RAPORT SEMESTRIAL

2019

ÎN CONFORMITATE CU PREVEDERILE REGULAMENTULUI NR. 5/2018
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. 128-129 din Regulamentul 5/2018

Data raportului: 14.08.2019

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

1. SITUAȚIA ECONOMICO-FINANCIARĂ.....3

1.1 ANALIZA SITUAȚIEI CONSILIDATE 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

2. ANALIZA ACTIVITĂȚII EMITENTULUI.....6

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 CONSILIDATE 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

3. SCHIMBĂRI CARE AFECTEAZĂ CAPITALUL ŞI ADMINISTRAREA GRUPULUI 7

3.1. DESCRIEREA CAZURILOR ÎN CARE GRUPUL A FOST ÎN IMPOSIBILITATEA DE A-ȘI RESPECTA OBLIGAȚIILE FINANCIARE.....7-8

3.2. DESCRIEREA ORICĂREI MODIFICĂRI PRIVIND DREPTURILE DEȚINĂTORILOR DE VALORI MOBILIARE EMISE DE AAGES S.A.....8

4. TRANZACȚII SEMNIFICATIVE.....8

5. ALTE INFORMAȚII.....8

1. SITUAȚIA ECONOMICO-FINANCIARĂ

1.1 ANALIZA SITUAȚIEI CONSILIDATE A POZIȚIEI FINANCIARE A GRUPULUI

Indicatori active (Valorile sunt exprimate în lei)	01 Ianuarie 2019	30 Iunie 2019	Evoluție S1 2019/Q4 2018 (lei)	Evoluție (%)
Active pe termen lung	**14,208,774**	**16,004,842**	**+ 1,796,068**	**+ 12.64%**
Imobilizări necorporale	221,271	197,896	- 23,375	- 10.56%
Investiții corporale	13,987,503	15,806,946	+ 1,819,443	+ 13.01%
Active financiare	0	0	0	-
Active curente	**23,928,568**	**25,780,591**	**+ 1,852,023**	**+ 7.74%**
Stocuri	10,396,283	16,304,562	+ 5,908,279	+ 56.83%
Creanțe comerciale și similare	7,088,518	5,489,082	- 1,599,436	- 22.56%
Depozite, certificate și obligațiuni	1,238,046	1,253,961	+ 15,915	+ 1.29%
Numerar și echivalente	5,205,721	2,732,986	- 2,472,735	- 47.50%
Cheltuieli în avans	**25,154**	**41,745**	**+ 16,591**	**+ 65.96%**
Total active	**38,162,496**	**41,827,178**	**+ 3,664,682**	**+ 9.60%**

ACTIVELE SOCIETĂȚII

- Activele pe termen lung au crescut cu 12.6% pe fondul aprecierii valorice a investițiilor în active corporale realizate de societate, de la 13.9 mil lei la începutul anului 2019, până la 15.8 mil lei la 30 iunie 2019
- Activele curente au înregistrat o creștere de 7.7% în perioada analizată, pe fondul creșterii semnificative producției în curs de execuție (componentă a stocurilor), de la 4.7 mil lei la 10.2 mil lei
- Nivelul crescut al producției în curs de execuție a determinat o scăderea a vânzărilor la 6 luni față de finalul anului precedent, cu impact direct asupra rezultatelor la 30 iunie 2019

DATORII

- Creșterea datoriilor comerciale pe termen scurt de la 4.7 mil lei până la 10.4 mil lei este determinată de achiziția de materii prime și materiale necesare produselor cu un ciclu de producție mai lung, care se regăsesc în producția în curs de execuție
- Având în vedere că termenul de livrare pentru aceste produse este a doua parte a anului 2019, veniturile din vânzarea producției evidențiate la 30 iunie 2019 se vor regăsi în rezultatele din a doua parte a anului 2019
- Împrumuturile bancare pe termen lung și pe termen scurt au crscut cu 48.7%, respectiv cu 7.5% pe măsura creșterii investițiilor realizate de societățile din Grup și a nevoilor de finanțare pentru activitatea curentă

Indicatori datorii (Valorile sunt exprimate în lei)	01 Ianuarie 2019	30 Iunie 2019	Evoluție S1 2019/Q4 2018 (lei)	Evoluție (%)
Datorii curente	**9,962,752**	**15,252,676**	**+ 5,289,924**	**+ 53.10%**
Împrumuturi bancare pe termen scurt	3,600,838	3,873,916	**+ 273,078**	**+ 7.58%**
Datorii comerciale, avansuri încasate și efecte comerciale	4,761,936	10,464,588	**+ 5,702,652**	**+ 119.75%**
Sume datorate entităților asociate și controlate în comun	0	0	0	-
Alte datorii curente	1,599,978	914,172	- 685,806	- 42.86%
Datorii pe termen lung	**1,388,598**	**2,040,039**	**+ 651,441**	**+ 46.91%**
Împrumuturi bancare pe termen lung	1,371,679	2,040,039	**+ 668,360**	**+ 48.73%**
Datorii comerciale, avansuri încasate și efecte comerciale	0	0	0	-
Sume datorate entităților asociate și controlate în comun	0	0	0	-
Alte datorii pe termen lung	16,919	0	- 16,919	-
Total datorii	**11,351,350**	**17,292,715**	**+ 5,941,365**	**+ 52.34%**

CAPITALURI

- Capitalul social se menține la valoarea de 2.7 mil lei, și include, pe de o parte, capitalul social subscris în valoare de 2 mil lei și, pe de altă parte, ajustările la inflație a capitalului social în valoare de 706 mii lei
- Rezultatul reportat a înregistrat o scădere de 8.9% în perioada analizată, în timp ce rezervele din reevaluare au scăzut la 941 mii lei
- Capitalurile proprii ale societății au scăzut per ansamblu cu 8.3%, în timp ce valoarea totală a elementelor de pasiv (capitaluri și datorii) a crescut cu 9.6%

Indicatori capitaluri (Valorile sunt exprimate în lei)	01 Ianuarie 2019	30 Iunie 2019	Evoluție S1 2019/Q4 2018 (lei)	Evoluție (%)
Capital și rezerve	**25,709,258**	**23,572,114**	**- 2,137,144**	**- 8.31%**
Capital social	2,706,342	2,706,342	**0**	-
Rezerve din reevaluare	945,952	941,702	- 4,250	- 0.45%
Rezerve	700,998	700,998	0	-
Acțiuni proprii	100,000	60,000	- 40,000	- 40.00%
Rezultat legat de instrumente de capital proprii	0	-120,000	- 120,000	-
Rezultat reportat	18,985,595	17,293,738	- 1,691,857	- 8.91%
Interese minoritare	2,470,371	2,109,334	- 361,037	- 14.61%
Total capital atribuibil proprietarilor Grupului	**23,238,888**	**21,462,780**	**- 1,776,108**	**- 7.64%**
Interese minoritare Capital Propriu	**2,470,371**	**2,109,334**	**- 361,037**	**- 14.61%**
Total datorii și capitaluri	**38,162,496**	**41,827,178**	**+ 3,664,682**	**+ 9.60%**

1.2 ANALIZA REZULTATULUI GLOBAL AL GRUPULUI

Indicatorii rezultatului global (Valorile sunt exprimate în lei)	30 Iunie 2018	30 Iunie 2019	Evoluție (lei) S1 2019/S1 2018 (lei)	Evoluție (%)
Venituri operaționale	**19,933,860**	**14,054,773**	**- 5,879,087**	**- 29.49%**
Cifra de afaceri netă	16,831,363	8,122,835	- 8,708,528	- 51.74%
Venituri aferente costului producției în curs de execuție	3,047,238	5,807,920	+ 2,760,682	+ 90.60%
Alte venituri operaționale	55,259	124,018	+ 68,759	+ 124.43%
Cheltuieli operaționale	**16,188,054**	**14,250,134**	**- 1,937,920**	**- 11.97%**
Cheltuieli cu materii prime, materiale consumabile, mărfuri	8,518,929	7,336,104	- 1,182,825	- 13.88%
Cheltuieli cu personalul	4,442,950	4,560,985	+ 118,035	+ 2.66%
Ajustări de valoare imobilizări	260,557	436,651	+ 176,094	+ 67.58%
Ajustări de valoare active curente	-3,098	0	+ 3,098	-
Alte cheltuieli operaționale	2,968,716	1,916,394	- 1,052,322	- 35.45%
Rezultat operațional	**3,745,806**	**-195,361**	**-3,941,167**	**-**

ACTIVITATEA OPERAȚIONALĂ

- Cifra de afaceri a scăzut cu 51.7% datorită faptului că producția din primul semestru al anului 2019 (evidențiată ca și producție în curs) urmează să fie livrată efectiv în partea a doua a anului 2019, când se vor înregistra și veniturile aferente acestei producții
- Nerealizarea veniturilor la 30 iunie 2019 are impact direct asupra pierderii înregistrată în prima parte a anului, pierdere care va fi „corectată” până la finalul anului 2019, la livrarea efectivă a producției în curs în sold la 30 iunie 2019
- Cheltuielile operaționale au urmat natural scăderea veniturilor operaționale, fapt care se regăsește într-un nivel mai mic cu 13.9% al costurilor cu materii prime, materiale și mărfuri, direct legate de producția Grupului
- Cheltuielile cu ajustarea elementelor de imobilizări (amortizare) au crescut cu 67.6% datorită investițiilor realizate de societate în prima parte a anului 2019

Indicatorii rezultatului global (Valorile sunt exprimate în lei)	30 Iunie 2018	30 Iunie 2019	Evoluție (lei) S1 2019/S1 2019 (lei)	Evoluție (%)
Venituri financiare	101,788	236,776	+ 134,988	+ 132.62%
Cheltuieli financiare	234,621	249,656	+ 15,035	+ 6.41%
Costuri financiare nete	**-132,833**	**-12,880**	**+ 119,953**	**-**
Profit / Pierdere înainte de taxare	**3,612,973**	**-208,241**	**- 3,821,214**	**-**
Impozitul pe profit curent	561,785	13,197	- 548,588	- 97.65%
Impozitul pe profit amânat	-85,992	-25,425	+ 60,567	-
Rezultat net	**3,137,180**	**-291,427**	**- 3,428,607**	**-**
Atribuibil proprietarilor Grupului	2,636,775	-196,013	- 2,832,788	-
Atribuibil intereselor minoritare	500,405	-95,414	- 595,819	-

ACTIVITATEA FINANCIARĂ ȘI REZULTATUL LA SEMESTRU

- Costurile financiare nete s-au diminuat cu 119 mii lei, pe fondul înregistrării de venituri financiare în valoare de 236.7 mii lei
- Cheltuielile financiare au crescut cu doar 6.4% determinând îmbunătățirea rezultatului financiar la 30 iunie 2019
- Pierderea netă de 291 mii lei este strict legată de ciclicitatea producției și urmează a fi recuperată în a doua parte a anului 2019 prin integrarea veniturilor aferente producției în curs de execuție în sold la 30 iunie 2019

În cursul primelor 6 luni ale anului 2019, 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 2018	Pondere în vânzări nete (%)	30 Iunie 2019	Pondere în vânzări nete (%)	Evoluție (lei) S1 2019/S1 2018 (lei)	Evoluție (%)
Cheltuieli din exploatare	**16,188,054**	**96.18%**	**14,250,134**	**175.43%**	**- 1,937,920**	**- 11.97%**
Cheltuieli materiale și mărfuri	8,518,929	50.61%	7,336,104	90.31%	- 1,182,825	- 13.88%
Cheltuieli cu personalul	4,442,950	26.40%	4,560,985	56.15%	+ 118,035	+ 2.66%
Cheltuieli cu amortizarea	260,557	1.55%	436,651	5.38%	+ 176,094	+ 67.58%
Ajustări de valoare active	-3,098	-0.02%	0	0.00%	+ 3,098	-
Alte cheltuieli operaționale	2,968,716	17.64%	1,916,394	23.59%	- 1,052,322	- 35.45%
Vânzări nete	**16,831,363**	**100.00%**	**8,122,835**	**100.00%**	**- 8,708,528**	**- 51.74%**
Prag de semnificație (20%)	**3,366,273**		**1,624,567**		**- 1,741,706**	

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 2019 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 (30 iunie 2018)	Perioada curentă (30 Iunie 2019)
Indicatorul lichidității curente (Active curente / Datorii curente)	2,09	1,69
Indicatorul lichidității imediate (Active curente - Stocuri / Datorii curente)	0,92	0,62
Indicatorul gradului de îndatorare (Capital împrumutat / Capital propriu)	N/A	0,09
ROA – Rentabilitatea activelor (Profit net / Active)	8,47%	- 0,70%
ROE – Rentabilitatea financiară (Profit net / Capitaluri proprii)	14,94%	- 1,24%
Marja la rezultatul operțional (Rezultatul operațional / CA)	22,25%	- 2,41%
Marja la rezultatul net (Profit net / CA)	18,64%	- 3,59%

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 2019, 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 2019, societățile din Grup au înregistrat cheltuieli de capital după cum umrează:

- Teren arabil intravilan 6.166 mp în valoare de 904.860 lei;
- Pod rulant monogrindă în valoare de 94.317 lei
- Barieră auto în valoare de 4.784 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 2019, 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.

Totuși, este important de menționat faptul că veniturile din activitatea de bază pentru perioada ianuarie – iunie 2019 au fost afectate de ciclicitatea producției, în sensul în care, la 30 iunie 2019, producția în curs de execuție are o valoare semnificativă ceea ce a presups raportarea unei cifre de afaceri mai mici la finalul primului semestru al anului 2019, cu impact direct asupra rezultatului pentru primele 6 luni (pierdere). În a doua parte a anului această situație se va remedia, pe măsura facturării către clienți a producției în curs înregistrată la 30 iunie 2019.

În ceea ce privește numărul de personal al societăților din Grup la data de 30 iunie 2019 față de aceeași perioadă a anului precedent acesta este următorul:

Număr de angajați	30 Iunie 2018	30 Iunie 2019	Evoluție absolută (+/-)	Evoluție relativă (+/-) (%)
Număr mediu de salariați	109	107	- 2	- 1,83%
Număr efectiv de salariați	113	117	+ 4	+ 3,54%

În primul semestru al anului 2019, societățile din Grup au realizat tranzacții cu societăți afiliate după cum urmează:

- cumpărări de bunuri și servicii cu societatea Multimas S.R.L.: 572.358 lei.

Multimas SRL îl are ca și asociat pe d-l Molnar Gabor Jozsef, cu un procent de deținere de 52,85% din capitalul social, acesta fiind și administrator al acestei societăți

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 2019, societățile din cadrul grupului nu s-au aflat in 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 2019, 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 2019 pentru societatea AAGES S.A. au fost auditate.

În anul 2019 s-au distribuit dividende brute în valoare de 1.766.395 lei.

Președinte CA,
Molnar Gabor

Sîngeorgiu de Mureș
La data de 14.08.2019

6/30/2019

Situații financiare semestriale consolidate auditate pentru exercițiul încheiat la 30 iunie 2019

Situații întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Contabilitate

S.C. AAGES S.A.
STR. AGRICULTORILOR NR. 16, SÂNGEORGIU DE MUREȘ, JUD. MUREȘ

I. SITUAŢIA CONSOLIDATĂ A POZIŢIEI FINANCIARE 3

II. SITUAŢIA CONSOLIDATĂ A VENITURILOR ŞI CHELTUIELILOR 4

III. SITUAŢIA CONSOLIDATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII 5

IV. SITUATIA CONSOLIDATĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE 5

V. NOTE EXPLICATIVE LA SITUAŢIILE FINANCIARE SEMESTRIALE 6

NOTA 1. PRINCIPALE POLITICI CONTABILE 6
1.1 DECLARAȚIA DE CONFORMITATE 6
1.2 INFORMAȚII GENERALE 6
1.3 POLITICI ȘI METODE CONTABILE SEMNIFICATIVE 9
NOTA 2. IMOBILIZĂRI NECORPORALE 14
NOTA 3. IMOBILIZĂRI CORPORALE 16
NOTA 4. INVESTIȚII IMOBILIARE 18
NOTA 5. ACTIVE CIRCULANTE 21
5.1 STOCURI 21
5.2 CREANȚE COMERCIALE ȘI SIMILARE 21
5.3. DEPOZITE BANCARE (3 LUNI -12 LUNI) 23
5.4. NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR 23
NOTA 6. DATORII 24
NOTA 7. CAPITAL, REZERVE ȘI INTERESE MINORITARE 26
7.1 ACȚIONARI 26
7.2 CONTURILE DE CAPITALURI 26
7.3 INTERESE MINORITARE 29
7.4 DIVIDENDE DISTRIBUITE 29
NOTA 8. ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE 29
NOTA 9. INFORMAŢII PRIVIND SALARIAŢII, ADMINISTRATORII ŞI DIRECTORII 30
9.1 SALARIAȚI 30
9.2 ADMINISTRAȚIE ȘI CONDUCERE 31
NOTA 10. TRANZACŢII CU PĂRŢI AFILIATE 31
NOTA 11. IMPOZITUL PE PROFIT 32
NOTA 12. CREANȚE/DATORII CU IMPOZITUL AMÂNAT 33
NOTA 13. ANGAJAMENTE 34
NOTA 14. MANAGEMENTUL RISCURILOR 34
NOTA 15. AUTORIZAREA SITUAȚIILOR FINANCIARE 37

I. SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE

/ RON /

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE	La 31.12.2018	La 30.06.2019	Nota
A. Active pe termen lung, total, din care	14.208.774	16.004.842	
1. Imobilizari necorporale	*221.271*	*197.896*	*Nota 2*
2. Imobilziari corporale	*13.987.503*	*15.806.946*	*Nota 3*
3. Active financiare	-	-	
B. Active circulante, total, din care	23.928.568	25.780.591	*Nota 5*
1. Stocuri	*10.396.283*	*16.304.562*	*5.1*
2. Creante comerciale si similare	*7.088.518*	*5.489.082*	*5.2*
3. Depozite, certificate de trezorerie si obligatiuni	*1.238.046*	*1.253.961*	*5.3*
4. Numerar si echivalente de numerar	*5.205.721*	*2.732.986*	*5.4*
C. Cheltuieli in avans	25.154	41.745	
TOTAL ACTIVE	**38.162.496**	**41.827.178**	
D. Datorii pe termen scurt	9.962.752	15.252.676	*Nota 6*
1. Imprumuturi bancare pe termen scurt	*3.600.838*	*3.873.916*	
2. Datorii comerciale, avans incasat si efecte de platit	*4.761.936*	*10.464.588*	
3. Sume datorate entitatilor asociate si controlate in comun	-	-	
4. Alte datorii	*1.599.978*	*914.172*	
E. Datorii pe termen lung	1.388.598	2.040.039	*Nota 6*
1. Imprumuturi bancare pe termen scurt	*1.371.679*	*2.040.039*	
2. Datorii comerciale, avans incasat si efecte de platit	-	-	
3. Sume datorate entitatilor asociate si controlate in comun	-	-	
4. Alte datorii	*16.919*	-	
TOTAL DATORII	**11.351.350**	**17.292.715**	
F. Provizioane	-	-	
G. Venituri in avans	1.101.888	962.349	
H. Capital si rezerve	25.709.258	23.572.114	*Nota 7*
1. Capital social	*2.706.342*	*2.706.342*	
2. Rezerve din reevaluare	*945.952*	*941.702*	
3. Rezerve	*700.998*	*700.998*	
4. Actiuni proprii	*100.000*	*60.000*	
5. Rezultat legat de instrumentele de capital proprii		*(120.000)*	
6. Rezultat Reportat	*18.985.595*	*17.293.738*	
7. Interese minoritare	*2.470.371*	*2.109.334*	*7.3*
Total capital atribuibil proprietarilor Grupului	*23.238.888*	*21.462.780*	
Total capital atribuibil Intereselor minoritare	*2.470.371*	*2.109.334*	
TOTAL CAPITAL PROPRII SI DATORII	**38.162.496**	**41.827.178**	
Dividende brute distribuite	949.474	1.766.395	*7.4*
Dividende brute pe actiune	**0,09**	**0,18**	

II. SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR

/ RON /

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR(sume in RON)	01.01.2018 - 31.06.2018	01.01.2019 - 30.06.2019	Nota
Venituri operationale total, din care:	19.933.860	14.054.773	
Cifra de afacere neta	16.831.363	8.122.835	*Nota 8*
Venituri aferente costului productiei in curs de executie	3.047.238	5.807.920	
Alte venituri de exploatare	55.259	124.018	
Cheltuieli de operationale total, din care	16.188.054	14.250.134	
Cheltuieli cu materii prime, materiale consumabile, marfuri	8.518.929	7.336.104	
Cheltuieli cu personalul	4.442.950	4.560.985	
Ajustari de valoare privind imobilizarile corporale si necorporale	260.557	436.651	
Ajustari de valoare privind activele circulante	(3.098)	-	
Alte cheltuieli de exploatare	2.968.716	1.916.394	
Rezultat operational	**3.745.806**	**(195.361)**	
Venituri financiare	101.788	236.776	
Cheltuieli financiare	234.621	249.656	
Rezultat financiar	**(132.833)**	**(12.880)**	
Venituri totale	**20.035.648**	**14.291.549**	
Cheltuieli totale	**16.422.675**	**14.499.790**	
Rezultat inainte de impozitare	**3.612.973**	**(208.241)**	
Impozitul pe profit curent	561.785	13.197	*Nota 11*
Impozitul pe profit amanat	(85.992)	(25.425)	*Nota 12*
Rezultat net	**3.137.180**	**(291.427)**	
... atribuibil Proprietarilor Grupului	2.636.775	(196.013)	
... atribuibil intereselor minoritare	500.405	(95.414)	
Alte elemente ale Rezultatului Global care nu vor fi reclasificate in Contul de Profit si Pierdere			
Rezultat din reevaluare	(4.250)	(4.249)	
Impozit amanat pentru alte elemente ale rezultatului global	(680)	(680)	
Total alte elemente de rezultat global	(3.962)	(3.960)	
... atribuibil Proprietarilor Grupului	(3.570)	(3.569)	
... atribuibil intereselor minoritare	(392)	(391)	
Total rezultat global	3.133.218	(295.387)	
... atribuibil Proprietarilor Grupului	2.633.205	(199.582)	
... atribuibil intereselor minoritare	500.013	(95.805)	
Nr. Parti sociale / actiuni	10.000.000	10.000.000	
Rezultat pe acțiune de bază și diluat exprimat în RON/acțiune	0,26	(0,03)	

III. SITUAŢIA CONSOLIDATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII

Exercitiul financiar 2018	Capital Social	Rezerve legale si alte rezerve	Rezerve din reev.	Rezultat reportat	Actiuni proprii	Capital atribuibil propr.-lor	Interese minoritare	Total capitaluri
Sold la 01.01.2018	**2.706.342**	**661.003**	**954.450**	**15.006.875**	**-**	**19.328.670**	**1.903.173**	**21.231.843**
Profit an curent				4.949.680		**4.949.680**	596.577	**5.546.256**
Impozit amanat			5.040			**5.040**	(149)	**4.891**
Alte elemente ale rezultatului global			(8.499)			**(8.499)**	(932)	**(9.430)**
Total rezultat global	**-**	**-**	**(13.538)**	**4.949.680**		**4.936.141**	**595.794**	**5.531.935**
Repartizari dividende				(904.947)		(904.947)		(904.947)
Majorare Capital		39.996		(39.996)		**-**		**-**
Alte modificări			5.040	(26.017)	100.000	(120.977)	(28.597)	(149.574)
Sold la 31.12.2018	**2.706.342**	**700.998**	**945.952**	**18.985.595**	**100.000**	**23.238.888**	**2.470.371**	**25.709.258**

Exercitiul financiar 2019	Capital Social	Rezerve legale si alte rezerve	Rezerve din reev.	Rezultat reportat	Actiuni proprii	Capital atribuibil propr.-lor	Interese minoritare	Total capitaluri
Sold la 31.12.2018	**2.706.342**	**700.998**	**945.952**	**18.985.595**	**100.000**	**23.238.888**	**2.470.371**	**25.709.258**
Profit an curent				(196.013)		(196.013)	(95.414)	**(291.427)**
Impozit amanat				(680)		(680)	(75)	**(755)**
			(4.249)			(4.249)	(466)	**(4.715)**
Total rezultat global	**-**		(4.249)	(195.333)		**(199.582)**	(95.805)	**(295.387)**
Repartizari dividende				(1.766.395)		(1.766.395)		**(1.766.395)**
Majorare Capital								
Alte modificări			(1)	269.871	80.000	189.870	(265.232)	(75.362)
Sold la 30.06.2019	**2.706.342**	**700.998**	**941.702**	**17.293.738**	**180.000**	**21.462.780**	**2.109.334**	**23.572.114**

Rezerva legală a fost majorată în anul 2017, reprezentând 5% din profitul brut al societății Aages 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.

IV. SITUATIA CONSOLIDATĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE

Flux de trezorerie	Denumirea elementului	Consolidat	
		2018	**2019.06**
din activităţi de exploatare:	Încasări de la clienţi	37.134.474	16.085.170
	Plăţi către furnizori şi angajaţi	32.346.768	14.011.653
	Dobânzi plătite	210.754	113.275
	Impozit pe profit plătit	519.102	299.848
	Încasări de la CAS	63.902	27.684

	Trezorerie netă din activităţi de exploatare	**4.121.752**	**1.688.078**
din activităţi de investiţie	Plăţi pentru achiziţionarea de acţiuni	100.000	80.000
	Plăţi pentru achiziţionarea de imobilizări corporale	241.849	2.260.365
	Încasări din vânzarea de imob. Corporale	-	-
	Dobânzi încasate	345	75
	Dividende încasate	-	265.000
	Trezorerie netă din activităţi de investiţie	**(341.504)**	**(2.075.290)**
din activităţi de finanţare	Încasări din emisiunea de acţiuni	-	-
	Încasări nete din împrumuturi pe termen scurt	23.733.373	29.636.001
	Încasări din împrumuturi pe termen lung	1.608.406	975.473
	Plata datoriilor aferente leasing-ului financiar	126.041	54.128
	Plăți nete din împrumuturi	24.608.762	30.611.474
	Dividende plătite	949.474	2.031.395
	Trezorerie netă din activităţi de finanţare	**(342.498)**	**(2.085.523)**
creștere și solduri	Creşterea netă a trezoreriei şi echivalenţelor de trezorerie	3.437.750	(2.472.735)
	Trezorerie şi echivalenţe de trezorerie la începutul exerciţiului financiar	1.767.971	5.205.721
	Trezorerie şi echivalenţe de trezorerie la sfârşitul exerciţiului financiar	**5.205.721**	**2.732.986**

V. NOTE EXPLICATIVE LA SITUAŢIILE FINANCIARE 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 Europeana.

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 Aages 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 Mureş, str. Agricultorilor nr. 16.

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

La 30 iunie 2019 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 sfârșitul exercițiului financiar încheiat societatea mamă, S.C. Aages SA deținea direct filiala S.C. Electroterm SRL, formând astfel Grupul Aages. Cota de participare în această filială este de 50%.

Societatea Electroterm SRL s-a înființat în anul 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 Mureş, 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 Aages 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 Aages SA la Bursa de Valori București. La această dată acțiunile companiei au fost admise la tranzacționare pe piața reglemantată 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

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

Situațiile financiare 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 situațiile financiare semestriale.

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

Societatea are obligația să întocmească situații financiare semestriale individuale și consolidate în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană (IFRS) pentru exercițiul financiar încheiat, care vor fi publicate în conformitate cu prevederile legislației în vigoare.

Situațiile financiare au fost pregătite pe baza principiului continuității activității. Situațiile financiare 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:

Situațiile financiare consolidate 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.

c) 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 curenta

Următoarele standarde și amendamente sau îmbunătățiri la standardele existente emise de catre IASB și adoptate de către Uniunea Europeana ("UE") au intrat în vigoare pentru perioada curenta:

- Amendamente la IFRS 10 "Situatii Financiare Consolidate", IFRS 12 " Prezentarea informatiilor privind interesele in alte entitati." si IAS 28 "Contabilitatea investitiilor in intreprinderile asociate" – Investitii in Entitati: aplicand exceptiile consolidarii – adoptate de EU in data de 22 septembrie 2016 (in vigoare pentru perioade anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2016),
- Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare" – Initiativa de prezentare - adoptate de UE in 18 decembrie 2015 (in vigoare pentru perioade anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2016),
- Amendamente la IAS 16 „Imobilizari corporale" si IAS 38 „Imobilizari necorporale" – Clarificarea metodelor acceptabile de depreciere si amortizare - adoptate de UE in 2 decembrie 2015 (in vigoare pentru perioade anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2016),
- Amendamente la IAS 16 „Imobilizari corporale" si IAS 41 „Agricultura" - Agricultura: Plante de reproducere - adoptate de UE in 23 noiembrie 2015 (in vigoare pentru perioade anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2016),
- Amendamente la IAS 19 „Beneficiile angajatilor" – Planuri de beneficii definite: contributiile angajatilor - 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 2010-2012)", ca urmare a proiectului anual de imbunatatire a IFRS (IFRS 2, IFRS 3, IFRS 8, IFRS 13, IAS 16, IAS 24 si IAS 38), in primul rand in 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 primulrand 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 technicile 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.

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, incluse in Nota 14. 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.

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 minimul dintre valoarea de piață și valoarea actualizată a plăților viitoare, mai puțin deprecierea acumulată și deprecierile 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 rămasa de amortizare a respectivului mijloc fix.

(iv) Amortizarea

Imobilizările corporale sunt amortizate în concordanță ci IAS 16, folosind două metode: metoda reevaluării pentru terenurile și construcțiile și metoda costului pentru celelalate imobilizări. Amortizarea începe cu luna următoare datei achiziției sau data 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 birotică 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 contabila, "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 perioada 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 prevedrilor 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 aferente clienților care sunt considerate incerte se calculează și se înregistrează în evidențele contabile ajustări de 100% asupră 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 economica 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

In 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 NECORPORALE

Descriere (RON)		Valori brute				Amortizare				Valoare neta	
		Sold initial	Intrări	Ieșiri	Sold final	Sold initial	Intrări	Ieșiri	Sold final	Sold initial	Sold final
Imobilizari necorporale	Licențe și alte imobilizări necorporale	665.349	1.100	-	666.449	444.078	24.475	-	468.553	221.271	197.896

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

Imobilizări necorporale

Valoarea contabilă (RON)	31 decembrie 2018	30 iunie 2019
Concesiuni, brevete, licente, marci, comerciale, drepturi și active similar și alte imobilizări necorporale	665.349	666.449
Total	**665.349**	**666.449**

Amortizare cumulate (RON)	31 decembrie 2018	30 iunie 2019
Concesiuni, brevete, licente, marci, comerciale, drepturi și active similar și alte imobilizări necorporale	444.078	468.553
Total	**444.078**	**468.553**

Valoarea netă (RON)	31 decembrie 2018	30 iunie 2019
Concesiuni, brevete, licente, marci, comerciale, drepturi și active similar și alte imobilizări necorporale	221.271	197.896
Total	**221.271**	**197.896**

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

NOTA 3. IMOBILIZĂRI CORPORALE

Valori consolidate	Valori brute				Amortizare				Valoare neta	
	Sold initial	Intrat	Iesit	Sold final	Sold initial	Intrat	Iesit	Sold final	Sold initial	Sold final
I. Imobilizari necorporale	**665.349**	**1.100**	**-**	**666.449**	**444.078**	**24.475**	**-**	**468.553**	**221.271**	**197.896**
1. Cheltuieli de dezvoltare	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Concesiuni, licente si alte imobilizari necorporale	549.891	1.100	-	550.991	444.078	24.475	-	468.553	105.813	82.438
3. Fond comercial	115.458	-	-	115.458	-	-	-	-	115.458	115.458
4. Avansuri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
II. Imobilizari corporale	**15.932.047**	**2.484.051**	**225.866**	**18.190.232**	**1.944.544**	**438.742**	**-**	**2.383.286**	**13.987.503**	**15.806.946**
1. Terenuri si amenajari de terenuri (1)	1.499.085	904.860	-	2.403.945	3.883	1.520	-	5.403	1.495.202	2.398.542
2. Constructii (1)	6.312.129	-	-	6.312.129	77.452	19.361	-	96.813	6.234.677	6.215.316
3. Instalatii tehnice si masini (2)	5.652.754	183.314	-	5.836.068	1.823.919	413.848	-	2.237.767	3.828.835	3.598.301
4. Alte instalatiii, utilaje, mobilier	110.358	-	-	110.358	39.290	4.013	-	43.303	71.068	67.055
5. Investitii imobiliare	600.109	-	-	600.109	-	-	-	-	600.109	600.109
6. Imobilizari corporale in curs de executie	1.505.970	1.395.877	-	2.901.847	-	-	-	-	1.505.970	2.901.847
7. Investitii imobiliare in curs de executie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Avans acordat pentru imobilizari corporale	251.642	-	225.866	25.776	-	-	-	-	251.642	25.776
III. Active biologice productive	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IV. Imobilizari financiare	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Alte titluri imobilizate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Alte imprumuturi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A. ACTIVE IMOBILIZATE	**16.597.396**	**2.485.151**	**225.866**	**18.856.681**	**2.388.622**	**463.217**	**-**	**2.851.839**	**14.208.774**	**16.004.842**

(1) La 30 iunie 2019 valoarea brută a terenurilor si constructiilor este de 8.716.074 RON și are următoarea componență:

1. Terenuri: valoare brută 2.403.945 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.
h. Teren arabil intravilan 6.166 mp, nr. cadastral 53020 situat în localitatea Sângeorgiu de Mureș, strada Agricultorilor, nr. 16

2. Construcții: valoare brută 6.312.129 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. Hala de producție nr.II situat în localitatea Sângeorgiu Mureș, strada Agricultorilor nr.16 in 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.

În cursul anului 2018 și 2019 s-au efectuat investiții și s-a achitat un avans pentru construirea Halei de producție nr. 3, în valoare totală de 1.757.612 RON.

Valorile nete grupate în terenuri și construcții se prezintă în felul următor:

Valoarea contabilă cu reevaluare (RON)	**31 decembrie 2018**	**30 iunie 2019**
Terenuri	1.495.202	2.398.542
Construcții	6.234.677	6.215.316
Total	**7.729.879**	**8.613.858**

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:

Valoarea contabilă fără reevaluare (RON)	**31 decembrie 2018**	**30 iunie 2019**
Terenuri	594.999	593.041
Construcții	5.188.518	5.042.636
Total	**5.783.517**	**5.635.677**

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 6, Datorii):

a. Drum de acces în suprafața de 798 mp situat în Sângeorgiu de Mureş, str. Agricultorilor, CF nr. 2950/N/Sg. de Mureş, sub număr cadastral 84/4, proprietatea Aages SA, Aages HTC SRL, Electroterm SRL, fiecare pentru o cotă de 1/3 din teren.
b. Teren în suprafața totală de 2.707 mp edificat cu Hală industrială situat în Sângeorgiu de Mureş, str. Agricultorilor nr. 16 D, CF nr. 51592/ Sg.de Mureş, având număr topografic teren 51592, număr cadastral construcții 51592-C1, 51592-C2 proprietatea SC Electroterm SRL.
c. Teren în suprafața totală de 5.077 mp edificat cu construcții Cabina portar, Hala industriala de producție, situat în Sângeorgiu de Mureş str. Agricultorilor nr.16, județul Mureş, înregistrată în CF 51411/Sg.de Mureş, proprietar SC Aages SA.

(2) În cursul anului 2019 au fost achiziționate instalații tehnice și mijloace de transport în valoare de 183.314 RON, printre care: bariera auto BFT, pod rulant monogrinda BSC, cuptor, motostivuitor.

NOTA 4. INVESTIȚII IMOBILIARE

Descriere	Valori brute				Amortizare				Valoare neta	
(RON)	Sold initial	Intrări	Ieșiri	Sold final	Sold initial	Intrări	Ieșiri	Sold final	Sold initial	Sold final
Investitii imobiliare	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:

a. un teren intravilan cu suprafață totală de 250 mp situat în localitatea Tg. Mureş, strada Borsos Tamas nr. 27, număr CF 129391, Tg. Mureş, număr cadastral 29391: 140.355 RON
b. 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 chirii, 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: 9.318 RON
- în anul 2019: 3.980 RON

Valoarea contabilă cu reevaluare (RON)	31 decembrie 2018	30 iunie 2019
Investiții imobiliare	600.109	600.109
Total	**600.109**	**600.109**

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

Valoarea contabilă fără reevaluare (RON)	31 decembrie 2018	30 iunie 2019
Investiții imobiliare	274.427	274.427
Total	**274.427**	**274.427**

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.

Categoria	Metoda de evaluare	Date de intrare neobservabile semnificative	Corelația dintre datele principale de intrare neobservabile și evaluarea valorii juste
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 technica fluxurilor de numerar actualizate (DCF) Are la bază prețul de vânzare pe metro pătrat pentru clădiri având characteristic 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 5. ACTIVE CIRCULANTE

5.1 Stocuri

La 31 decembrie 2018 stocurile societății sunt compuse din (RON):

Descriere (RON)	Situatie consolidata	
	2018	30 iunie 2019
Materii prime(1)	4.526.925	4.989.667
Materiale consumabile (2)	108.870	104.166
Obiecte de inventar(3)	1.145	2.124
Mărfuri, ambalaje, animale, materiale aflate la terti(4)	475.300	475.300
Producția în curs de execuție (5)	4.771.645	10.219.213
Semifabricate (6)	505.654	501.851
Produse finite	-	-
Avansuri pentru stocuri (7)	6.744	12.241
Total	**10.396.283**	**16.304.562**

(1) Materiile prime 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 materiale consumabile sunt raportate combustibilul existent în rezervorul autoturismelor
(3) În cursul semestrului I 2019 s-au achiziționat obiecte de inventar, constând din aparate de masurat, freze, echipamente de protectie, burghii, clești etc.
(4) Marfa în sumă de 475.300 RON reprezintă o mașină de călire orizontală.
(5) Producția în curs de execuție reprezintă producția nefinalizată la sfârșitul exercițiului financiar, cum ar fi: sursă alimentare, instalație de călire, convertizor, instalație de topire prin inducție etc
(6) Semifabricatele reprezintă diferite piese obținute în procesul de producție cum sunt: plăci electronice, bobină, stand de testare, contactor, senzor etc
(7) Avansurile pentru stocuri reprezintă sume achitate pentru furnizori debitori legate de stocuri.

Asupra stocurilor de materii prime, materiale auxiliare, produse în curs de execuție, semifabricate și mărfuri prezente și viitoare aflate și care se vor afla în orice moment pe durata ipotecii în proprietatea Aages a fost constituită ipotecă mobiliară necondiționată 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).

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

5.2 Creanțe comerciale și similare

Creanțe (RON)	30 iulie 2019	Termen de lichidare	
		Sub 1 an	Peste 1 an
Creanțe comerciale	**4.988.741**	**4.988.741**	-
-creanțe de la clienți (1)	5.691.471	3.355.736	2.335.735
-ajustări pentru deprecierea creanțelor clienți (2)	(702.730)	(702.730)	-
Avansuri platite(3)	**800**	**800**	-
Alte creanțe	**499.541**	**499.541**	-

-debitori diverşi[4]	64.813	64.813	-
-creanțe față de stat[5]	322.154	322.154	-
-creanțe cu impozitul amanat	112.574	112.574	-
TOTAL	**5.489.082**	**3.153.347**	**2.335.735**

[1] Valoarea totală a creanțelor față de clienți este de 5.691.471 RON, din care 5.161.249 RON Clienți –facturi emise și neîncasate (din care 968.096 RON Clienți interni și 4.193.153 RON Clienți externi) și 530.222 clienți incerți sau în litigiu (din care 47.126 RON interni și 483.096 externi).

[2] Valoarea creanțelor clienți in cursul anului 2019 a fost ajustată cu o valoare de (702.730) RON.

Situația creanțelor comerciale nete pe ani:

CREANȚE (RON)	31 decembrie 2018	30 iunie 2019
Creanțe comerciale nete	6.815.043	4.988.741
Cheltuieli în avans	25.154	800
Alte creanțe	189.370	499.541
Total	**7.029.567**	**5.489.082**

Situația vechimii creanțelor comerciale –sume brute pe ani:

Vechimea creanțelor de la clienţi (RON)	31 decembrie 2018	30 iunie 2019
sub 30 de zile	4.589.939	1.139.607
31 – 120 de zile	407.930	1.953.811
121 – 365 de zile	767.131	262.318
Peste 365 de zile	1.751.175	2.335.735
Total	**7.516.175**	**5.691.471**

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

Creante clienti restante 2019 (RON)	Consolidat	
	Sold	Ajustare
1. Sub 30 de zile	1.139.607	
2. Intre 31 - 90 zile	1.917.064	
3. Intre 91 - 120 zile	36.747	
4. Intre 121 - 365 zile	262.318	
5. Peste 1 an	2.335.735	702.730
Grand Total	**5.691.471**	**702.730**

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

(3) Cheltuielile în avans reprezintă sume înregistrate în iunie 2019, dar care vor fi integrate în cheltuielile lunii urmatoare.

(4) Debitori diverşi în valoare de 64.813 RON, reprezintă sume de recuperat de la SC AAGES HTC SRL

(5) Creanţele faţă de stat în sumă de 322.154 RON, reprezintă reprezintă totalitate creanţelor de încasat în contul asigurărilor sociale de stat impozitul pe profit, TVA de recuperate.

Asupra creanţelor comerciale rezultate din contractele comerciale a fost creată ipotecă mobiliară în favoarea **BRD – Groupe Societe Generale SA** pentru garantarea contractului cadru de credit în sumă de 7.000.000 RON. (A se vedea Nota 7, Datorii).

Asupra creanţelor băneşti şi accesoriile acestora încheiate/emise de societatea Aages SA cu societatea Astra Rail Industries Arad a fost creată ipotecă imobiliară în favoarea Unicredit Tiriac pentru garantarea creditului pe termen scurt în sumă de 1.000.000 RON (A se vedea Nota 7, Datorii).

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

5.3. Depozite bancare (3 luni -12 luni)

Depozitele bancare la 31. decembrie 2018 în sumă de 1.2386.046 RON sunt depozite colaterale destinate pentru garantarea unor acorduri de creditare bancară, astfel sunt tratate ca depozite deţinute până la scadenţa rambursării creditelor.

Depozite bancare (RON)	31 decembrie 2018	30 iunie 2019
	1.238.046	1.253.961
Total	**1.238.046**	**1.253.961**

Componenţa sumei de 1.253.961 RON este următoarea:

a. Garanţie la linia de credit contractat cu BRD Tg. Mureş: 789.873 RON, adică 164.000 EUR + dobânzile aferente contractului de credit nr. 23/28.01.2013, prelungit cu actul adiţional nr. 17/ din 21.02.2019 până la 22.02.2020. Depozitul la termen pe 30 de zile cu reînnoire automată s-a contractat cu o dobândă de 0,1%.

b. Garanţie la linia de credit contractat cu BRD Tg. Mureş: 263.938 RON, adică 54.000 EUR + dobânzile aferentă contractului de credit cu nr. 23/ 28.01.2013, prelungit cu actul adiţional nr. 17/ din 21.02.2019 până la 22.02.2020. Depozitul la termen pe 90 de zile cu reînnoire automată s-a contractat cu o dobândă de 0,2%.

c. Garanţie la creditul contractat cu UniCredit 200.150 RON, aferent contractelor de credit cu Banca Unicredit nr. Crt: TGM2/C009/2013 din data de 26.03.2013, prelungit cu actul adiţional nr. 9 din 26.11.2018 şi TGM2/C/070/2015 din data de 03.12.2015, prelungit cu actul adiţional nr.3 din data de 26.11.2018 cu termen pe perioada contractului, adică până la 02.12.2019.

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

5.4. Numerar şi echivalente de numerar

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

Categorie (RON)	Date consolidate	
	2018	30 iun 2019

Conturi curente la bănci în RON	384.409	221.104
Conturi curente la bănci în valută	4.790.505	2.480.846
Casa în RON și alte valori	30.807	31.036
Total:	**5.205.721**	**2.732.986**

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

Asupra tuturor conturilor bancare deschis la BRD, conform Contractului de ipotecă mobiliară nr. 11686 din 28.01.2013, prelungit cu actul adițional nr. actul adițional nr.17 din 21.02.2019 până la 22.02.2020 s-a constituit ipotecă mobiliară, necesară pentru garantarea creditului bancar în valoare de 7.000.000 RON contractat cu Banca BRD.

Asupra conturilor bancare s-a creat ipotecă mobiliară pentru garantarea creditelor în valoare de 1.000.000 RON contractate cu Banca Unicredit Țiriac. (Vezi Nota 6 Datorii)

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

NOTA 6. DATORII

Datorii cf. IFRS (RON)	**Sold la 30 iunie 2019**	**Termen de exigibilitate**		
	RON	Sub 1 an	1-5 an	Peste 5 ani
Sume datorate instituțiilor de credit(1)	5.913.955	3.873.916	2.040.039	-
Avansuri incasate in contul comenzilor(2)	7.676.472	7.676.472	-	
Datorii comerciale furnizori	1.408.085	1.408.085	-	-
Efecte de comert de plătit	1.380.031	1.380.031	-	-
Alte datorii	914.172	914.172	-	-
-salarii personal și alte datorii cu pers. (3)	458.996	458.996	-	-
-datorii legate de bugetul statului (4)	393.725	393.725	-	-
- alte împrumuturi și datorii asimilate(5)	59.171	59.171	-	-
Venituri in avans(6)	962.349	278.101	684.248	-
TOTAL	**18.255.064**	**15.530.777**	**2.724.287**	**-**

(1) Suma datorată instituțiilor de credit se compune din credite bancare și dobânzi datorate, neachitate până la 30 iunie 2019. Creditele nerambursate pana la aceasta data au următoarea componență:

Sume datorate instituțiilor de credit (RON)	**31 decembrie 2018**	**30 iunie 2019**
Împrumut pe termen scurt	4.972.517	3.873.916
- Banca BRD Plafon Multioption, Multicompany, Multicurrency(1.1)	0	
- Banca Unicredit Linie de credit pe termen scurt(1.2)	1.003.998	1.004.180
- Credit bancar pe termen lung	1.607.760	520.861
- Linie de credit BRD	2.360.759	2.348.875
- Banca BRD Credit bancar pe termen scurt (1.3)	-	-

(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 multicompany, multidevize (RON, EUR) cu nr. 23 din 28.01.2013 pentru 12 luni. Creditul a fost prelungit cu actul adițional nr.17 din 21.02.2019 până la 22.02.2020.– Groupe Societe Generale SA, respectiv:

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

Valoarea totala a plafonului de 7.000.000 RON s-a acordat cu următoarele sub-limite, astfel:

- Linie de credit în valoare maximă de 7.000.000 RON, utilizabil în RON și EUR cu valabilitae 12 luni, până la data de 22.02.2020
- Plafon pentru emitere de scrisori de garanție bancară (SGB) sau până în valoare de maxim 7.000.000 RON, utilizabilă în RON și EUR cu valabilitae 12 luni, până la data de 22.02.2020. Nu se emit SGB-uri cu valabilitate nelimitată, durata maximă nu poate depăși 24 luni. Tipurile se scrisori de garanție bancară sunt: participare la licitație, bună execuție, returnare avans, bună plată.
- Plafon pentru credite pe contract, în valoare maximă de 1.000.000 RON, utilizabil în RON și EUR cu valabilitae 12 luni, până la data de 22.02.2020.

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 Mureş, str. Agricultorilor, CF nr.51559/Singeorgiu de Mures provenit din CF nr. 2950/N/Sg. de Mureş, sub număr cadastral 84/4, proprietatea AAGES SA, ELECTROTERM SRL, AAGES HTC SRL, fiecare pentru o cotă de 1/3 din teren

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

c. ipotecă mobiliară asupra tuturor drepturilor, titlurilor, intereselor și beneficiilor cu privire la conturile bancare ale societăților Aages SA, conforn act aditional nr.7 din 21.02.2019 la contractul de ipoteca nr.11686 din 28.01.2013

d. ipotecă mobiliară asupra contului de depozit în valoare de 164.000 EUR, conforn act aditional nr.7 din 21.02.2019 la contractul de ipoteca nr.11710 din 28.01.2013.

e. ipotecă mobiliară asupra contului de depozit în valoare de 54.000 EUR, conforn act aditional nr.4 din 21.02.2019 la contractul de ipoteca nr.65880 din 15.05.2013.

f. ipotecă mobiliară asupra stocurilor de marfă și produse conform actul aditional nr.5 din 21.02.2019 la contractul de ipoteca nr.65882 din data de 15.05.2013 pe stoc de marfa.

g. ipotecă mobiliară asupra creanțelor, rezultate din contractele comerciale finanțate din plafonul pentru credite pe contract, constituită la utilizarea tragerilor, cu inregistrarea la AEGRM.

Valoarea creditului la sfârșitul anului 2018 a fost în sumă de 2.360.759 RON. Dobânda aplicată pentru anul 2018 a fost EURIBOR3M+4%/an indexabilă, respectiv ROBOR3M+3%/an indexabilă.

(1.2) Societatea a beneficiat de un credit pe termen scurt de tip linie de credit de la banca UniCredit conform contractului nr.TGM2/C/009/2013 din 26.03.2013 în sumă de 500.000 RON. Cu actul adițional nr.9/26.11.2018 creditul s-a prelungit până la 02.12.2019. Dobânda curentă este ROBOR 3M+2,25% p.a.. Prin acest act aditional 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. 3/26.11.2018 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 02.12.2019. La sfârșitul anului 2018 soldul creditului s-a cifrat la suma de 500.000 RON. Dobânda curentă este ROBOR 3M+2,25% p.a.. Împrumutatul AAGES SA a garantat creditul cu rularea prin conturile deschise la Banca UniCredit, anual minim 150.000 Euro. Conditia de rulaj va fi evaluata anual.

(1.3) In data de 28.08.2018 Societatea a încheiat un contract de credit cu nr.4262/9022/28.08.2018 pentru finanțarea proiectului reprezentat de: Construire hală de producție și racord utilități în Sîngeorgiu de Mureț str. Agricultorilor nr. 16, județul Mureș, în valoare totală de 550.000 EURO, proporție de 80,7% din valoarea totală a proiectului (681.174 EUR), respectiv 95% din valoarea lucrărilor de construcții (582.274 EUR). Valoarea creditului la sfârșitul anului 2018 a fost în sumă de 1.607.760 RON (344.724EURO). Durata credtului este 69 luni. Împrumutul se utilizează în mai multe trageri. Rata dobânzii este indexabilă, pentru utilizări în EURO rata este EURIBOR+2,25% pe an. Rambursarea se va efectua în baza graficului de rambursare in modelele de utilizare în care creditul a fost tras.

(2) Avansuri incasate in contul comenzilor in valoare de 7.676.472 RON, constituie sume incasate de la beneficiarii produselor fabricate de societate, conform comenzilor ferme sau a contractelor încheiate.

(3) Salarii și conturile asimilate reprezintă remunerațiile și ajutoarele materiale datorate aferente lunii iunie 2019.

(4) Datorii legate de BASS și BS reprezintă sume ce trebuie achitate în cursul lunii iulie 2019, pentru impozitul și contribuțiile aferente remunerațiilor lunii iunie precum și pentru alte taxe.

(5) Alte împrumuturi și datorii asimilate în sumă de 59.171 RON reprezintă soldul rămas de achitat pentru două contracte de leasing financiar încheiate cu RCI Leasing Romania SRL, respectiv BT Leasing (Contractele 196895/23.10.2017 și 25713LR/2017) pentru finanţarea a unui autovehicul nou Dacia Logan MCV si a unei autovehicule Volvo XC 60. Contractele de leasing sunt încheiate pentru o perioadă de 24 de luni.
Valoarea contabilă reprezintă o aproximare rezonabilă a valorii juste, astfel datoriile nu sunt evaluate la valoarea justă.

(6) Veniturile în avans reprezintă valoarea subvențiilor pentru investiții netransferate la venituri. Recunoașterea lor ca venituri se face lunar, corespunzător amortizării aferente imobilizărilor corporale achiziționate pe întreaga durată de viață. Suma de 962.349 RON are următoarea componență:

Subvenții nerambursabile (RON)	**31.12.2018**	**30.06.2019**
POS CCE 348/3m/2011	-	-
POS CCE 283/3m/21.07.2011	331.023	299.835
BIOLEV(6.1)	741.775	637.735
Programul Rabla	29.090	24.779
Total subventii, din care:	**1.101.888**	**962.349**
termen scurt	247.017	278.101
termen lung	854.871	684.248

(6.1) 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 întitulat *„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 Politechnică din București și Universitatea de Medicină și Farmacie din Târgu Mureș. Finanțarea nerambursabilă se împarte între parteneri, după cum urmează: S.C. Aages SA – 878.125 RON, Universitatea Politechnică din București-448.125 RON, Universitatea de Medicină și Farmacie din Târgu Mureș-282.994 RON. Proiectul a fost finalizat în octombrie 2018. Din finanțarea de 878.125 RON, s-au incasat 803.594 RON, s-a pierdut in total 74.531 RON.

NOTA 7. CAPITAL, REZERVE ȘI INTERESE MINORITARE

7.1 Acționari

Structura acțiunilor la 30 iunie 2019 este prezentată astfel:

- Aages Headinvest. SRL 5.499.000 acțiuni, în procent de 54,9900 %
- Persoane Fizice 3.496.884 acțiuni, în procent de 34,9688 %
- Persoane Juridice 1.004.116 acțiuni, în procent de 10,0412 %

7.2 Conturile de capitaluri

Conturile de capitaluri consolidate se prezintă după cum urmează:

Elemente de capital (RON)	2018 sume consolidate	30 iunie 2019 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	1.646.950	1.642.700
Rezerve legale	408.750	408.750
Rezerve din reevaluare	954.952	941.702
Alte rezerve	292.248	292.248
3.Actiuni proprii	100.000	60.000
4.Pierderi legate de instrumente de capital proprii	-	120.000
5. Rezultat reportat perioade precedente	14.035.916	17.489.751
6. Rezultat Curent	4.949.679	(196.013)
7.Interese minoritare capital proprii	2.470.371	2.109.334
Total capital si rezerve	**25.709.259**	**23.572.114**

Detalierea sumelor sunt prezentate mai jos:

Capital social (RON)	2018 sume consolidate	Modificare in cursul anului	30 iunie 2019 sume consolidate
Capital social subscris și vărsat	2.000.000	-	2.000.000
Ajustări ale capitalului social	706.342	-	706.342
Sold la sfârșitul anului	**2.706.342**	-	**2.706.342**

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

Rezerva legală (RON)	2018 sume consolidate	30 iunie 2019 sume consolidate
Sold la începutul anului	368.754	408.750
Majorare rezervă legală	39.996	-
Transfer interese minoritare	-	-
Sold la sfârșitul anului	**408.750**	**408.750**

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.

Rezerve din reevaluare (RON)	2018 sume consolidate	30 iunie 2019 sume consolidate
Sold la începutul anului	954.450	945.952
Creşteri	-	-
Interese minoritare	8.498	4.250
Transfer rezultat reportat	-	-
Sold la sfârşitul anului	**945.952**	**941.702**

Alte rezerve (RON)	2018 sume consolidate	30 iunie 2019 sume consolidtate
Sold la începutul anului	292.249	292.248
Transfer la interese minoritare	(1)	-
Sold la sfârşitul anului	**292.248**	**292.248**

La rezultatul reportat s-au înregistrat următoarele modificări:

Rezultat reportat (RON)	2018	30 iunie 2019
Sold la inceptul anului	15.006.875	18.985.595
rezultat curent	4.949.679	(196.013)
repartizari dividende	(949.474)	(1.766.395)
majorare capital social	-	-
transfer la rezerve legale	(39.996)	-
Repartizari la interese minoritare	6.684	265.007
Surplus de reevaluare	9.431	4.715
alte modificări	2.396	829
Sold la sfarsit de perioada	**18.985.595**	**17.293.738**

Obiectivele Grupului în gestionarea capitalurilor sunt acelea de a asigura protecţia şi capabilitatea de a-şi recompense acţionarii şi de a menţine o structură optimă a balanţei dintre datorii şi capitaluri proprii.

Conducerea Grupului revizuieşte periodic structura de capital, în scopul menţinerii echilibrului dintre datorii şi capitaluri proprii. În acest sens Grupul poate modifica valoarea dividendelor plătite către acţionari, randamentul capitalului acţionarilor, să emită noi acţiuni 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 datorii totale şi total capitaluri proprii.

Element / Indicator (RON)	2018	30 iunie 2019
Datorii totale	12.453.238	18.255.064
Total active	38.162.496	41.827.178
Gradul de îndatorare	**32,63%**	**43,64%**

7.3 Interese minoritare

Situatia modificarii intereselor minoritare (RON)	2018	30 iunie 2019
Sold la inceputul anului	1.903.174	2.470.371
Aferent modificarii Capitalului social	0	0
Aferent modificarii rezervelor legale	0	0
Aferent modificarii rezervelor de reevaluare	(932)	(465)
Aferent modificarii altor rezerve	0	(1)
Aferent modificarii rezultatului curent	457.256	(691.990)
Aferent modificarii rezultatului reportat	110.873	331.419
Sold la sfarsitul anului	**2.470.371**	**2.109.334**

7.4 Dividende distribuite

În cursul anului 2019 au fost distribuite dividend brute în valoare de 1.500.000 RON. Dividendele au fost distribuite acționarilor proporțional cu numărul de acțiuni deținute. Valoarea dividendelor pe acțiuni a fost în sumă de 0,15 RON.

Dividende (RON)	2018	30 iunie 2019
Distribuire de dividende	949.474	1.766.395
Dividende brute/actiune (părți sociale)	**0,09**	**0,18**

NOTA 8. ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE

Detailerea cifrei de afacere se prezintă, după cum urmează:

Componenta cifrei de afacere nete (RON)	2018	30 iunie 2019
Venituri din vanzarea produselor finite	33.272.271	6.835.742
Venituri din vanzari din semifabricate	-	122.645
Venituri din vanzarea produselor reziduale	195.245	3.046
Venituri din lucrari executate si servicii prestate	2.193.103	748.157
Venituri din chirii	508.653	9.684
Venituri din vanzari de marfuri	221.490	386.612
Venit din activitati diverse	222.762	16.949
Total cifra de afacere	**36.613.524**	**8.122.835**

Categoria de produse finite executate sunt următoarele:

Descriere (RON)	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018	Exercițiul financiar încheiat la 30 iunie 2019
Instalații de încălzire prin inducție	13.866.326	2.665.938
Subansamble (convertizoare, baterii de condensatoare, echipamente de răcire, bobine etc.)	19.405.945	4.169.804
Total	**33.272.271**	**6.835.742**

Cifra de afacere a companiei poate fi împărțită în funcție de zona geografică astfel:

Sume in RON	31 decembrie 2018	31 decembrie 2018
Venituri din România	9.297.834	1.897.922
Venituri din afara României	27.315.690	6.224.913
TOTAL	**36.613.524**	**8.122.835**

Prin politica de contractare societatea a evitat să depindă semnificativ de un singur beneficiar. Clienții societății sunt firme de renume pe plan mondial, politica societății fiind aceea de a dezvolta relații comerciale cu firme puternice care conferă bazeleunei 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 und e aceste venituri sunt incluse sunt următoarele:

Partener	Pondere în venituri peste 10%	Venituri anul 2018 (RON)	Segmentul la care sunt incluse veniturile
Forja Neptun SRL	1.391.302	-	venituri din România
Bronze Alu SAS	917.711	-	venituri din afara României
Institutul National de Cercetare-Dezvoltare	858.981	-	venituri din România

NOTA 9. INFORMAŢII PRIVIND SALARIAŢII, ADMINISTRATORII ŞI DIRECTORII

9.1 Salariați

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

Categorie	2018			2019		
	Aages	Electroterm	Total	Aages	Electroterm	Total
Personal administrativ (TESA)	21	11	32	20	10	30
Personal direct productiv	90	29	119	87	25	112
Total	**111**	**40**	**151**	**107**	**35**	**142**

Cheltuieli cu personalul (RON)	2018 Sume consolidate	2019 Sume consolidate
Cheltuieli cu salariile si indemnizatiile personalului	9.047.901	4.988.657
Contributia unitatii la asigurarile sociale	83.441	103.156
Total cheltuieli cu personalul	**9.323.815**	**5.019.813**

9.2 Administrație și conducere

Administrarea societății Aages SA în anul 2019:

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.

Remunerația directorilor și altor membri ai conducerii superioare în cursul anului (RON)	2018	2019
	Sume consolidate	Sume consolidate
Salariile brute ale conducerii	381.624	245.718
Beneficii pentru Consiliul de Administrație	25.000	15.000
Total compensații acordate personalului din conducerea superioară	**406.624**	**260.718**

NOTA 10. TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE

Persoane juridice și fizice care sunt în relații speciale cu Societatea Aages, după cum urmează:

- Aages HTC SRL are ca asociați în 49% societatea Aages 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 Aages Headinvest SRL și domnul Molnár Gábor József se prezintă mai jos:

Tranzacții cu părțile aflate în relații special identificate (RON)	2018	2019
	Sume consolidate	Sume consolidate
Vânzări de bunuri și servicii		
-Multimas SRL	-	-
-Aages HTC SRL	12.273	3.394
-Aages Headinvest SRL	6.645	3.394
Cumpărări de bunuri și servicii		
-Multimas SRL	1.069.226	572.358

-Aages HTC SRL	-	-
-Aages Headinvest SRL	-	
Imprumuturi		
-Aages HTC SRL	-	-
Dividende		
-Aages Headinvest SRL	494.910	824.850
-Molnár Gábor József	80.901	130.938
Active financiare		
- Aages HTC SRL	-	-
Remunerații		
-Molnár Gábor József	55.200	-

Tranzacții cu părțile aflate în relații special identificate (RON)	**12/31/2018 Sume consolidate**	**06/30/2019 Sume consolidate**
Datorii		
-Multimas SRL	-	(101.010)
-Aages HTC SRL	-	-
-Aages Headinvest SRL	-	-
- Molnár Gábor József	-	-
Creanțe		
-Multimas SRL	-	-
-Aages HTC SRL	554	562
-Aages Headinvest SRL	-	-
- Molnár Gábor József	-	-

NOTA 11. IMPOZITUL PE PROFIT

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

Sume in RON	**An fiscal 2018**	**30 iunie 2019**
Rezultat brut înaintea impozitării	6.493.958	(208.241)
Elemente similare veniturilor	9.431	4.715
Deduceri	982.957	584.127
Venituri neimpozabile	-	-
Cheltuieli nedeductibile	1.136.645	891.351
Baza de impunere	6.657.077	103.098
Reduceri impozit pe profit	63.650	3.299

Impozit pe profit curent-cheltuială, din care:	947.702	(12.228)
-impozit pe profit curent recunoscut în contul de profit și pierdere-cheltuială	1.001.482	13.197
-impozit pe profit amânat	**(53.780)**	**(25.425)**

NOTA 12. CREANȚE/DATORII CU IMPOZITUL AMÂNAT

Componentele datoriilor/creanțelor cu impozit amânat:

2018 Impozit amânat (RON)	**sold inițial**	**modificare înregistrată în rezultat curent**	**modificare înregistrată în elementele rezultatului global**	**sold final**
Imobilizari corporale	(170.645)	(51.507)	-	(222.152)
Creante comerciale si similare	(76.432)	(2.273)	-	(78.705)
Rezerva legală	59.001	-	6.399	65.400
Investiții imobiliare	-	-	-	-
Rezerve din reevaluare	152.712	(1.360)	-	151.352
datorii nete cu impozit amânat	**(35.364)**	**(55.140)**	**6.399**	**(84.105)**

2019 Impozit amânat (RON)	**sold inițial**	**modificare înregistrată în rezultat curent**	**modificare înregistrată în elementele rezultatului global**	**sold final**
Imobilizari corporale	(222.152)	(27.789)	-	(249.940)
Creante comerciale si similare	(78.705)	-	-	(78.706)
Rezerva legală	65.400	-	-	65.400
Investiții imobiliare	-	-	-	-
Rezerve din reevaluare	151.352	(680)	-	150.672
datorii nete cu impozit amânat	(84.105)	**(28.469)**	**-**	(112.574)

Rata de impozitare aplicată pentru reconcilierea de mai sus aferentă anilor 2018- 2019 este de 16% .

NOTA 13. ANGAJAMENTE

Situația angajamentelor în RON pe 2 ani:

Angajamente (RON)	2018	30 iunie 2019
emise de banca BRD	4.190.869	4.190.959
Total angajamente	**4.190.869**	**4.190.959**

La 30 iunie 2019 Grupul are următoare scrisori de garanție emise pe seama acordului de credit BRD:

Denumire	30.06.2019		
	Nr. angajament de plată	Valoarea în RON	scadența
SGB de restituire avans în favoarea Linamar Kft în EUR (104.950 euro)	34GAP2019-17	496.949	31.08.2019
SGB de restituire avans în favoarea Arcelor Mittal în EUR (69.400 euro)	34GAP2018-2870	328.616	31.12.2019
SGB de bună execuție în favoarea Olgum Celik în EUR(12.750 euro)	34GBE2018-4435	60.373	06.06.2020
SGB de restituire avans în favoarea Linamar Hungary în EUR(100.590 euro)	34GAP2018-6953	476.304	20.09.2019
SGB de restituire avans în favoarea Linamar în EUR (76.680 euro)	34GAP2019-1606	363.087	04.10.2019
SGB de bună execuție în favoarea IPROLAM în EUR(18.088 euro)	34GBE2019-3405	85.648	22.03.2021
SGB de restituire avans în favoarea BODYCOTE Hungary Kft în EUR (304.605 euro)	34GAP2018-9217	1.442.335	06.09.2019

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 sunt prezentate la Nota 5.

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 2019 (RON)	Fluxuri de numerar contractuale		
	Valoarea contabilă	Total	Mai puțin de un an
Împrumuturi bancare	5.913.955	5.913.955	3.873.916
Datorii comerciale	10.464.88	10.464.88	10.464.88
Alte datorii	914.172	914.172	914.172
TOTAL	**17.292.715**	**17.292.715**	**15.252.676**

Riscul de piață

Riscul de piata este riscul ca variația prețurilor pieței, cum ar fi cursurile de schimb valutar 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 curs valutar rezultate sunt incluse în contul de profit și pierdere.

Expunerea Grupului la riscul valutar la data de 30 iunie 2019 a fost:

Expunerea netă în RON	2018	30 iunie 2019
Numerar si echivalentele de numerar	4.920.830	2.480.846
Depozite, certificate de trezorerie si obligatiuni	1.037.896	-
Creanțe comerciale si similare	4.197.764	4.661.596
Datorii comerciale	(2.718.558)	(7.529.249)
Împrumuturi pe termen scurt	-	-
Total expunere netă în RON	**7.437.932**	**(386.807)**

Expunerea netă în EUR	2018	30 iunie 2019
Curs RON/EUR BNR la sf. perioadei	4,6639	4,7199
Numerar si echivalentele de numerar	1.055.089	523.927
Depozite (3-12 luni)	222.538	-
Creanțe comerciale și similare	900.054	984.477
Datorii comerciale	(582.894)	1.590.093
Împrumuturi pe termen scurt	-	-
Total expunere netă în EUR	**1.594.788**	(81.689)

Următoarele cursuri semnificative au fost aplicate la sfârșitul exercițiilor financiare:

Moneda	Curs valutar	
	31 decembrie 2018	30 iunie 2019
EUR	4.6639	4.7351
GBP	5.1931	5.2735
USD	4.0736	4.1587
HUF	0.014527	0.014631

Analiza de senzitivitate

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 senzitivitate profit brut	**01.01.2018 - 30.06.2018**	**01.01.2019 - 30.06.2019**
Profit inainte de impozitare RON	3.612.973	(208.241)
Curs RON/EUR BNR la sf. perioadei	4,6639	4,7351
Profit inainte de impozitare EUR	774.668	(43.978)
Expunere neta in EUR	1.594.788	(81.689)
Profit ajustat cu apreciere EUR 5%	854.407	(48.063)
Profit ajustat cu depreciere EUR 5%	694.928	(39.894)

Riscul de rată a dobânzii

Fluxurile de numerar operaționale ale Grupului sunt afectate în principal de variațiile ratei dobânzilor datorită împrumuturilor bancare, care variează 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 utilizeaza 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 senzitivitate profit brut în RON	**2018**	**30 iunie 2019**
Instrumente financiare cu dobanda fixa / Active financiare	*1.238.046*	*1.053.811*
Depozite bancare sub 3 luni	-	
Depozite bancare intre 3-12 luni	1.238.046	1.053.811
Depozite bancare peste 12 luni	-	
Instrumente financiare cu dobanda variabila / Imprumuturi bancare	*3.596.840*	*2.560.900*
Imprumuturi bancare pe termen scurt	3.596.840	520.861
Imprumuturi bancare pe termen mediu		2.040.039

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 înante 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 iunie 2019	Modificare profit înainte de impozitare în RON	
	Apreciere	**Depreciere**
modificare dobândă cu 50 %	57.246	(57.246)

NOTA 15. AUTORIZAREA SITUAȚIILOR FINANCIARE

Situatiile financiare consolidate semestriale vor fi supuse aprobării de către Consiliul de Administrație Aages SA în data de 05.08.2019

Sîngeorgiu de Mureș, la 05.08.2019

Director general

Molnár Gábor József

Contabil șef

Péntek Mária

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către Acţionarii Societăţii AAGES S.A.

Raport asupra Auditului Raportului Financiar Semestrial Consolidat

Opinie

1. Am auditat situaţiile financiare consolidate ale societăţii **Aages S.A.** ("Grupul") și a filialei Electroterm SRL, care cuprind poziția financiară la data de 30 iunie 2019 şi situaţia consolidată a rezultatului global, situaţia modificărilor capitalurilor proprii şi situaţia fluxurilor de trezorerie pentru semestrul încheiat la această data, şi notele la situaţiile financiare, inclusiv un sumar al politicilor contabile semnificative.

2. În opinia noastră, situațiile financiare consolidate anexate ale societăţii **Aages S.A.** și a filialei Electroterm SRL sunt întocmite, sub toate aspectele semnificative si prezintă poziţia financiară consolidată a Grupului la 30 iunie 2019, precum şi performanţa sa financiară, fluxurile de trezorerie, pentru anul încheiat la această dată, în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanţelor Publice din România nr. 2844/2015 cu modificările ulterioare ("OMF 2844").

Baza Opiniei

3. Am efectuat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaţionale de Audit, adoptate de Camera Auditorilor Financiari din România ("ISA"). Conform acestor standarde, responsabilitatea noastră este descrisă în continuare în secţiunea Responsabilităţile Auditorului pentru Auditul Situaţiilor Financiare din raportul nostru. Noi suntem independenţi faţă de Societate, în conformitate cu Codul de Etică al Contabililor Profesionişti ("Codul IESBA") emis de Bordul Standardelor de Etică pentru Contabili împreună cu cerinţele de etică relevante pentru auditul situaţiilor financiare în România, şi am îndeplinit celelalte responsabilităţi în ceea ce priveşte etica, în conformitate cu aceste cerinţe şi Codul IESBA. Considerăm că probele de audit pe care le-am obţinut sunt suficiente şi adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.

Responsabilităţile Conducerii şi ale celor responsabili de Situaţiile Financiare Consolidate

4. Conducerea este responsabilă de întocmirea şi prezentarea fidelă a situaţiilor financiare în conformitate cu OMF 2844 şi pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situaţii financiare consolidate care sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

5. În întocmirea situaţiilor financiare consolidate, conducerea este responsabilă pentru evaluarea capacităţii Grupului de a continua activitatea în baza principiului continuităţii activităţii, prezentând, după caz, aspecte legate de continuitatea activităţii şi adecvarea utilizării principiului contabil al continuităţii activităţii, aceasta doar în cazul în care conducerea nu intenţionează să lichideze Grupul sau să înceteze operaţiunile acesteia sau nu are altă variantă realistă în afara acestora.

6. Persoanele însărcinate cu guvernanţa au responsabilitatea pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Grupului.

Responsabilităţile Auditorului pentru Auditul Situaţiilor 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 cumulat, 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 frauda poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern ;
- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al 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 guvernanța, 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 2019, nu am identificat informații incluse în raportul administratorilor care să fie eronate semnificativ.

Consulta Carpatica SRL

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

Târgu Mureș, la 8 august 2019

DECLARAŢIE DE CONFORMITATE

Prin prezenta declaraţie, se certifică faptul că **situațiile financiare semestriale consolidate** ale Grupului AAGES, prezentate pentru data de raportare **30.06.2019**, au fost întocmite în conformitate cu prevederile OMFP 2844 / 2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară și ale OMFP 2493/2019 pentru aprobarea Sistemului de raportare contabilă la 30 iunie 2019 a operatorilor economici, precum și pentru modificarea şi completarea unor prevederi contabile.

Raportările financiare semestriale în formă consolidată ale Grupului AAGES prezentate pentru data de raportare **30.06.2019**, reflectă o imagine corectă şi conformă cu realitatea a activelor, obligațiilor, poziției financiare consolidate, a veniturilor și cheltuielilor Grupului, iar raportul Consiliului de Administrație întocmit la data de 30.06.2019 prezintă în mod corect și complet informațiile despre Grup.

PREŞEDINTELE CONSILIULUI DE ADMINISTRAŢIE
al societății AAGES S.A.,

MOLNAR GABOR JOZSEF