**

Stocurile sunt prezentate conform prevederilor IAS 2 Stocuri. Recunoașterea lor se face la valoarea minimă dintre cost și valoarea netă realizabilă.

Valoarea netă realizabilă reprezintă prețul de vânzare estimat a se obține în condițiile desfășurării normale a activității mai puțin costurile aferente vânzării.

Costul stocurilor se bazează pe principiul First in First Out (FIFO). Costul produselor finite și în curs de execuție include materialele, forța de muncă și cheltuielile de producție indirecte aferente. Acolo unde este necesar, se fac ajustări pentru stocuri cu mișcare lentă, uzate fizic sau moral. Valoarea realizabilă netă este estimată pe baza prețului de vânzare diminuat cu costurile de finalizare și cheltuielile de vânzare.

#### **(e) Creanțe comerciale și alte creanțe**

Creanțele comerciale sunt înregistrate la valoarea nominală mai puțin ajustarea pentru deprecierea acestor creanțe. Ajustarea pentru deprecierea creanțelor comerciale este constituit în cazul în care există evidențe obiective asupra faptului că Societatea nu va fi în măsură să colecteze toate sumele la termenele inițiale. Se aplică prevederile IAS 36 Deprecierea Activelor. Pentru toate creanțele care au termene de plată depășite cu 365 zile sau Pentru creanțele aferente clienților care sunt în stare de reorganizare, insolvabilitate sau faliment se calculează și se înregistrează în evidențele contabile ajustări de 100% asupra valorii creanțelor respective.

#### **(f) Numerar și echivalente de numerar**

Numerarul și echivalentele de numerar sunt evidențiate în bilanț la cost. Pentru situația fluxului de numerar, numerarul și echivalentele acestuia cuprind numerar în casă, conturi la bănci, investiții financiare pe termen scurt cu scadență mai mică decât 3 luni, alte valori și net de descoperi de cont în bilanț. Descoperirea de cont este prezentată la datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de un an - sume datorate instituțiilor de credit.

#### **(g) Deprecierea activelor**

Imobilizările corporale și alte active pe termen lung sunt revizuite conform prevederilor IAS 36 Deprecierea Activelor, pentru identificarea pierderilor din depreciere ori de câte ori evenimente sau schimbări în circumstanțe indică faptul că valoarea contabilă nu mai poate fi recuperată. Pierderea din depreciere este reprezentată de diferența între

valoarea contabilă și valoarea de recuperare. Activele sunt contabilizate la o valoare mai mică sau egală cu valoarea lor recuperabilă.

**(h) Dividende**

Dividendele sunt recunoscute ca datorie în perioada în care este aprobată repartizarea lor.

**(i) Împrumuturi**

Împrumuturile pe termen scurt și lung sunt înregistrate inițial la suma primită, net de costurile de tranzacționare. Porțiunea pe termen scurt a împrumuturilor pe termen lung este clasificată în "Datorii: Sumele care trebuie plătite într-o perioadă de până la un an" și inclusă împreună cu dobânda cumulată la data bilanțului contabil în "Sume datorate instituțiilor de credit" din cadrul datoriilor curente.

**(j) Furnizori și alte datorii**

Datoriile comerciale sunt înregistrate la valoarea sumelor care urmează a fi plătite pentru bunurile sau serviciile primite.

**(k) Datorii aferente contractelor de leasing**

*Contracte de leasing financiar*

Conform IAS 17 Contractele de leasing sunt un acord prin care locatorul cedează locatarului, în schimbul unei plăți sau serii de plăți dreptul de a utiliza un activ pentru o perioadă stabilită de timp. Operațiunea de leasing prin care Societatea își asumă în mare măsură toate riscurile și beneficiile aferente dreptului de proprietate asupra unui activ sunt clasificate ca și contracte de leasing financiar. Leasingurile financiare sunt capitalizate la valoarea actualizată estimată a plăților. Fiecare plată este împărțită între elementul de capital și dobândă pentru a se obține o rată constantă a dobânzii pe durata rambursării. Sumele datorate sunt incluse în datoriile pe termen scurt sau lung. Elementul de dobândă este trecut în contul de profit și pierdere pe durata contractului. Activele definite în cadrul contractelor de leasing financiar sunt capitalizate și amortizate pe durata preconizată de utilizare a acestora.

**(l) Recunoașterea veniturilor**

Se aplică prevederile IAS 18 Venituri

Veniturile se referă la bunurile vândute și la serviciile furnizate.

Veniturile din vânzările de bunuri sunt recunoscute în momentul în care Societatea a transferat cumpărătorului principalele riscuri și beneficii asociate deținerii bunurilor, care, de regulă, este momentul livrării.

Veniturile aferente serviciilor furnizate sunt recunoscute pe baza stadiului de finalizare, procentual din veniturile totale aferente contractului de prestări servicii, procentul fiind determinat prin referință cu raportul dintre totalul serviciilor care trebuie prestate și serviciile prestate până la data bilanțului.

Veniturile din redevențe sunt recunoscute pe baza principiilor contabilității de angajament în conformitate cu substanța economică a contractelor aferente.

Veniturile din dobânzi sunt recunoscute periodic, în mod proporțional, pe măsura generării venitului respectiv, pe baza contabilității de angajamente.

#### **(m) Rezultatul financiar**

Rezultatul financiar include cheltuielile/veniturile din diferențe de curs valutar, dobânda de plată pentru credite sau alte împrumuturi, cât și dobânda de primit pentru conturi curente la bancă. Principiul separării exercițiilor financiare este respectat pentru recunoașterea acestor tipuri de cheltuieli și venituri.

#### **(n) Impozitul pe profit**

Grupul a înregistrează impozitul pe profit curent pe baza profitului impozabil din raportările fiscale, conform legislației românești relevante. Impozitul amânat se calculează în concordanță cu prevederile IAS 12 Impozitul pe profit.

#### **(o) Estimări**

Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu IFRS cere conducerii Grupului să facă estimări și ipoteze care afectează valorile raportate ale activelor, datoriilor și capitalurilor proprii prezentarea activelor și datoriilor contingente la data întocmirii situațiilor financiare și veniturile și cheltuielile raportate pentru respectiva perioadă. Cu toate ca aceste estimări sunt făcute de către conducerea Societății pe baza celor mai bune informații disponibile la data situațiilor financiare, rezultatele realizate pot fi diferite de aceste estimări.

#### **(p) Pensii și alte beneficii ulterioare pensionarii**

În cursul desfășurării normale a activității, Grupul plătește statului taxele aferente salariaților săi. Toți angajații societății sunt membri ai Fondului Român de Pensii.

Politica Grupului include o altă schemă de pensionare, persoanele angajate cu vârsta peste 45 de ani (25 de persoane) beneficiază de pensie suplimentară privată.

Totodată, Grupul nu este obligată să ofere alte beneficii angajaților săi la data pensionării.

#### **(q) Cifra de afaceri**

Cifra de afaceri reprezintă sumele facturate și de facturat, nete de TVA și rabaturi comerciale, pentru bunuri livrate sau servicii prestate terților.

#### **(r) Cheltuieli de exploatare**

Cheltuielile de exploatare sunt recunoscute în perioada la care se referă.

## NOTA 2. IMOBILIZĂRI CORPORALE

Descriere (RON)	Valori brute				Amortizare				Valoare neta	
	Sold initial	Intrări	Ieșiri	Sold final	Sold initial	Intrări	Ieșiri	Sold final	Sold initial	Sold final
<b>Imobilizări corporale</b>										
Terenuri și construcții <sup>(1)</sup>	7.811.215	15.800	-	7.827.015	39.569	42.746	-	82.315	7.771.647	7.744.701
Instalații tehnice, mijloace de transport <sup>(2)</sup>	3.668.388	208.463	101.348	3.775.503	1.461.832	186.782	113.823	1.534.791	2.206.556	2.240.713
Mobilier și aparatură birotică <sup>(3)</sup>	106.914	3.445	-	110.359	31.389	3.876	-	35.265	75.525	75.094
<b>Imobilizari corporale total:</b>	<b>11.586.517</b>	<b>227.708</b>	<b>101.348</b>	<b>11.712.877</b>	<b>1.532.789</b>	<b>233.404</b>	<b>113.823</b>	<b>1.652.370</b>	<b>10.053.728</b>	<b>10.060.507</b>
<b>Investitii imobiliare:</b>	<b>600.109</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>600.109</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>600.109</b>	<b>600.109</b>
<b>Imobilizari necorporale</b>										
Licențe și alte imobilizări necorporale	673.190	7.220	29.774	650.636	382.628	47.767	28.331	402.064	290.562	248.572

<sup>(1)</sup> Terenurile și construcțiile au fost reevaluate la 31.12.2016 de către un evaluator autorizat la valoarea justă. La 30 iunie 2018 valoarea netă a acestora este de 7.744.701 RON iar cea brută este de 7.827.015 RON și are următoarea componență:

1. Terenuri: valoare brută 1.499.085 RON, din care:
  - a. un teren intravilan cu suprafață totală de 5.077 mp situat în localitatea Sângeorgiu de Mureș, strada Agricultorilor, nr. 16, CF 51411, număr CF vechi 4665/N nr.cadastral 51411,
  - b. un teren intravilan cu suprafață totală de 2.707 mp situat în localitatea Sângeorgiu de Mureș, strada Agricultorilor nr. 16E, număr CF 5442/N, nr.cadastral 51592, în proprietatea societății Electroterm SRL,
  - c. cotă parte dintr-un teren intravilan în suprafață de 4.278 mp din totalul de 5.134 mp situat în localitatea Sângeorgiu de Mureș, strada Agricultorilor, număr CF vechi 5647/N, nr.cadastral 1174, în proprietatea societății Aages SRL și Electroterm SRL.
  - d. cotă parte dintr-un teren intravilan în suprafață de 750 mp din totalul de 900 mp situat în localitatea Sângeorgiu de Mureș, număr CF vechi 5648/N, nr.cadastral 1175, în proprietatea societății Aages SRL și Electroterm SRL.
  - e. cotă parte dintr-un teren intravilan în suprafață de 532 mp din totalul de 798 mp situat în localitatea Sângeorgiu de Mureș, strada Agricultorilor nr.16E, număr CF vechi 2950/N, nr.cadastral 84/4.
  - f. amenajare teren - parcare 62.654 RON.
  - g. amenajare teren - platformă exterioară 26.178 RON.
2. Construcții: valoare brută 6.312.130 RON, din care:
  - a. Hala de producție nr. I situat în localitatea Sângeorgiu Mureș, strada Agricultorilor nr.16 in valoare de 1.514.446 RON;



- b. Hală de producție nr.II situat în localitatea Sângeorgiu Mureș, strada Agricultorilor nr.16 în valoare de 3.412.648 RON;
- c. Hală industrială situat în localitatea Sângeorgiu Mureș, strada Agricultorilor nr.16E în valoare de 984.670 RON.
- d. Hală de producție situat în localitatea Sângeorgiu Mureș, strada Agricultorilor nr.16E în valoare de 400.366 RON.
- e. Imobilizări în curs de execuție în valoare de 15.800 RON se compun din:
  - 5.000 Lucrari topografice cf contract 12/03.05.2018
  - 6.000 Lucrari topografice cf contract 12/03.05.2018
  - 4.800 Lucrari de proiectare hala ctr. nr. 008/18

<b>Valoarea contabilă cu reevaluare (RON)</b>	<b>31 decembrie 2017</b>	<b>30 iunie 2018</b>
Terenuri	1.498.243	1.496.722
Construcții	6.273.404	6.247.979
<b>Total</b>	<b>7.771.647</b>	<b>7.744.701</b>

Dacă imobilele de mai sus ar fi fost înregistrate conform modelului bazat pe cost, valoarea contabilă care ar fi fost recunoscută s-ar cifra la următoarele sume:

<b>Valoarea contabilă fără reevaluare (RON)</b>	<b>31 decembrie 2017</b>	<b>30 iunie 2018</b>
Terenuri	598.915	596.957
Construcții	5.480.282	5.334.400
<b>Total</b>	<b>6.079.196</b>	<b>5.931.356</b>

Următoarele imobilizări corporale au fost ipotecate în favoarea **BRD – Groupe Societe Generale SA** pentru garantarea unui contract cadru de credit sub forma unui plafon global de finanțare multi-company, multioption și multicurrency (A se vedea Nota 7, Datorii):

- a. ipotecă imobiliară instituită asupra imobilului Drum de acces în suprafața de 820 mp situat în Sângeorgiu de Mureș, str. Agricultorilor, CF nr.51559/Sângeorgiu de Mureș provenit din CF vechi nr. 2950/N/Sg. de Mureș, sub număr cadastral 84/4, proprietatea ELECTROTERM SRL, AAGES SA, AAGES HTC SRL, fiecare pentru o cotă de 1/3 din teren
- b. ipotecă imobiliară asupra imobilului - Teren în suprafața totală de 5.077 mp edificat cu construcții Cabina portar, Hală industrială de producție, situat în Sângeorgiu de Mureș str. Agricultorilor nr.16, județul Mureș, înregistrată în CF 51411/Sg.de Mureș, proprietar AAGES SA.

<sup>(2)</sup> Valoarea totală a instalațiilor tehnice și echipamente este de 3.775.503 RON

Următoarele sunt cu valoare mai semnificativă:

○ Autovehicul Volvo XC 60	228.179 RON
○ Autovehicul Volkswagen Crafter 3.5	113.140 RON
○ Autovehicul Dacia Logan MCV Laureate 2	51.759 RON
○ Sistem de ventilatie birouri	22.100 RON
○ Mașină de debitat cu panglica ferestrua tip ARG300 Plus F cu accesorii	20.682 RON
○ Container 6000*2400*2700 mm depozitare	11.113 RON
○ Sistem calc. 15-7600K, 8GB RAM, 275GB SSD cu Windows și Office	5.254 RON
○ Calculator INTEL 7600K/16GB RAM cu WIN10	5.081 RON
○ Compresor aer cu șurub COMPRAG	41.132 RON
○ Aparat sudură BMS-9V	17.068 RON
○ Instalaie de sablare CONTRACOR	14.384 RON
○ Dacia Logan MCV SL Prestige	52.543 RON
○ Dacia Logan MCV SL Prestige	52.543 RON
○ Transpaleta electrica PEGASO W12/42	22.278 RON
○ Laptop DELL 17.3 inch Precision 7720	12.092 RON

(3) În cursul anului 2018 a fost achiziționat un aspirator universal în valoare de 3.445 RON, valoarea totală a mobilierelor și aparatelor birotice ajungând la 110.359 RON.

### NOTA 3. INVESTIȚII IMOBILIARE

Descriere (RON)	Valori brute				Amortizare				Valoare neta	
	Sold initial	Intrări	Ieșiri	Sold final	Sold initial	Intrări	Ieșiri	Sold final	Sold initial	Sold final
<b>Investitii imobiliare</b>	600.109	-	-	600.109	-	-	-	-	600.109	600.109

Investițiile imobiliare în valoare de 600.109 RON sunt acele imobilizări care nu sunt folosite de societate în activitatea de producție sau administrativă ci sunt folosite pentru a obține venituri din chirii și pentru creșterea valorii capitalului. Societatea a ales modelul bazat pe valoarea justă. Valorile au fost determinate în urma unei evaluări efectuate la 31 decembrie 2016. În această categorie se încadrează:

- un teren intravilan cu suprafață totală de 250 mp situat în localitatea Tg. Mureș, strada Borsos Tamas nr. 27, număr CF 129391, Tg. Mureș, număr cadastral 29391: 140.355 RON
- un imobil situat în localitatea Tg. Mures str. Borsos Tamas nr.27 în valoare de 163.899 RON;

- c. un teren cu suprafață totală de 2.958 mp situat în localitatea Câmpul Cetății, număr CF vechi 1962, nr. cadastral 50085, număr topo 2980 1/6 1/7, 2980/1/8: 65.846 RON
- d. 2 case de vacanță situate în localitatea Câmpul Cetății în valoare de 230.009 RON;

Din investițiile imobiliare de mai sus investițiile din localitatea Câmpul Cetății nu sunt închiriate iar cele aflate pe str. Borsos din Tg. Mureș au fost cele generatoare de venituri din chirie, valoarea acestor venituri fiind următoarele:

- în anul 2014: 16.144 RON
- în anul 2015: 5.574 RON
- în anul 2016: 5.667 RON
- în anul 2017: 9.171 RON
- în anul 2018: 3.915 RON

<b>Valoarea contabilă cu reevaluare (RON)</b>	<b>31 decembrie 2017</b>	<b>30 iunie 2018</b>
Investiții imobiliare	600.109	600.109
<b>Total</b>	<b>600.109</b>	<b>600.109</b>

Dacă investițiile imobiliare ar fi fost înregistrate conform modelului bazat pe cost, valoarea contabilă care ar fi fost recunoscută s-ar cifra la suma:

<b>Valoarea contabilă fără reevaluare (RON)</b>	<b>31 decembrie 2017</b>	<b>30 iunie 2018</b>
Investiții imobiliare	274.427	274.427
<b>Total</b>	<b>274.427</b>	<b>274.427</b>

Amortizarea imobilizărilor corporale se realizează folosind metoda de amortizare liniară. Valoarea amortizabilă se obține aplicând următoarele modele de evaluare după recunoaștere:

- e. Model de reevaluare conform IAS 16: pentru clădiri și terenuri
- f. Model bazat pe valoarea justă conform IAS 40: pentru investiții imobiliare
- g. Model bazat pe cost conform IAS 16: pentru restul imobilizărilor corporale

#### **Evaluarea valorii juste**

Tabelul următor prezintă metodele de evaluare utilizate la determinarea valorilor juste (**Nivelul 3**) pentru reevaluarea terenurilor și clădirilor, precum și datele de intrare neobservabile semnificative utilizate. Ultima reevaluare a fost efectuată la 31.12.2016.

<b>Categoria</b>	<b>Metoda de evaluare</b>	<b>Date de intrare neobservabile semnificative</b>	<b>Corelația dintre datele principale de intrare neobservabile și evaluarea valorii juste</b>
Terenuri	Abordarea prin comparație direct Valoarea justă este estimată pe baza prețului pe metru pătrat pentru terenuri având caracteristici similare	localizarea, suprafața	valoarea justă ar crește/ ar scădea în funcție de datele de intrare neobservabile semnificative
Clădiri	Abordare prin comparație directă și metoda prin venit cu tehnica fluxurilor de numerar actualizate (DCF) Are la bază prețul de vânzare pe metro pătrat pentru clădiri având caracteristic similar. Modelul de evaluare bazat pe metoda DCF estimează valoarea prezentă a fluxurilor nete de numerar care vor fi generate de o clădire din închiriere, ținând cont de rata de ocupare și cheltuieli aferente proprietarului.	rata de ocupare, localizare, suprafață, cheltuielile aferente imobilului, chiria	valoarea justă ar crește/ ar scădea în funcție de datele de intrare neobservabile semnificative

#### NOTA 4. IMOBILIZĂRI NECORPORALE

Descriere (RON)	Valori brute				Amortizare				Valoare netă	
	Sold initial	Intrări	Ieșiri	Sold final	Sold initial	Intrări	Ieșiri	Sold final	Sold initial	Sold final
<b>Imobilizari necorporale</b> Licențe și alte imobilizări necorporale	673.190	7.220	29.774	650.636	382.628	47.767	28.331	402.064	290.562	248.572

Grupul deține imobilizări necorporale constând în programe informatice necesare în producție, cum ar fi pentru proiectare mecanică, electrică etc.

## Imobilizări necorporale

<b>Valoarea contabilă (RON)</b>	<b>31 decembrie 2017</b>	<b>30 iunie 2018</b>
Concesiuni, brevete, licențe, mărci, comerciale, drepturi și active similare și alte imobilizări necorporale	673.190	650.636
<b>Total</b>	<b>673.190</b>	<b>650.636</b>

<b>Amortizare cumulate (RON)</b>	<b>31 decembrie 2017</b>	<b>30 iunie 2018</b>
Concesiuni, brevete, licențe, mărci, comerciale, drepturi și active similare și alte imobilizări necorporale	382.628	402.064
<b>Total</b>	<b>382.628</b>	<b>402.064</b>

<b>Valoarea netă (RON)</b>	<b>31 decembrie 2017</b>	<b>30 iunie 2018</b>
Concesiuni, brevete, licențe, mărci, comerciale, drepturi și active similare și alte imobilizări necorporale	290.562	248.572
<b>Total</b>	<b>290.562</b>	<b>248.572</b>

Valoarea contabilă reprezintă o aproximare rezonabilă a valorii juste, astfel investițiile necorporale nu sunt evaluate la valoarea justă.

## NOTA 5. CREANȚE/DATORII CU IMPOZITUL AMÂNAT

Componentele datoriilor/creanțelor cu impozit amânat:

<b>2017 Impozit amânat (RON)</b>	<b>sold inițial</b>	<b>modificare înregistrată în rezultat curent</b>	<b>modificare înregistrată în elementele rezultatului global</b>	<b>sold final</b>
Imobilizari corporale	(122.914)	(47.731)	-	(170.645)
Creante comerciale si similare	(71.744)	(4.688)	-	(76.432)
Rezerva legală	35.900	-	23.101	59.001
Investiții imobiliare	39.193	(39.193)	-	-
Rezerve din reevaluare	157.519	-	(4.807)	152.712
<b>datorii nete cu impozit amânat</b>	<b>37.954</b>	<b>(91.612)</b>	<b>18.294</b>	<b>(35.364)</b>

<b>2018 Impozit amânat (RON)</b>	<b>sold inițial</b>	<b>modificare înregistrată în rezultat curent</b>	<b>modificare înregistrată în elementele rezultatului global</b>	<b>sold final</b>
Imobilizari corporale	(170.645)	(120.413)	-	(291.058)
Creante comerciale si similare	(76.432)	(10.641)	-	(87.072)
Rezerva legală	59.001	-	-	59.001
Investiții imobiliare	-	-	-	-
Rezerve din reevaluare	152.712	-	(680)	152.032
<b>datorii nete cu impozit amânat</b>	<b>(35.364)</b>			<b>(167.097)</b>

Rata de impozitare aplicată pentru reconcilierea de mai sus este de 16% .

## NOTA 6. ACTIVE CIRCULANTE

### 6.1 Stocuri

La 30 iunie 2018 stocurile societății sunt compuse din (RON):

Descriere (RON)	Situatie consolidata	
	2017	2018
Materii prime <sup>(1)</sup>	5.912.514	4.557.054
Materiale consumabile <sup>(2)</sup>	200.829	102.020
Obiecte de inventar	754	3.262
Marfuri, ambalaje, animale, materiale aflate la terti	475.300	475.300
Producția în curs de execuție <sup>(3)</sup>	6.342.581	8.806.043
Semifabricate <sup>(4)</sup>	151.172	508.297
Avansuri pentru stocuri <sup>(5)</sup>	3.732	739
<b>Total</b>	<b>13.086.882</b>	<b>14.452.715</b>

- (1) Materiile prime în sumă de 4.557.054 sunt folosite în procesul de producție și se compun din moduli tranzistori, turn de răcire, plăci electronice, condensatori, tablă cupru, ventilator și altele.
- (2) La materialele consumabile sunt raportate stocuri de șurub, colier, tija etc., respectiv combustibilul existent în rezervorul autoturismelor în sumă de 102.020 RON.
- (3) Producția nefinalizată la sfârșitul semestrului, sunt: sursă alimentare, instalație de călire, convertizor, rame inox, turn de răcire, instalație pentru obținerea prin levitație în atmosfera inertă a aliajelor bio-compatibile ușoare de înaltă puritate etc.
- (4) Semifabricatele în sumă de 508.297 RON reprezintă diferite piese obținute în procesul de producție cum sunt: plăci electronice, bobină, stand de testare, contactor, senzor etc.
- (5) Avansurile pentru stocuri în sumă de 739 RON reprezintă sume achitate pentru furnizori debitori legate de stocuri.

Societatea a încheiat cu BRD – Groupe Societe Generale SA un contract cadru de credit în sumă de 7.000.000 RON sub forma unui plafon global de finanțare multi-company, multioption și multicurrency. Creditul acordat s-a garantat cu pe lângă altele și cu ipotecă mobilă asupra stocurilor de marfă și produse depozitate în Singeorgiu de Mureș str. Agricultorilor nr.16, județul Mureș, proprietatea AAGES SA. (A se vedea Nota 7, Datorii).

Valoarea contabilă reprezintă o aproximare rezonabilă a valorii juste, astfel stocurile nu sunt evaluate la valoarea justă.

## 6.2 Creanțe comerciale și similare

Creanțe (RON)	2018	Termen de lichidare	
		Sub 1 an	Peste 1 an
Creanțe comerciale	6.023.582	6.023.582	-
-creanțe de la clienți	6.801.001	6.801.001	-
-ajustări pentru deprecierea creanțelor clienți <sup>(1)</sup>	(777.419)	(777.419)	-
-furnizori debitori	-	-	-
Cheltuieli în avans <sup>(2)</sup>	48.253	48.253	-
Alte creanțe	227.834	227.834	-
-debitori diverși <sup>(3)</sup>	64.813	64.813	-
-taxa pe valoare adăugată <sup>(4)</sup>	122.167	122.167	-
-alte creanțe legate de Bugetul Statului	13.479	13.479	-
-creanțe privind subvențiile <sup>(5)</sup>	27.375	27.375	-
<b>TOTAL</b>	<b>6.299.669</b>	<b>6.299.669</b>	-

(1) Valoarea creanțelor clienți la 30 iunie 2018 este ajustată cu o valoare de (777.419) RON.

Situația vechimii creanțelor comerciale –sume brute pe ani:

<b>Vechimea creanțelor de la clienți (RON)</b>	<b>31 decembrie 2017</b>	<b>30 iunie 2018</b>
sub 30 de zile	3.143.719	4.387.663
31 – 120 de zile	614.594	648.373
121 – 365 de zile	226.595	-
Peste 365 de zile	1.616.424	1.764.965
<b>Total</b>	<b>5.601.332</b>	<b>6.801.001</b>

Situația creanțelor restante pe vechime și a ajustărilor se poate prezenta în felul următor:

<b>Creante clienti restante 2018 (RON)</b>	<b>Consolidat</b>	
	<b>Sold</b>	<b>Ajustare</b>
1. Sub 30 de zile	4.387.663	-
2. Intre 31 - 90 zile	1.948	-
3. Intre 91 - 120 zile	646.425	-
4. Intre 121 - 365 zile	-	-
5. Peste 1 an	1.764.965	777.419
<b>Grand Total</b>	<b>6.801.001</b>	<b>777.419</b>

Creantele comerciale prezentate mai sus includ sumele care sunt restante la sfârșitul perioadei de raportare, inclusiv cele pentru care Grupul nu recunoscuse o ajustare de valoare deoarece aceste creanțe privesc un număr de clienți independenți pentru care nu există un istoric recent al nerecuperabilității Grupul și Societatea au constituit ajustări de depreciere pentru creanțele pentru care există indicii de depreciere pe baza istoricului.

Astfel, Conducerea Grupului și a Societății consideră că nu sunt necesare alte ajustări pentru deprecierea creanțelor îndoielnice decât cele care au fost înregistrate în situațiile financiare

<sup>(2)</sup> Cheltuielile în avans sunt în valoare de 48.253 RON, reprezentând sume înregistrate în luna iunie, dar care vor fi integrate în cheltuielile în luna iulie.

<sup>(3)</sup> Debitori diverși în valoare de 64.813 RON, prezintă sume de recuperat de la SC AAGES HTC SRL.

<sup>(4)</sup> Creanțele față de stat în sumă de 122.167 RON, reprezintă TVA neexigibilă și de rambursat

<sup>(5)</sup> La alte creanțe s-a raportat valoarea subvențiilor de primit pentru proiectul de finanțare nerambursabilă Biolev în sumă de 27.375 RON.

Asupra creanțelor rezultate din contractele comerciale finanțate din plafonul pentru credite pe contract, cu înregistrarea la AEGRM, a fost creată ipotecă mobilă în favoarea **BRD – Groupe Societe Generale SA** pentru garantarea contractului cadru de credit. (A se vedea Nota 7, Datorii).

Valoarea contabilă reprezintă o aproximare rezonabilă a valorii juste, astfel creanțele nu sunt evaluate la valoarea justă.

### 6.3. Depozite bancare (3 luni -12 luni)

Depozitele bancare la 30 iunie 2018 în sumă de 1.237.235 RON sunt depozite colaterale destinate pentru garantarea unor acorduri de creditare bancară, astfel sunt tratate ca depozite deținute până la scadența rambursării creditelor.



<b>Depozite bancare (RON)</b>	<b>31 decembrie 2017</b>	<b>30 iunie 2018</b>
	1.236.796	1.237.235
<b>Total</b>	<b>1.236.796</b>	<b>1.237.235</b>

Creditul acordat s-a garantat și cu:

- a. ipotecă mobilă asupra contului de depozit în valoare de 164.000 EUR.
- b. ipotecă mobilă asupra contului de depozit în valoare de 54.000 EUR

Valoarea contabilă reprezintă o aproximare rezonabilă a valorii juste, astfel depozitele bancare nu sunt evaluate la valoarea justă.

#### 6.4. Numerar și echivalente de numerar

Numerarul și echivalentele de numerar la care se face referire în fluxurile de numerar cuprind: numerarul disponibil în casierie, conturi curente la bănci, depozite overnight și depozite pe termen scurt (între 1-3 luni), după cum urmează (în RON):

<b>Categorie (RON)</b>	<b>Date consolidate</b>	
	<b>2017</b>	<b>2018</b>
Conturi curente la bănci în RON	255.607	758.406
Conturi curente la bănci în valută	1.480.389	3.171.229
Depozite sub 3 luni	-	-
Depozite overnight	-	-
Casa în RON și alte valori	31.975	32.520
Alte valori	-	400
<b>Total:</b>	<b>1.767.971</b>	<b>3.962.555</b>

Grupul Aages are conturi deschise la băncile BRD, Trezoreria Tg. Mureș, Banca Leumi, UniCredit, Banca Transilvania, sucursale din Tg Mureș.

Asupra tuturor drepturilor, titlurilor, intereselor și beneficiilor cu privire la conturile bancare ale societăților Aages SA s-a constituit ipotecă mobilă, necesară pentru garantarea creditului bancar în valoare de 7.000.000 RON contractat cu Banca BRD. (Vezi Nota 7 Datorii).

Valoarea contabilă reprezintă o aproximare rezonabilă a valorii juste, astfel numerarul și echivalentele de numerar nu sunt evaluate la valoarea justă.

#### NOTA 7. DATORII

<b>Datorii cf. IFRS (RON)</b>	<b>Sold la sfârșitul exercițiului financiar</b>	<b>Termen de exigibilitate</b>		
	<b>RON</b>	<b>Sub 1 an</b>	<b>1-5 an</b>	<b>Peste 5 ani</b>
Sume datorate instituțiilor de credit <sup>(1)</sup>	4.251.940	4.251.940	-	-
Datorii comerciale	6.958.580	6.958.580	-	-
-furnizori și efecte de plătit <sup>(2)</sup>	3.259.384	3.259.384	-	-
-furnizori facturi nesosite	-	-	-	-
-clienți creditori <sup>(3)</sup>	3.699.196	3.699.196	-	-
Venituri amânate <sup>(4)</sup>	1.208.397	69.842	1.138.555	-
Impozit pe profit curent și amanat <sup>(5)</sup>	386.316	386.316	-	-

Alte datorii	834.485	778.157	56.328	-
-salarii personal și alte datorii cu pers. <sup>(6)</sup>	354.392	354.392	-	-
-datorii legate de bugetul asigurarilor sociale si bugetul de stat <sup>(7)</sup>	313.119	313.119	-	-
- alte datorii <sup>(8)</sup>	166.974	110.646	56.328	-
<b>TOTAL</b>	<b>13.639.718</b>	<b>12.444.835</b>	<b>1.194.883</b>	<b>-</b>

(1) Suma datorată instituțiilor de credit în total de 4.251.940 RON se compune din credite bancare în sumă de 4.248.276 RON și dobânzi datorate, neachitate până la sfârșitul exercițiului financiar încheiat în valoare de 3.664 RON. Creditele nerambursate la 30 iunie 2018 au următoarea componență:

Sume datorate instituțiilor de credit (RON)	31 decembrie 2017	30 iunie 2018
Împrumut pe termen scurt	5.128.067	4.251.940
- Banca BRD Plafon Multioption, Multicompany, Multicurrency <sup>(1.1)</sup>	3.249.097	3.248.276
- Banca Unicredit Linie de credit pe termen scurt <sup>(1.2)</sup>	1.003.581	1.003.664
- Banca Leumi Contract de credit pentru capital de lucru	-	-
- Banca BRD Credit bancar pe termen scurt <sup>(1.3)</sup>	875.389	-

(1.1) Societatea a încheiat cu BRD – Groupe Societe Generale SA un contract cadru de credit în sumă de 7.000.000 RON sub forma unui plafon global de finanțare multi-company, multioption și multicurrency cu nr. 23 din 28.01.2013 pentru 12 luni. Creditul a fost prelungit cu actul adițional nr.16/42 din 21.02.2018 până la 23.02.2019, sub condiția respectării termenilor și condițiilor aplicabile facilităților de credit. Contractul a fost încheiat între BRD – Groupe Societe Generale SA, respectiv:

- AAGES SA în calitate de client/garant,
- AAGES HTC SRL în calitate de garant ipotecar.
- ELECTROTERM SRL în calitate de garant ipotecar.

Valoarea maxima a creditului de 7.000.000 RON s-a acordat cu următoarele sub-limite, astfel:

- pentru AAGES SA: până la valoarea maximă de 6.000.000 RON, utilizabila în RON și EURO cu destinația de descoperire de cont sau până în valoare de maxim 7.000.000 RON plafon pentru emitere de scrisori de garanție bancară sau până în valoare de maxim 1.000.000 RON plafon pentru acordare de credite pe contract.

Creditul acordat s-a garantat cu următoarele:

a. ipotecă imobiliară instituită asupra imobilului Drum de acces în suprafața de 820 mp situat în Singeorgiu de Mureș, str. Agricultorilor, CF nr.51559/Singeorgiu de Mureș provenit din CF vechi nr. 2950/N/Sg. de Mureș, sub număr cadastral 84/4, proprietatea ELECTROTERM SRL, AAGES SA, AAGES HTC SRL, fiecare pentru o cotă de 1/3 din teren

b. ipotecă imobiliară asupra imobilului - Teren în suprafața totală de 5.077 mp edificat cu construcții Cabina portar, Hala industrială de producție, situat în Singeorgiu de Mureș str. Agricultorilor nr.16, județul Mureș, înregistrată în CF 51411/Sg.de Mureș, proprietar AAGES SA.

c. ipotecă mobilă asupra tuturor drepturilor, titlurilor, intereselor și beneficiilor cu privire la conturile bancare ale societăților Aages SA

d. ipotecă mobilă asupra contului de depozit în valoare de 164.000 EUR.

e. ipotecă mobilă asupra contului de depozit în valoare de 54.000 EUR

f. ipotecă mobilă asupra stocurilor de marfă și produse depozitate în Singeorgiu de Mureș str. Agricultorilor nr.16, județul Mureș, proprietatea AAGES SA.

g. ipotecă mobilă asupra creanțelor rezultate din contractele comerciale finanțate din plafonul pentru credite pe contract, cu înregistrarea la AEGRM.

Valoarea creditului la sfârșitul semestrului I. 2018 a fost în sumă de 4.251.940 RON. Dobânda aplicată pentru anul 2018 a fost EURIBOR3M/ROBOR3M+4%/an.

<sup>(1 2)</sup> Societatea a beneficiat de un credit pe termen scurt de tip linie de credit de la banca UniCredit Tiriac conform contractului nr.TGM2/C/009/2013 din 26.03.2013 în sumă de 500.000 RON. Cu actul adițional nr.8/24.11.2017 creditul s-a prelungit până la 02.12.2018. Dobânda curentă este ROBOR 3M+2,25% p.a.. Prin acest act adițional s-a eliminat integral articolul referitor la garanții, și s-a modificat condiția prevăzută în articolul alte clauze, ca rulajul anual al conturilor deschise la Banca să fie minim 150.000 euro. Condiția de rulaj va fi evaluată anual folosind media lunară a cursului BNR.

Totodată s-a prelungit cu actul adițional nr.2/24.11.2017 contractul de credit cu nr.TGM2/C/070/2015 din 03.12.2015 pentru încă un an, astfel termenul de rambursare s-a decalat până la 02.12.2018. La sfârșitul anului 2017 soldul creditului s-a cifrat la suma de 500.000 RON. Dobânda curentă este ROBOR 3M+2,25% p.a.. Împrumutul AAGES SA a garantat creditul cu rularea prin conturile deschise la Banca UniCredit, anual minim 150.000 Euro. Condiția de rulaj va fi evaluată anual.

În data de 04.06.2015 Societatea a încheiat un contract de credit pentru nevoi temporare cu Banca Leumi România S.A. în valoare de 500.000 RON, cu încetarea valabilității la data de 25.07.2017, cu rambursări lunare timp de 26 luni. Valoarea creditului la sfârșitul anului 2017 a fost în sumă de ZERO RON. Creditul a fost rambursat în întregime la scadență.

<sup>(2)</sup> Valoarea datoriilor comerciale către furnizori la data de 30.06.2018 este de 3.259.384, față de anul precedent această sumă s-a majorat cu 1.431.992 RON.

<sup>(3)</sup> Clienți creditori în valoare totală de 3.699.196 RON, sunt avansuri încasate de la beneficiarii produselor fabricate de societate, conform comenzilor ferme sau a contractelor încheiate.

<b>Datorii comerciale (RON)</b>	<b>31 decembrie 2017</b>	<b>30 iunie 2018</b>
-furnizori și efecte de plătit	1.827.392	3.259.384
-furnizori facturi nesosite	9.800	-
-clienți creditori	2.306.353	3.699.196
<b>Total</b>	<b>4.143.545</b>	<b>6.958.580</b>

<sup>(4)</sup> Veniturile amânate reprezintă valoarea subvențiilor pentru investiții nettransferate la venituri, care se totalizează la 30 iunie 2018 în sumă de 1.208.397 RON. Recunoașterea lor ca venituri se face lunar, corespunzător amortizării aferente imobilizărilor corporale achiziționate pe întreaga durată de viață. Suma de 1.208.397 RON are următoarea componență:

<b>Subvenții nerambursabile (RON)</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>30.06.2018</b>
POS CCE 348/3m/2011	-	-
POS CCE 283/3m/21.07.2011	388.399	358.211
BIOLEV <sup>(5.1)</sup>	817.282	817.274
Programul Rabla	20.235	32.912
<b>Total subvenții, din care:</b>	<b>1.225.916</b>	<b>1.208.397</b>
termen scurt	66.843	69.842
termen lung	1.159.073	1.138.555

<sup>(4.1)</sup> Societatea a semnat cu UEFISCDI în anul 2016 un proiect de finanțare nerambursabilă din programul 2 Creșterea competitivității economiei românești prin cercetare, dezvoltare și inovare în valoare de 2.218.063 RON, din care

finanțarea nerambursabilă este de 1.609.979 RON. Proiectul intitulat „Instalație pentru obținerea prin levitație în atmosfera inertă a aliajelor bio-compatibile ușoare de înaltă puritate „ se implementează în perioada 2016-2018, societatea Aages este conducătorul proiectului iar partenerii din proiect sunt Universitatea Politehnică din București și Universitatea de Medicină și Farmacie din Tirgu Mureș. Finanțarea nerambursabilă se împarte între parteneri, după cum urmează: S.C. Aages SA – 878.125 RON, Universitatea Politehnică din București-448.125 RON, Universitatea de Medicină și Farmacie din Tirgu Mureș-282.994 RON. Din finanțarea de 878.125 RON, s-au încasat până în prezent 850.750 RON, s-a pierdut în total 60.851RON. Pentru ultimul an (2018) suma ramasa este de 136.875 RON, din care s-au realizat 109.500 RON.

<sup>(5)</sup>Impozitul pe profit este tratat în Nota 12.

<sup>(6)</sup> Salarii și conturile asimilate în sumă de 354.392 RON reprezintă remunerațiile și ajutoarele materiale datorate aferente lunii iunie 2018.

<sup>(7)</sup> Datoriile legate de BASS și BS în valoare de 313.119 RON reprezintă sume ce trebuie achitate în cursul lunii iulie 2018, pentru impozitul și contribuțiile aferente remunerațiilor lunii iunie 2018 precum și pentru alte taxe.

<sup>(8)</sup> Alte împrumuturi și datorii asimilate în sumă de 166.974 RON se compune din:

- 164.694 RON reprezintă soldul rămas de achitat pentru patru contracte de leasing financiar încheiate cu RCI Leasing Romania SRL, respectiv BT Leasing (Contractele 196895/23.10.2017, 206317/26.06.2018, 206318/26.06.2018 și 25713LR/2017) pentru finanțarea a trei autovehicule noi Dacia Logan MCV si a unei autovehicule Volvo XC 60. Contractele de leasing sunt încheiate pentru o perioadă de 24 de luni. La sfârșitul semestrului I.2018 suma de 56.328 RON este scadentă în anul 2019-2020.
- sume datorate către creditori diverși în sumă de 2.280 RON.

Valoarea contabilă reprezintă o aproximare rezonabilă a valorii juste, astfel datoriile nu sunt evaluate la valoarea justă.

## NOTA 8. CAPITAL, REZERVE ȘI INTERESE MINORITARE

### 8.1 Acționari

Structura acțiunilor la sfârșitul semestrului financiar 2018 este prezentată astfel:

- Aages Headinvest SRL 5.499.000 Ron în procent de 54,99%
- Persoane Fizice 3.489.877 Ron în procent de 34,8988%
- Persoane Juridice 1.011,123 Ron în procent de 10,1112%

### 8.2 Conturile de capitaluri

Conturile de capitaluri consolidate se prezintă după cum urmează:

Elemente de capital (RON)	2017 sume consolidate	2018 sume consolidate
1. Capital social	2.706.342	2.706.342
Capital social subscris	2.000.000	2.000.000
Ajustari la inflatie a capitalului social	706.342	706.342
2. Rezerve	1.615.453	1.611.202
Rezerve legale	368.754	368.754
Rezerve din reevaluare	954.450	950.200
Alte rezerve	292.249	292.248

3. Acțiuni proprii	-	40.000
4. Rezultat Reportat	15.006.875	16.727.052
Rezultat reportat perioade precedente	12.380.170	14.090.277
Rezultat Curent	2.626.705	2.636.775
5. Interese minoritare	1.903.173	2.386.946
<b>Total capital si rezerve</b>	<b>21.231.843</b>	<b>23.391.542</b>

Detalierea sumelor sunt prezentate mai jos:

<b>Capital social (RON)</b>	<b>2017 sume consolidate</b>	<b>Modificare in cursul anului</b>	<b>2018 sume consolidate</b>
Capital social subscris și vărsat	2.000.000	-	2.000.000
Ajustări ale capitalului social	706.342	-	706.342
<b>Sold</b>	<b>2.706.342</b>	<b>-</b>	<b>2.706.342</b>

Capitalul social a Societății Aages SA a fost ajustat cu efectul hiperinflației pentru perioada de până la 31. Decembrie 2003.

<b>Rezerva legală (RON)</b>	<b>2017 sume consolidate</b>	<b>2018 sume consolidate</b>
Sold la începutul anului	224.371	368.754
Majorare rezervă legală	144.383	-
Transfer interese minoritare	-	-
<b>Sold</b>	<b>368.754</b>	<b>368.754</b>

Transferul de la rezultat curent (reportat) la rezerva legală s-a realizat din 5% din profiturile anuale înainte de impozitare, la sfârșitul anului 2017 aceasta nu a atins 20% din capitalul social. În anul 2018 acesta nu s-a majorat.

<b>Rezerve din reevaluare (RON)</b>	<b>2017 sume consolidate</b>	<b>2018 sume consolidate</b>
Sold la începutul anului	984.498	954.450
Creșteri	-	-
Interese minoritare	22.480	466
Transfer rezultat reportat	(52.528)	(4.716)
<b>Sold</b>	<b>954.450</b>	<b>950.200</b>

<b>Alte rezerve (RON)</b>	<b>2017 sume consolidate</b>	<b>2018 sume consolidate</b>
Sold la începutul anului	292.248	292.249
Transfer la interese minoritare	1	(1)

<b>Sold</b>	<b>292.249</b>	<b>292.248</b>
-------------	----------------	----------------

La rezultatul reportat s-au înregistrat următoarele modificări:

<b>Rezultat reportat (RON)</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>
Sold la începutul anului	13.454.668	15.006.875
rezultat curent	2.626.705	2.636.775
repartizari dividende	(1.032.873)	(904.947)
majorare capital social	-	-
transfer la interese minoritare	(77.784)	(16.241)
transfer la rezerve legale	(144.383)	-
alte modificări	180.542	4.590
<b>Sold la sfârșit de perioada</b>	<b>15.006.875</b>	<b>16.727.052</b>

Obiectivele Grupului în gestionarea capitalurilor sunt acelea de a asigura protecția și capacitatea de a-și recompensa acționarii și de a menține o structură optimă a bilanțului dintre datoriile și capitalurile proprii.

Conducerea Grupului revizuieste periodic structura de capital, în scopul menținerii echilibrului dintre datoriile și capitalurile proprii. În acest sens Grupul poate modifica valoarea dividendelor plătite către acționari, randamentul capitalului acționarilor, să emită noi acțiuni sau să vândă active pentru a diminua datoriile.

Grupul monitorizează volumul capitalului atras pe baza gradului de îndatorare generală. Această rată este calculată ca raport între datoriile totale și total capitaluri proprii.

<b>Element / Indicator (RON)</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>
Datorii totale	11.151.491	13.639.718
Total active	32.383.334	37.031.260
<b>Gradul de îndatorare</b>	<b>35,00%</b>	<b>37,00%</b>

### 8.3 Interese minoritare

<b>Situatia modificarii intereselor minoritare (RON)</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>
Sold la începutul anului	1.860.519	1.903.174
Aferent modificării Capitalului social	0	0
Aferent modificării rezervelor legale	0	0
Aferent modificării rezervelor de reevaluare	(22.480)	(466)
Aferent modificării altor rezerve	0	0
Aferent modificării rezultatului curent	(254.545)	361.085
Aferent modificării rezultatului reportat	319.679	123.153
<b>Sold</b>	<b>1.903.174</b>	<b>2.386.946</b>

### 8.4 Dividende distribuite

În cursul anului 2018 au fost distribuite dividend brute în valoare de 904.947 RON. Dividendele au fost distribuite acționarilor proporțional cu numărul de acțiuni deținute. Valoarea dividendelor pe acțiuni a fost în sumă de 0,09 RON.

<b>Dividende (RON)</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>
Distribuire de dividende	1.032.873	904.947
<b>Dividende brute/actiune (părți sociale)</b>	<b>0,10</b>	<b>0,09</b>

## NOTA 9. ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE

Detailarea cifrei de afacere se prezintă, după cum urmează:

<b>Componenta cifrei de afacere nete (RON)</b>	<b>30.06.2017</b>	<b>30.06.2018</b>
Venituri din vanzarea produselor finite	10.618.551	15.148.456
Venituri din vanzarea produselor reziduale	68.728	85.735
Venituri din lucrari executate si servicii prestate	675.240	1.309.224
Venituri din chirii	8.821	9.498
Venituri din vanzari de marfuri	465.293	208.555
Venit din activitati diverse	33.908	67.572
Venit din subventii aferente cifrei de afaceri	57.205	2.323
<b>Total cifra de afacere</b>	<b>11.927.747</b>	<b>16.831.363</b>

Categoria de produse finite executate sunt următoarele:

<b>Descriere (RON)</b>	<b>30 iunie 2017</b>	<b>31 decembrie 2017</b>
Instalații de încălzire prin inducție	6.183.328	5.631.431
Subansamble (convertizoare, baterii de condensatoare, echipamente de răcire, bobine etc.)	4.122.219	4.620.816
<b>Total</b>	<b>10.305.547</b>	<b>10.252.247</b>

Prin politica de contractare Grupul a evitat să depindă semnificativ de un singur beneficiar. Clienții Grupului sunt firme de renume pe plan mondial, politica Grupului fiind aceea de a dezvolta relații comerciale cu firme puternice care conferă bazele unei colaborări sigure și de perspectivă. Principalele țări din care provin acești clienți sunt: Germania, Turcia, China, Ungaria. Principalii clienți care au o pondere în cifra de afaceri mai mare de 10% veniturile aferente și segmentul de activitate unde aceste venituri sunt incluse sunt următoarele:

<b>Partener</b>	<b>Pondere în venituri peste 10%</b>	<b>Venituri anul 2018 (RON)</b>	<b>Segmentul la care sunt incluse veniturile</b>
ITG GmbH	29.76	3.090.659	venituri din afara României
Valeo Otomativ Sanay TIC A.S.	15.02	1.559.688	venituri din afara României
Hilti Szerszam Kft.	15.72	1.633.047	venituri din afara României
Nan Jing Valeo Cluch Co Ltd	18.49	1.920.444	venituri din afara României

## NOTA 10. INFORMAȚII PRIVIND SALARIAȚII, ADMINISTRATORII ȘI DIRECTORII

### 10.1 Salariați

Numărul mediu de angajați în timpul anului a fost după cum urmează:

Categorie	2017			2018		
	Aages	Electroterm	Total	Aages	Electroterm	Total
Personal administrativ (TESA)	24	15	39	22	12	34
Personal direct productiv	81	30	111	91	30	121
<b>Total</b>	<b>105</b>	<b>45</b>	<b>150</b>	<b>113</b>	<b>42</b>	<b>155</b>

Cheltuieli cu personalul (RON)	31.06.2017	30.06.2018
	Sume consolidate	Sume consolidate
Cheltuieli cu salariile si indemnizatiile personalului	3.089.138	4.309.347
Contributia unitatii la asigurarile sociale	462.257	41.962
Contributia unitatii pentru ajutorul de somaj	13.488	-
Contributia unitatii la asigurarile de sanatate	148.774	-
Alte cheltuieli cu asigurarea si protectia sociala	54.910	-
Contribuție asiguratorie pentru muncă (CAM)	<b>3.768.567</b>	91.641
<b>Total cheltuieli cu personalul</b>	<b>3.089.138</b>	<b>4.442.950</b>

### 10.2 Administrație și conducere

Administrarea societății Aages SA în anul 2018:

Societatea este administrată de un Consiliu de Administrație, format din:

- Molnár Gábor József           președinte, director general
- Törzsök Sándor-László       membru
- Kolozsvári Zoltán            membru
- Doki János Tibor             membru
- Savu Lucian -Dorel           membru

Conducerea departamentului economic-financiar este realizată de D-na Péntek Mária membră CECCAR.

Remunerația directorului general este determinată de AGA.



<b>Remunerația directorilor și altor membri ai conducerii superioare în cursul anului (RON)</b>	<b>30.06.2017</b>	<b>30.06.2018</b>
	<b>Sume consolidate</b>	<b>Sume consolidate</b>
Salariile brute ale conducerii	219.142	8.052
Beneficii pentru Consiliul de Administrație	22.880	16.486
<b>Total compensații acordate personalului din conducerea superioară</b>	<b>242.022</b>	<b>24.538</b>

## NOTA 11. TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE

Tranzacțiile dintre Ages SA și filiala sa Electroterm SRL au fost eliminate din consolidare și nu sunt prezentate în această notă.

Persoane juridice și fizice care sunt în relații speciale cu Grupul Ages, după cum urmează:

- Ages HTC SRL are ca asociați în 49% societatea Ages Headinvest SRL și în 2% pe domnul Molnár Gábor József, administrator fiind domnul Molnár Gábor József,
- Multimas SRL are ca asociat în 52,85% pe domnul Molnár Gábor József, administrator fiind domnul Molnár Gábor József.

Tranzacțiile cu părțile enumerate mai sus, respectiv cu acționarii Ages Headinvest SRL și domnul Molnár Gábor József se prezintă mai jos:

<b>Tranzacții cu părțile aflate în relații special identificate (RON)</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>
	<b>Sume consolidate</b>	<b>Sume consolidate</b>
<b>Vânzări de bunuri și servicii</b>		
-Multimas SRL	-	-
-Ages HTC SRL	12.0000	4.274
-Ages Headinvest SRL	6.529	2.767
<b>Cumpărări de bunuri și servicii</b>		
-Multimas SRL	342.078	441.392
-Ages HTC SRL	-	-
-Ages Headinvest SRL		
<b>Imprumuturi</b>		
-Ages HTC SRL	-	64.813
<b>Dividende</b>		
-Ages Headinvest SRL	512.710	494.910
-Molnár Gábor József	93.441	80.901
<b>Active financiare</b>		
- Ages HTC SRL	-	-
<b>Remunerații</b>		
-Molnár Gábor József	55.200	27.600

Tranzacții cu părțile aflate în relații special identificate (RON)	31/12/2017 Sume consolidate	30/06/2018 Sume consolidate
<b>Datorii</b>	-	-
-Multimas SRL	-	-
-Aages HTC SRL	-	-
-Aages Headinvest SRL	-	555
- Molnár Gábor József	-	-
<b>Creanțe</b>		
-Multimas SRL	-	-
-Aages HTC SRL	50.552	-
-Aages Headinvest SRL	-	-
- Molnár Gábor József	-	-

## NOTA 12. IMPOZITUL PE PROFIT

Cheltuiala totală cu impozit pe profit a semestrului poate fi reconciliată cu profitul contabil după cum urmează:

Sume in RON	An fiscal 2017	An fiscal 2018
<b>Rezultat brut înaintea impozitării</b>	3.112.541	3.612.973
Elemente similare veniturilor	25.482	4.715
Deduceri	931.165	336.130
Venituri neimpozabile	16.051	2.169
Cheltuieli nedeductibile	842.174	316.767
<b>Baza de impunere</b>	3.032.982	3.596.156
Reduceri impozit pe profit	47.149	13.600
<b>Impozit pe profit curent-cheltuială, din care:</b>	346.516	475.793
<b>-impozit pe profit curent recunoscut în contul de profit și pierdere-cheltuială</b>	438.127	561.785
<b>-impozit pe profit amânat</b>	<b>(91.611)</b>	<b>(85.992)</b>

## NOTA 13. ANGAJAMENTE

Situația angajamentelor în RON pe 2 ani:

Angajamente (RON)	2017	2018
emise de banca BRD	1.107.922	2.947.858
<b>Total angajamente</b>	<b>1.107.922</b>	<b>2.947.858</b>

La 30 iunie 2018 Grupul are următoare scrisori de garanție emise pe seama acordului de credit BRD:

Denumire	Nr.	2018 sem.I.	
		Valoarea în RON	scadența
SGB de restituire avans în favoarea UEFISCDI în RON	34GAP2018-1594	123.187	15.11.2018
SGB de restituire avans în favoarea Hilti Szerszam Kft în EUR(323.600 euro)	34GAP2018-1146	1.508.332	05.01.2019
SGB de restituire avans în favoarea Valeo Otomotiv în EUR (73.708,80 euro)	34GAP2018-909	343.564	30.09.2018
SGB de restituire avans în favoarea UTKOV Slovenia (39.000 euro)	34GAP2018-1593	181.783	15.09.2018
SGB de restituire avans în favoarea Proinvest Group SRL (85.680 euro)	34GAP2018-1743	399.363	15.09.2018
SGB de restituire avans în favoarea ASHOT ASHKELON INDUSTRIES (76.500 euro)	34GAP2018-3141	356.574	30.10.2018
SGB de restituire avans în favoarea ALMID EURO KRAFT (7.520,80 euro)	34GAP2018-1593	35.055	16.11.2018

## NOTA 14. MANAGEMENTUL RISCURILOR

### *Riscul de credit*

Riscul de credit este riscul ca Grupul să suporte o pierdere financiară ca urmare a neîndeplinirii obligațiilor contractuale de către un client, care rezultă în principal din creanțele comerciale sau din posibila neîndeplinire a obligațiilor din cadrul unor instrumente financiare. Grupul nu este expus unui risc de creditare concentrat, are un risc ridicat de credit în special cu clienții externi, unde valorile contractuale sunt mai semnificative.

Numerarul, depozitele sunt plasate în instituții financiare care sunt considerate ca având o bonitate ridicată.

Grupul înregistrează o ajustare pentru depreciere care reprezintă o bună estimare a pierderilor înregistrate cu privire la creanțele comerciale.

Situația vechimii creanțelor comerciale a fost după cum urmează:

Creante clienti restante 2018 (RON)	Consolidat	
	Sold	Ajustare
1. Sub 30 de zile	4.387.663	-
2. Intre 31 - 90 zile	1.948	-
3. Intre 91 - 120 zile	646.425	-
4. Intre 121 - 365 zile	-	-

5. Peste 1 an	1.764.965	777.419
<b>Grand Total</b>	<b>6.801.001</b>	<b>777.419</b>

### *Riscul de lichiditate*

Riscul de lichiditate este riscul ca Grupul să întâmpine dificultăți în îndeplinirea obligațiilor asociate datoriilor financiare care sunt decontate în numerar sau prin transferul altui activ financiar.

O politică prudentă de gestionare a riscului de lichiditate implică menținerea unui nivel suficient de numerar, echivalente de numerare și disponibilitatea finanțării prin facilități de credit contractate adecvat. Societatea monitorizează nivelul intrărilor de numerar previzionate din încasarea creanțelor comerciale, precum și nivelul ieșirilor de numerar previzionate pentru plata datoriilor comerciale și altor datorii.

Tabelul următor prezintă scadența datoriilor financiare ale Grupului în funcție de perioada rămasă de la data raportării până la data scadenței contractuale. Sumele prezentate în tabel reprezintă fluxurile de numerar neactualizate.

Datorii financiare 30 iunie 2018 (RON)	Fluxuri de numerar contractuale		
	Valoarea contabilă	Total	Mai puțin de un an
Împrumuturi bancare pe termen scurt	4.251.940	4.251.940	4.251.940
Datorii comerciale	6.958.580	6.958.580	6.958.580
Alte datorii	2.042.882	2.042.882	847.999
Impozit pe profit curent și amanat	386.316	386.316	386.316
<b>TOTAL</b>	<b>13.639.718</b>	<b>13.639.718</b>	<b>12.444.835</b>

### *Riscul de piață*

Riscul de piață este riscul ca variația prețurilor pieței, cum ar fi cursurile de schimb valutare și ratele dobânzilor să afecteze veniturile Grupului sau a valorii instrumentelor financiare deținute.

### *Riscul valutar*

Moneda funcțională a Grupului este RON. Grupul este expusă fluctuațiilor cursului de schimb valutar prin livrările și achizițiile respectiv împrumuturile bancare acordate în altă monedă decât RON. Monedele care expun Grupul la acest risc sunt EUR, GBP, USD și HUF. Grupul nu utilizează instrumente derivate sau instrumente de hedging. Diferențele de cur valutar rezultate sunt incluse în contul de profit și pierdere.

Expunerea Grupului la riscul valutar la data de 30 iunie 2018 a fost:

Expunerea netă în RON	2017	2018
Numerar și echivalentele de numerar	1.483.278	3.144.992
Depozite, certificate de trezorerie și obligațiuni	1.036.687	1.037.126
Creanțe comerciale și similare	3.792.604	6.278.386
Datorii comerciale	(385.399)	(4.026.163)
Împrumuturi pe termen scurt		
<b>Total expunere netă în RON</b>	<b>5.927.170</b>	<b>6.434.341</b>

  

Expunerea netă în EUR	2017	2018
Curs RON/EUR BNR la sf. perioadei	4,6597	4,6611
Numerar și echivalentele de numerar	318.320	674.732
Depozite (3-12 luni)	222.479	222.507

Creanțe comerciale și similare	813.916	1.346.975
Datorii comerciale	(82.709)	(863.780)
Împrumuturi pe termen scurt	-	-
<b>Total expunere netă în EUR</b>	<b>1.272.007</b>	<b>1.380.434</b>

Următoarele cursuri semnificative au fost aplicate la sfârșitul exercițiilor financiare:

Moneda	Curs valutar	
	31 decembrie 2017	30 iunie 2018
EUR	4.6597	4.6611
GBP	5.2530	5.2626
USD	3.8915	4.0033
HUF	0.015011	0.014168

#### *Analiza de sensibilitate*

O apreciere (depreciere) posibilă în mod rezonabil a EUR față de RON la sfârșitul perioadelor ar afecta evaluarea instrumentelor financiare în valută și profitul înainte de impozitare și, respectiv, capitalurile proprii cu sumele prezentate mai jos. Analiza presupune ca toate celelalte variabile, în special ratele dobânzii, rămân constant, și ignoră impactul vânzărilor și achizițiilor.

Analiza sensibilitate profit brut	2017	2018
Profit înainte de impozitare RON	3.112.541	3.612.973
Curs RON/EUR BNR la sf. perioadei	4,6597	4,6611
Profit înainte de impozitare EUR	667.970	775.133
Profit ajustat cu apreciere EUR 5%	731.571	844.155
Profit ajustat cu depreciere EUR 5%	604.370	706.111

#### *Riscul de rată a dobânzii*

Fluxurile de numerar operaționale ale Grupului sunt afectate în principal de variațiile ratei dobânzilor datorită împrumuturilor bancare, care variază între Euribor 3M 4,5%-6% și Robor 3M +3,25%. Societatea are împrumuturi semnificative, cu rate de dobândă variabile, care pot expune Grupul la un risc de numerar semnificativ, iar toate depozitele bancare indiferent de maturitate sunt purtătoare de rată fixă a dobânzii. Grupul nu utilizează instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile ratei dobânzii. La data raportării, profilul expunerii la riscul de rată a dobânzii aferent instrumentelor financiare purtătoare de dobândă deținute de Grup a fost:

Analiza sensibilitate profit brut în RON	2017	2018
<i>Instrumente financiare cu dobândă fixă / Active financiare</i>	<i>1.236.796</i>	<i>1.237.235</i>
Depozite bancare sub 3 luni	-	-
Depozite bancare între 3-12 luni	1.236.796	1.237.235
Depozite bancare peste 12 luni	-	-

<i>Instrumente financiare cu dobanda variabila / Imprumuturi bancare</i>	5.124.486	4.248.276
Imprumuturi bancare pe termen scurt	5.124.486	4.248.276
Imprumuturi bancare pe termen mediu		

#### **Analiza de senzitivitate**

O modificare posibilă în mod rezonabil a ratelor dobânzii cu 50 puncte de bază la data de raportare ar fi crescut (diminuat) profitul înainte de impozitare cu sumele de mai jos. Această analiză presupune ca toate celelalte variabile, în special cursurile de schimb valutar, rămân constant.

Efect la 30.06.2018	Modificare profit înainte de impozitare în RON	
	Apreciere	Depreciere
modificare dobândă cu 50 %	60.917	(60.917)

### **NOTA 15. AUTORIZAREA SITUAȚIILOR FINANCIARE**

Raportările contabile semestriale consolidate vor fi supuse aprobării de către Consiliul de Administrație Ages SA în data de 08.08.2018.

Sîngeorgiu de Mureș, la 08.08.2018

Director general

Molnár Gábor

Contabil șef

Péntek Mária

## RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

### Către Acționarii Societății AAGES S.A.

*Raport asupra Auditului Raportului Financiar Semestrial Consolidat*

#### *Opinie*

1. Am auditat situațiile financiare consolidate ale societății **Aages S.A.** (“Grupul”) și a filialei Electroterm SRL, care cuprind poziția financiară la data de 30 iunie 2018 și situația consolidată a rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii și situația fluxurilor de trezorerie pentru semestrul încheiat la această data, și notele la situațiile financiare, inclusiv un sumar al politicilor contabile semnificative.
2. În opinia noastră, situațiile financiare consolidate anexate ale societății **Aages S.A.** și a filialei Electroterm SRL sunt întocmite, sub toate aspectele semnificative și prezintă poziția financiară consolidată a Grupului la 30 iunie 2018, precum și performanța sa financiară, fluxurile de trezorerie, pentru anul încheiat la această dată, în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice din România nr. 2844/2015 cu modificările ulterioare (“OMF 2844”).

#### *Baza Opiniei*

3. Am efectuat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit, adoptate de Camera Auditorilor Financiari din România (“ISA”). Conform acestor standarde, responsabilitatea noastră este descrisă în continuare în secțiunea Responsabilitățile Auditorului pentru Auditul Situațiilor Financiare din raportul nostru. Noi suntem independenți față de Societate, în conformitate cu Codul de Etică al Contabililor Profesioniști (“Codul IESBA”) emis de Bordul Standardelor de Etică pentru Contabili împreună cu cerințele de etică relevante pentru auditul situațiilor financiare în România, și am îndeplinit celelalte responsabilități în ceea ce privește etica, în conformitate cu aceste cerințe și Codul IESBA. Considerăm că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.

#### *Responsabilitățile Conducerii și ale celor responsabili de Situațiile Financiare Consolidate*

4. Conducerea este responsabilă de întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare în conformitate cu OMF 2844 și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare consolidate care sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
5. În întocmirea situațiilor financiare consolidate, conducerea este responsabilă pentru evaluarea capacității Grupului de a continua activitatea în baza principiului continuității activității, prezentând, după caz, aspecte legate de continuitatea activității și adecvarea utilizării principiului contabil al continuității activității, aceasta doar în cazul în care conducerea nu intenționează să lichideze Grupul sau să înceteze operațiunile acesteia sau nu are altă variantă realistă în afara acestora.
6. Persoanele însărcinate cu guvernarea au responsabilitatea pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Grupului.

#### *Responsabilitățile Auditorului pentru Auditul Situațiilor Financiare Consolidate*

7. 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 ISA-urile va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare consolidate.

Ca parte a unui audit în conformitate cu ISA-urile, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzată de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzată de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern ;
- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Companiei ;
- Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente 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 Companiei 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 Compania să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
- Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe ale controlului intern pe care le identificăm pe parcursul auditului.

#### *Raport asupra raportului administratorilor*

8. Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea raportului administratorilor în conformitate cu cerințele OMF 2844, cap. II punctele 10-14, raport care să nu conțină denaturări semnificative, și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea raportului administratorilor care să nu conțină denaturări semnificative, cauzate de fraudă sau eroare. Raportul administratorilor prezentat în anexă nu face parte din situațiile financiare consolidate. Opinia noastră asupra situațiilor financiare consolidate nu acoperă raportul administratorilor.

9. În legătură cu auditul nostru privind situațiile financiare consolidate, noi am citit raportul administratorilor anexat situațiilor financiare consolidate și raportăm că:

- a) în raportul administratorilor nu am identificat informații care să nu fie consecvente, în toate aspectele semnificative, cu informațiile prezentate în situațiile financiare consolidate;



- b) raportul administratorilor include, în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de OMF 2844, cap. II punctele 10-14;
- c) pe baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Grupul și la mediul acesteia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare consolidate pentru semestrul încheiat la data de 30 iunie 2018, nu am identificat informații incluse în raportul administratorilor care să fie eronate semnificativ.

Consulta Carpatica SRL

înregistrat la Camera Auditorilor Financiară din România cu nr. 125/2001

Târgu Mureș, la 8 august 2018

## **DECLARAȚIE DE CONFORMITATE**

Prin prezenta declarație, se certifică faptul că **situațiile financiare semestriale consolidate** ale Grupului AAGES, prezentate pentru data de raportare **30.06.2018**, au fost întocmite în conformitate cu prevederile OMFP 2844 / 2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară și ale OMFP 2531/2018 pentru aprobarea Sistemului de raportare contabilă la 30 iunie 2018 a operatorilor economici, precum și pentru reglementarea unor aspecte contabile.

Raportările financiare semestriale în formă consolidată ale Grupului AAGES prezentate pentru data de raportare **30.06.2018**, reflectă o imagine corectă și conformă cu realitatea a activelor, obligațiilor, poziției financiare consolidate, a veniturilor și cheltuielilor Grupului, iar raportul Consiliului de Administrație întocmit la data de 30.06.2018 prezintă în mod corect și complet informațiile despre Grup.

**PREȘEDINTELE CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE**

al societății AAGES S.A.,

**MOLNAR GABOR**