

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

Raportul anual conform Regulamentului A.S.F. nr. 5/2018 privind emitentii si operatiunile cu valori mobiliare si a O.M.F.P. nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raprtare Financiara, pentru exercitiul financiar 2018

Data raportului 31 decembrie 2018

E L E C T R O A R G E Ş S A - C U R T E A D E A R G E S

Sediul social: municipiul Curtea de Argeş, strada Albeşti, nr. 12, judeţul Argeş
Nr. de telefon: 0248/724000
Nr. fax: 0248/724 004
Adresa e-mail: electroarges@electroarges.ro
Cod unic de înregistrare: RO 156027
Numărul și data înregistrării la Of. Reg. Comert: J03/758/1991

Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise de ELECTROARGEŞ SA: Bursa de Valori București, la categoria II: acțiuni.

Capitalul social subscris și varsat: 6.976.465 LEI

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societatea comercială:

- Acțiuni nominative: 69.764.650
- Valoarea nominală a unei acțiuni: 0,1 LEI

1. ANALIZA ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII COMERCIALE

1.1. a) Descrierea activității de bază a societății comerciale:

ELECTROARGEŞ SA Curtea de Arges are ca obiect de activitate producerea și comercializarea de bunuri electrotehnice de larg consum, unelte electrice portabile, executarea de lucrări și prestări de servicii pentru agenții economici, cu respectarea legislației în vigoare.

1.1. b) Înființarea societății:

ELECTROARGES SA a fost pusa în funcțiune în anul 1973 ca Întreprinderea ELECTROARGES, producatoare de bunuri electrotehnice de larg consum actionate cu motoare electrice de productie proprie, precum si unelte electrice portabile, ca urmare a investitiilor efectuate în perioada 1970-1973.

În anul 1975 a început colaborarea în productie cu firma "ROTEL" Elvetia si cooperarea cu mai multe firme din: Italia, Franta, Germania, USA, Lituania, etc.

În urma dezvoltarii si unificarii cu Întreprinderea de Componente Electronice Pasive "I.C.E.P.", construita în imediata vecinatate, unitatea a fost redenumita Întreprinderea de Produse Electronice si Electrotehnice "I.P.E.E. ELECTROARGES" Curtea de Arges, nume sub care a fost cunoscuta pâna în anul 1990.

În baza prevederilor Legii nr.15/1990 prin Hotarârea Guvernului nr.1224/23 noiembrie 1990 s-a aprobat ca "I.P.E.E. ELECTROARGES" sa se scindeze în doua societati comerciale pe actiuni, independente:

- "I.P.E.E." SA Curtea de Arges, producatoare de componente electronice pasive;
- "ELECTROARGES" SA Curtea de Arges, producatoare de bunuri electrice si electrotehnice de larg consum, societate pe actiuni, actiunile fiind nominative.

Începând cu data de 27 decembrie 1995 societatea s-a privatizat în totalitate în temeiul Legii nr.55/1995 si a Legii nr. 77/1994, pastrându-si aceeasi denumire.

1.1. c) Descrierea oricarei fuziuni sau reorganizari semnificative a societatii comerciale, ale filialelor sale sau ale societatilor controlate, in timpul exercitiului financiar:

Nu este cazul.

1.1. d) Achizitii sau descrierea achizitiilor si/sau instrainarilor de active:

În anul 2018 prioritatea societății "ELECTROARGES" S.A. a constituit-o sustinerea si achitarea datoriilor comerciale către furnizori si a obligatiilor fiscale curente către bugetele statului.

Societatea a cunoscut o stabilitate financiara care i-a permis modernizarea constructiilor existente, din care finalizate in suma de 2.011.361 lei si in curs de finalizare in suma de 2.803.478 lei.

În anul 2018, societatea a casat mijloace fixe in valoare de 460.028 lei, din care: complet amortizate 446.968 lei si 13.060 lei neamortizate integral.

1.1. e) Descrierea principalelor rezultate ale evaluarii activitatii societatii:

Au fost puse in fabricatie 6 variante de aspiratoare Kaercher din gama Home & Garden si incubatorul de oua cu alimentare cu apa din exterior.

1.1.1. Elemente de evaluare generală.

- a) Profit net: 12.258.120 LEI
- b) Cifra de afaceri neta: 191.315.103 LEI
- c) Export: 185.647.406 LEI
- d) Costuri la CA: 177.705.018 LEI; pentru export = 172.444.950 LEI
- e) % din piata detinut: 0.20% din piata interna (pentru aspiratoare praf)
- f) Lichiditate (disponibil în cont): 7.386.786 LEI

1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al societatii comerciale:

Descrierea principalelor produse realizate si/sau servicii prestate:

a) Principalele piete de desfacere si metodele de distributie:

Produsele realizate in 2018 au fost livrate atat pe piata externa, cat si pe cea interna, unde s-a incercat consolidarea pozitiei ca firma producatoare de aparate electrocasnice, aparate de uz gospodaresc, aparate profesionale de uz semiindustrial si hotelier, echipamente industriale si de repere/subansamble destinate producatorilor industriali.

La export principalele piete de desfacere au fost: Germania (aspiratoare), Franta (aspiratoare și incubatoare), Moldova (incubatoare de oua), Polonia (incubatoare de oua), Spania (incubatoare de oua), Libia (incubatoare de oua).

Pe piata interna produsele Electroarges au fost vandute prin distribuitorii nostrii si vanzari directe. De asemenea Electroarges a mai avut si alte colaborari: Steinell, Kober, Eximprod, Cristmen, Cer Cleaning Equipement S.R.L., Elj Automotive S.A. si altele.

b) Ponderea fiecărei categorii de produse sau servicii în veniturile si în totalul cifrei de afaceri ale societatii comerciale pe ultimii 3 ani:

Situatia vânzării sortimentale pentru ultimii trei ani este prezentata în tabelul de mai jos:

Nr. crt.	Denumire grupa produse	2018		2017		2016	
		Val. mii lei	%	Val. mii lei	%	Val. mii lei	%
1.	Aspiratoare Karcher	183.304	95,67	178.180	92	184.732	95.39
2.	Aspiratoare	516	0,26	1.176	1	473	0.24
3.	Cenusare	491	0,25	910	0	606	0.31
4.	Aparate electrocasnice	266	0,13	361	0	227	0.12
5.	Unelte	23	0,01	16	0	37	0.02
6.	Aparate de uz gospodăresc	963	0,50	1.108	0	952	0.49
7.	Produse pt. hoteluri și instit.	10	0	11	0	88	0.05
8.	Piese schimb	1.283	0,66	1.778	1	362	0.19
9.	Altele	4.732	2,46	10.906	6	6.184	3.19

c) Produsele noi avute in vedere pentru care se va afecta volumul substantial

de active in viitorul exercitiu financiar, precum si stadiul de dezvoltare al acestora:

In anul 2019 vor fi implementate actiuni de modernizare a produselor actuale conform cerintelor pietei (ex. incubatorul de oua echipat cu sistem de intoarcere automata a oualor) si cele de asimilare in fabricatie de repere, subansamble si produse finite, pentru diversi producatori industriali. Vor fi valorificate in productie noile investitii in utilajele CNC si masini de injectie. Vor fi identificate si initiate oportunitati de colaborare in productie.

Vor fi puse in fabricatie variante noi de aspiratoare Kaercher din gamele WD 2 si WD 3. Se vor introduce in fabricatie aspiratoarele Kaercher din gama WD 3 Battery.

Va fi pusa in fabricatie varianta de incubator de oua echipat cu sistem de intoarcere automata a oualor. De asemenea, se vor pune in fabricatie repere injectate din mase plastice pentru mai multi producatori industriali.

1.1.3. Evaluarea activitatii de aprovizionare tehnico-materiala (surse indigene si din import). Precizarea de informatii cu privire la siguranta surselor de aprovizionare si la preturile materiilor prime si la dimensiunile stocurilor de materii prime si materiale:

Activitatea de achizitii de materii prime si materiale necesare realizarii productiei si functionarii celorlalte activitati din cadrul societatii s-a desfasurat prin valorificarea prioritara a surselor de pe piata interna si numai cand nu au fost posibilitati interne, sau cand au fost impuneri ale clientilor externi, s-au achizitionat si de la furnizorii de pe piata externa prin importuri.

Principalele achizitii de materii si materiale de pe piata interna au fost asigurate pe baza de contracte si/sau comenzi ferme - incheiate cu producatori sau distribuitori ai acestora, cum ar fi: RONDOCARTON Cluj, CONPHYS Rm. Valcea, ARMCOMP Budeasa, V.M.COMP Stefanesti, RESINEX Bucuresti, ULTRAPOLYMERS Bucuresti, EUROFOAM Sibiu, DUNAPACK Sfantu Gheorghe, DS SMITH Timisoara, DESSERA NORTES, PRYSMIAN –Slatina, DIAPLAST, GREINER, CRISLAR GIVA, ARTEMIS- Pitesti, ITALINOX Bucuresti, etc.

In activitatea de achizitie de materii si materiale de la furnizori, a constituit si constituie permanent o prioritate, selectarea, compararea, negocierea si valorificarea ofertelor celor mai avantajoase pentru societatea noastra.

Actiuni importante desfasurate in interiorul societatii, au fost reprezentate de valorificarea stocurilor fara miscare sau cu miscare lenta, în functie de programul de fabricatie sau alte urgente in activitatea societatii, precum si dimensionarea minimala a comenzilor la furnizori pentru a se preintampina formarea de astfel de stocuri.

In programele de achizitii un loc important este detinut de achizitiile de pe piata

externa, determinate de solicitarile punctuale ale beneficiarilor, piata interna neputând oferi preturi acceptabile si calitatea impusa.

Dintre furnizorii de materii prime si materiale din UE si import pot fi mentionati:

- EDS si DOMEL - pentru motoare de aspirator;
- LAMPLAST, COSSA POLIMERI, GRAFE COLOR, SIRMAX, INNO COMP - pentru mase plastice;
- DUTEX, PEGASO, PEHA, EVEREL, ARWED, EMILSIDER, ASPECT- pentru repere aspiratoare Kaercher.

In aceste conditii exista preocupare si interes pentru asimilarea de materii si materiale produse de firme din Romania sau reprezentante din Romania ale unor firme importante din lume, chiar daca procedura de asimilare si preluare ca furnizor, este destul de dificila.

1.1.4. Evaluarea activitatii de vânzare.

a). Descrierea evolutiei vânzarilor secvential pe piata interna si externa si a perspectivelor vânzarilor pe termen mediu si lung:

Nr. crt.	Indicator	Realizat 2013	Realizat 2014	Realizat 2015	Realizat 2016	Realizat 2017	Realizat 2018
1	Vanzari (mii lei)	160.814	155.212	167.884	193.725	193.611	191.588
2	Vanzari (mii EUR)	36.138	34.629	37.792	43.138	42.585	40.970
3	Vanzari la intern (mii lei)	3.748	5.458	4.388	6.400	10.313	6.527
	din care produse (mii lei)	1.710	1.329	1.518	1.148	7.549	863
4	Vanzari la intern (mii EUR)	842	1.218	987	1.425	2.460	1.397
5	Vanzari la export (mii lei)	157.066	149.754	163.495	187.325	183.297	185.061
6	Vanzari la export (mii EUR)	35.543	33.412	36.804	41.713	40.124	39.573

Raportat la valoarea totala a vanzarilor din anii anteriori in anul 2018 se constata o usoara scadere a vanzarilor fata de anul 2017, in conditiile in care gama de aspiratoare profesionale a fost transferata la CER Cleaning.

Vanzarile la export au crescut usor fata de anul 2017.

Ponderea in cifra de afaceri este detinuta de relatia comerciala cu firma KAERCHER din Germania.

Pe acest fond, coroborat cu dificultatile de operare pe piata romaneasca, vanzarile pe piata interna au crescut usor, in prezent fabricatia de produse electrocasnice si de uz gospodaresc realizandu-se la nivelul comenzilor existente sau previzionate pe termen scurt.

Importanta deosebita a fost acordata realizarii unor contracte si colaborari prin care

produse din profilul de fabricatie al ELECTROARGES SA au fost livrate pe piete externe precum Moldova, Polonia, Spania, Franța, Libia, Ucraina, Germania etc..

La momentul actual, sistemul de management integrat consemneaza implementarea si certificarea sistemului de management calitate si a sistemului de management mediu.

La finalul anului 2018 Electroarges SA a fost realizat auditul de verificare pentru sistemul de management calitate conform noului standard ISO 9001:2015 si pentru sistemul de management de mediu conform noului standard ISO 14001:2015. Rezultatele au fost pozitive. Actiunea a fost realizata cu firma TUV Rheinland Romania.

In cursul anului 2018 au fost desfasurate in Electroarges audituri din partea firmelor CSA, TUV SUD, TUV Rheinland Ungaria, Nemko, CQC China. Fiecare din firmele enumerate au efectuat audituri de verificare a proceselor si sistemului pentru grupe de produse destinate clientului Kaercher. Rezultatele au fost pozitive si au permis mentinerea Electroarges SA in grupa furnizorilor acceptati.

Toate actiunile enumerate permit Electroarges sa livreze produsele fabricate pentru clientul Kaercher pe o multitudine de piete, respectiv Europa (inclusiv produse specifice pt Marea Britanie, Elvetia si Rusia), Australia, SUA, Mexic, Japonia, China, Argentina, Brazilia etc. Totodata, cerificarile existente au permis livrarea produselor sub sigla ARGIS Electroarges catre distribuitori din Italia, Spania, Republica Moldova, Germania, Polonia, Libia, Franta, Ungaria.

Totodata a fost realizat un audit din partea clientului Subansamble Auto. Verificarea cerintelor sistemului de management integrat permite Electroarges demararea colaborarii cu un important furnizor din domeniul automotive.

b). Descrierea situatiei concurentiale în domeniul de activitate al societatii comerciale, a ponderii pe piata a produselor sau serviciilor societatii comerciale si a principalilor competitori:

Si pentru anul 2018, concurenta pe piata aparatelor electrocasnice si a aparatelor de uz gospodaresc a fost accentuata de evolutiile economice din Europa, de exemplu schimbarea paritatii euro/dolar. Piata a fost suprapopulata cu produse de marca la preturi comparabile sau chiar mai mici decât cele ale produselor ELECTROARGES. De asemenea pe piata sunt prezente foarte multe produse fabricate de producatori asiatici la preturi foarte mici si cu un design mai atragator, sub marci autohtone sau occidentale cunoscute, care sunt oferite în vederea comercializarii in conditii de plata tentante.

Electroarges SA si-a pastrat caracterul de producator special pentru o serie de produse cu grad ridicat de tehnicitate si aplicatie practica cum ar fi: incubatoarele pentru

oua, ventilatoarele de perete, pompa de apa, produsele electrocasnice diverse.

Activitatea de service si garantia asigurata produselor fabricate materializate prin lipsa unor sesizari majore legate de calitatea produselor, reprezinta un factor important de orientare a cumparatorilor catre produse fabricate in ELECTROARGES.

In prezent produsele ELECTROARGES asigurand un echilibru al costurilor raportat la preturile existente pe piata si performanta tehnica, se regasesc în zona de interes si acceptabilitate a consumatorilor.

Principalii competitori ai ELECTROARGES sunt firmele care produc sub marci recunoscute, avand desfacere prin lanturi de magazine tip supermarket, in conditiile unor bugete de marketing-vanzare considerabile.

c). Descrierea oricarei dependente semnificative a societatii comerciale fata de un singur client sau fata de un grup de clienti a carei pierdere ar avea un impact negativ asupra veniturilor societatii:

In prezent societatea deruleaza un contract foarte mare care reprezinta 89,8% din cifra de afaceri cu firma Kaercher Germania. Rezilierea acestui contract ar avea un impact negativ asupra evolutiei in timp a societatii cu implicatii sociale negative. În mod evident, ELECTROARGES SA se regasesc în aceasta situatie. Faptul ca aproape 97% din cifra de afaceri se bazeaza pe export, iar în cadrul acestuia peste 99% este doar catre grupul de firme KÄRCHER, denota o dependenta uriasa de colaborarea cu aceasta firma.

Concluzia este una singura si anume că societatea trebuie sa depuna un efort sustinut in intensificarea si identificarea de metode pentru dezvoltarea gamei de produse proprii si colaborari pentru realizarea unui echilibru de cel putin 75% pondere în cifra totala de afaceri.

1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajatii/personalul societatii comerciale:

a). Precizarea numarului si a nivelului de pregatire a angajatilor societatii comerciale, precum si a gradului de sindicalizare a fortei de munca:

La 31.12.2018 numărul total al angajaților la Electroarges S.A a fost de 524 salariați, din care 473 persoane angajate cu contract de muncă pe perioadă nedeterminată; 35 persoane pe perioada determinată; 15 persoane angajate cu contract de muncă suspendat (12 persoane – crestere copil, 2 persoane cu contractul individual suspendat la cerere si 1 persoană cu contractul individual suspendat-lideri sindicali cu scoatere din productie).

Structura personalului la 31.12.2018, a fost următoarea:

Total personal:	- 524 (267 femei, 257 bărbați)
Personal muncitor:	- 436 din care:

- muncitori direcți	- 355
- muncitori indirecti	- 81
Maiștri:	- 5
Personal TESA	- 83 din care:
-ingineri:	- 28
-subingineri:	- 7
-economisti	- 23
-tehnicieni	- 1
-alte categorii	- 24

În ceea ce privește nivelul de pregătire al salariaților din Electroarges S.A., s-a ținut seama de necesitatea dezvoltării abilităților profesionale pentru integrarea într-un standard profesionist de calificare diferențiat pe locuri de muncă și profesii.

Formarea profesională a salariaților în anul 2018 în ELECTROARGES s-a realizat în funcție de posibilitățile financiare efective și în raport cu bugetul aprobat la acest capitol pentru anul care s-a încheiat.

În principal în anul 2018, strategia de dezvoltare și instruire a resurselor umane a avut ca scop dezvoltarea forței de muncă pentru a deveni mai adaptabilă la schimbările structurale în contextul deficitului de competențe identificat la forța de muncă internă cu accent pe calificarea și recalificarea forței de muncă direct la locul de muncă. În acest sens s-a ținut seama de dezvoltarea abilității profesionale pentru integrarea într-un standard profesionist, oferind salariaților cunoștințe necesare însușirii meseriei sau ocupației pe baza experienței dobândite la locul de muncă, realizând produse care să răspundă cât mai bine nevoilor în evoluție și cerințelor de calitate a partenerilor externi.

De asemenea și în anul 2018 a fost organizat programul de testare personal specializat în meseriile de stivuitoari, macaragii, fochiști, laboranți și legători de sarcină pentru extinderea autorizațiilor de lucru în anul care s-a încheiat. Aceștia au trecut examenul și au fost reautorizați ISCIR pentru anul 2018.

În aceeași ordine de idei, la 31.12.2018, din 524 de angajați, 283 au fost membri de sindicat și 241 de salariați nu sunt membri de sindicat.

Grad de sindicalizare :	- nesindicaliști	46%
	- sindicaliști	54%

Majoritatea problemelor legate de jurisdicția muncii, au fost rezolvate amiabil.

b). Descrierea raporturilor dintre manager și angajați și a oricărui elemente conflictuale ce caracterizează aceste raporturi:

Raporturile dintre manager și angajați au fost și sunt reglementate prin Contractul

Colectiv de Muncă și de legislația în vigoare.

Obiectivele stabilite de manager au fost întotdeauna discutate cu reprezentanții sindicali ai salariaților și de fiecare dată, s-a ajuns la un punct de vedere comun (ex : negocierea contractului colectiv de muncă și stabilirea grilei de salarizare). Deși au existat și situații contradictorii între patronat și sindicat, acestea au fost rezolvate prin negociere directă.

Pornind de la politica de dezvoltare a societății, managerul a evaluat modul cum șefii își exercită autoritatea, importanța aplicării procedurilor legale și rezultatele individuale sau de echipă. Acestea au fost factorul de rezistență cel mai important în acțiunile de schimbare structurale care nu de fiecare dată au fost acceptate de organizația sindicală sau de persoanele implicate.

Pentru rezolvarea acestor situații, managerul a acceptat opinii contrare celor personale, a încurajat exprimarea propriilor opinii având toleranță față de ideile altora, acceptarea unui mod de rezolvare a problemelor și situațiilor în interesul stabilității societății.

1.1.6. a). Evaluarea aspectelor legate de impactul activității de baza a emitentului asupra mediului inconjurator:

Activitatea societății Electroarges SA se desfășoară în baza Autorizației de mediu nr. 205 revizuită în data de 07.01.2015 eliberată de Agenția pentru Protecția Mediului Arges emisă pentru activitatea de fabricare de aparate electrocasnice (fabricarea de mașini și aparate de uz casnic) cod CAEN 2751, desfășurată în Curtea de Arges, str. Albesti, nr.12, județul Arges și a deciziei nr.714 / 09.12.2015 pentru menținerea Autorizației de mediu cu modificări/rectificări eliberată de Agenția pentru Protecția Mediului Arges.

Stadiul conformării cu cerințele legale și alte cerințe identificate aplicabile, asociate aspectelor de mediu ale societății, pe factori de mediu este următorul:

Factor de mediu: AER

Emisiile și imisiile de noxe rezultate în urma desfășurării activității în societate sunt monitorizate.

Concentrațiile poluanților evacuați în atmosferă sunt măsurați semestrial în conformitate cu cerințele din Autorizația de mediu. Electroarges SA a încheiat Contract de prestări servicii nr. C-013/23.02.2015 cu societatea Laborator de Analize Generale de Mediu Muntenia SRL pentru prelevare probe și eliberare Rapoarte de încercare privind monitorizarea factorilor de mediu. Valorile emisiilor și imisiilor măsurate (apoarte de încercare) se încadrează în limitele admisibile prevăzute în actele de reglementare Ordinul MAPPM 462/1993, Legea 104/15.06.2011, respectiv STAS 12574/1987.

-Prevederile Legii 278/2013 privind stabilirea unor masuri pentru reducerea emisiilor de compusi organici volatili (COV) datorate: utilizarii solventilor organici in anumite procese tehnologice au fost respectate.

Factor de mediu: APA

-Prevederile Legii apelor nr.107/1996 cu modificarile si completarile ulterioare precum si cerintele din Autorizatia de gospodarire ape sunt cunoscute si implementate.

Regulile implementate se refera la:

- Autorizatie de gospodarire a apelor nr. 290/09.2016 privind “ fabrica de bunuri de larg consum (unelte electrice portabile, motoare electrice de mica putere si alte echipamente electrice) Curtea de Arges” emisa de Administratia Nationala APELE ROMANE – Administratia Bazinala de Apa ARGES-VEDEA.

- Autorizatie privind exploatarea instalatiilor de preepurare a apelor uzate nr. 2/2018 emisa de Aquaterm AG'98 SA.

- Regulament de organizare si functionare a statiei de neutralizare;

- Apele uzate rezultate din atelierul de acoperiri metalice sunt epurate local, inainte de a fi evacuate in reseaua de canalizare oraseneasca, in statia de neutralizare;

- Apele tratate in statia de neutralizare sunt monitorizate si masurate;

- Debitele si volumele de apa obtinute din sursele proprii si cele din evacuare sunt masurate, monitorizate si raportate autoritatilor de gospodarire a apelor, de mediu conform prevederilor legale;

- Frecventa de determinare a indicatorilor de calitate a apelor uzate, a apelor tratate si evacuate in reseaua de canalizare oraseneasca se realizeaza in conformitate cu conditiile impuse in autorizatiile de gospodarire ape , mediu;

- Limitele maxim admise pentru indicatorii de calitate (precizati in Autorizatia de gospodarire ape, Autorizatia de mediu) ai apelor evacuate in canalizarea oraseneasca stabilite conform Normativului NTPA 002/2002, aprobat prin HG nr.188/2002 cu modificarile si completarile ulterioare, sunt respectate. Urmarirea respectarii valorilor impuse se realizeaza prin efectuarea trimestriala de analize chimice a apelor tratate si deversate in canalizarea oraseneasca la laboratoare autorizate (Laborator de Analize Generale de Mediu Muntenia SRL, Apa Canal 2000 SA Pitesti).

Factor de mediu: SOL si DESEURI

- Evidenta gestiunii deșeurilor, conform DECIZIEI COMISIEI din 18 decembrie 2014 de modificare a Deciziei 2000/532/CE de stabilire a unei liste de deșeuri în temeiul Directivei 2008/98/CE a Parlamentului European și a Consiliului, cu modificarile si

completarile ulterioare sunt respectate. Exista codificarea si identificarea deseurilor, cantitatea generata, modul de stocare temporar, transport si valorificare sau eliminare a lor.

- Prevederile Legii 211/2011 privind regimul deseurilor sunt respectate.

Deseurile periculoase sunt colectate selectiv, depozitate temporar in locuri special amenajate, identificate si gestionate pe tipuri (ex. uleiuri uzate, slam galvanic, etc).

Se evita formarea de stocuri de materii prime, materiale, produse si subproduse care se pot deteriora ori deveni deseuri ca urmare a depasirii termenului de valabilitate.

- Prevederile HG 235/2007 cu modificarile ulterioare (ex. OUG 15/2010) privind gestionarea uleiurilor uzate se aplica prin: asigurarea colectarii pe tipuri a uleiurilor uzate, utilizarea recipientilor adecvati la colectare, evitarea contaminarii solului sau a panzei freatice, depozitarea acestora in spatiul special amenajat, valorificarea uleiurilor uzate la agenti economici autorizati, dupa solicitarea si primirea Formularului de expeditie/transport deseuri periculoase.

- Ambalajele primare, secundare, tertiare si de transport folosite pentru ambalarea produselor introduse pe piata nationala au fost gestionate cantitativ si raportate conform cerintelor legale la Agentia pentru Protectia Mediului Arges si Administratia Fondului de Mediu Bucuresti.

Este implementat procesul de colectare selectiva documentata (pe tip/sortiment material ambalaj), gestionare, reciclare si evidenta a gestiunii ambalajelor si deseurilor de ambalaje generate ale materialelor introduse pe piata nationala si de pe piata interna, in conditii de protectie a mediului si conformare la cerintele legale. S-a realizat trasabilitatea ambalajelor generate si a deseurilor de ambalaje prin documente justificative contabile si extracontabile de la intrarea in societate pana la operatorul economic colector si valorificator.

- Transportul deseurilor nepericuloase si periculoase catre operatori economici autorizati se efectueaza pe baza formularelor de incarcare – descarcare, respectiv expeditie-transport in conformitate cu HG nr. 1061/2008.

- Prevederile OUG nr.196/2005 cu modificarile si completarile ulterioare (ex. Ordin 1032/2011) privind Fondul pentru mediu sunt respectate. Obiectivele anuale de valorificare, respectiv de valorificare prin reciclare a deseurilor de ambalaje, pe tipuri de material ambalaj au fost realizate conform cerintelor legale.

- Prevederile HG 124/2003 cu modificari si completari referitor la prevenirea, reducerea si controlul poluarii mediului cu azbest sunt cunoscute si sunt implementate pe baza programului de eliminare etapizata a placilor de azbociment.

- Prevederile OUG 5/2015 privind deseurile de echipamente electrice si electronice sunt

implementate astfel: specialistii Directiei Tehnic, la proiectarea produselor respecta cerintele specifice de protectia mediului si/sau cerintele de securitate, cerintele referitoare la facilitarea operatiunilor de demontare si valorificare a componentelor; prevad posibilitati de refolosire si reciclare a DEEE-urilor.

Responsabilitatea gestionarii DEEE a fost predata din anul 2009 prin Contract de transfer de responsabilitate privind colectarea, valorificarea si reciclarea deseurilor de echipamente electrice si electronice firmei CCR Logistics Systems SRL Bucuresti.

De asemenea DEEE-urile din societate sunt predate la firme autorizate in recuperarea si valorificarea acestora.

Introducerea in instructiunile de utilizare a produselor a marcajului specific aplicat echipamentelor electrice si electronice si atentionari de mediu se realizeaza in conformitate cu cerintele din Ordinul nr. 556/2006.

SUBSTANTE CHIMICE

- Prevederile HG 173/2000 cu modificarile si completarile ulterioare pentru reglementarea regimului special privind gestionarea si controlul bifenililor policlorurati (PCB) si ale compusilor similari sunt respectate. In societate se utilizeaza echipamente energetice cu lichid ce nu contin compusi desemnati in concentratie mai mare de 50ppm si nu prezinta risc pentru mediu pe toata perioada de existenta utila ramasa.

- Legea nr.360/2003 cu modificarile si completarile ulterioare privind regimul substantelor si preparatelor chimice periculoase; conditii: realizare decizii personal care raspunde de gestionarea depozitarea si manipularea substantelor toxice; autorizatie pentru transportul, detinerea si utilizarea de produse si substante toxice; cantitatile de substante toxice utilizate se monitorizeaza in "Registre pentru evidenta miscarii produselor si substantelor toxice"; necesitatea urmaririi achizitionarii substantelor chimice periculoase insotite de fisele tehnice de securitate in conformitate cu Regulament 453/2010; respectarea conditiilor prevazute in fisele tehnice de securitate ale produselor periculoase, privind transportul, depozitarea, manevrarea/utilizarea si gestionarea ambalajelor acestor substante.

- Detinerea de substante clasificate se realizeaza cu respectarea obligatiilor stabilite in OUG 121/2006 aprobata prin Legea nr.186/2007; Regulamentul nr. 273/2004, Regulamentul nr.111/2005, Regulamentul nr.1277/2005 cu modificarile si completarile ulterioare privind regimul juridic al precursorilor folositi la fabricarea ilicita a drogurilor sunt respectate. Regulile implementate sunt: evidenta stricta a consumurilor de precursori in registre specifice; decizie personal care raspunde de gestionarea, depozitarea, manipularea si folosirea precursorilor; achizitionarea substantelor se face in ambalaje potrivit

prevederilor legale, este pastrata evidenta miscarii zilnice a precursorilor in registre speciale, ambalajele substantelor periculoase sunt gestionate (se returneaza furnizorilor, la aprovizionarea cu substante chimice).

- Prevederile HG 322/2013 privind limitarea utilizarii anumitor substante periculoase in echipamentele electrice si electronice sunt respectate prin urmatoarele actiuni implementate: modificarea tehnologiilor interne pentru realizarea reperelor, monitorizarea furnizorilor inclusiv prin introducerea cerintelor directivei RoHS in contracte/comenzi.

- S-a urmarit mentinerea implementari prevederilor Regulament European nr. 1907/2006/EC (REACH) cu modificari si completari (ex. Regulament nr.1272/2008 CLP) referitor la produsele chimice si gestionarea acestora in conditii de securitate conform Fiselor de securitate intocmite in conformitate cu Anexa II a Regulamentului, modificata de Regulamentul nr. 453/2010. S-au identificat indatoririle si responsabilitatile diferite care revin societatii in cadrul REACH si s-a desfasurat corespondenta cu firme de la care ne aprovizionam cu substante, amestecuri, articole (pe categorii de materiale). S-au primit/solicitat declaratii de conformare la cerintele REACH, fise tehnice de securitate pentru anumite substante, amestecuri de la furnizori, iar ca utilizatori din aval s-au transmis declaratii de conformare (ex.client Kaercher, client Steinel).

b). Descrierea sintetica a impactului activitatilor de baza ale emitentului asupra mediului inconjurator precum si a oricaror litigii existente sau preconizate cu privire la incalcarea legislatiei privind protectia mediului inconjurator:

Electroarges SA nu are activitati cu impact semnificativ asupra mediului.

In urma verificarilor Administratia Fondului pentru Mediu a emis Decizia de impunere nr. 84/07.06.2017 privind obligatiile fiscale suplimentare de plata la Fondul pentru Mediu stabilite de inspectia fiscala pentru perioada verificata (01.01.2011 – 31.12.2015), cu privire la contributia stabilita suplimentar de plata in valoare de 1.812.080,00 lei.

Electroarges SA a contestat in instanta aceasta obligatie suplimentara de plata, care in prealabil a fost achitata integral.

De asemenea, trebuie mentionat faptul ca Electroarges SA dispune de toate autorizatiile (Autorizatie de mediu, Autorizatie de Gospodarire a Apelor si Autorizatie privind exploatarea instalatiilor de preepurare a apelor uzate) legale necesare desfasurarii activitatii.

Pe parcursul anului 2017 s-au efectuat controale de la: Garda Nationala de Mediu – comisariatul regional Arges. A fost identificata o masura referitoare la respectarea prevederilor OUG 5/2015 privind deseurile de echipamente electrice si electronice. Respectiva masura a fost implementata.

Amplasamentul societatii Electroarges fiind in zona industrială a municipiului Curtea de Arges nu afectează calitatea vietii, starea de sanatate a populatiei, precum si vegetatia si fauna.

Impactul activitatii desfasurate de Electroarges S.A. in ceea ce priveste mediul social si economic este pozitiv prin oferirea de locuri de munca.

1.1.7. Evaluarea activitatii de cercetare si dezvoltare. Precizarea cheltuielilor in exercitiul financiar precum si a celor ce se anticipeaza in exercitiul financiar urmator pentru activitatea de cercetare – dezvoltare:

In anul 2018, au fost puse in fabricatie variante noi de aspiratoare Kaercher derivate din cele aflate in productie, din gama aspiratoarelor Home & Garden tip WD 2 si WD 3. De asemenea, au fost executate preserii de aspiratoare noi din gama WD 3 Battery.

In vederea cresterii productiei de aspiratoare Kaercher, a fost adaptata si pusa in functiune a doua linie de montaj aspiratoare profesionale pentru asamblarea de aspiratoare Home & Garden. A fost instalata si pusa in functiune a doua linie semiautomata de executie rezervoare inox, care se afla acum in probe de fiabilitate.

De asemenea, au fost implementate programe de executie matrite noi, necesare pentru executia programelor de productie.

In cursul anului 2019, vor fi implementate obiective pentru modernizarea produselor sub brandul ARGIS Electroarges, in concordanta cu cerintele pietelor interna si externa. De asemenea, vor fi asimilate in fabricatie grupe noi de aspiratoare Kaercher si se vor initia colaborari cu producatori industriali si cu distribuitori de aparate electrocasnice.

1.1.8. Evaluarea activității societății comerciale privind managementul riscului.

Descrierea expunerii societatii comerciale fata de riscul de pret, de credit, de lichiditate si de cash-flow.

ELECTROARGEȘ S.A. se confruntă cu două riscuri majore:

- 96,42% din cifra de afaceri reprezintă colaborarea în producție cu firma KÄRCHER. Orice sincopă în derularea contractului cu aceasta firma poate fi imediat și grav resimțită;

Alternativa la această dependență este dezvoltarea producției pentru piața internă și identificarea de alți clienți, astfel încât să se ajungă la 75% din cifra de afaceri.

- creditul la o singură bancă – RAIFFEISEN BANK, sucursala Pitesti - orice schimbare în politica băncii față de situația actuală, poate avea consecințe și asupra posibilităților ELECTROARGEȘ S .A. de susținere a dobânzilor și ratelor de rambursare.

Descrierea politicilor si a obiectivelor societatii comerciale privind managementul riscului.

Pentru micșorarea și chiar eliminarea acestor riscuri Consiliul de Administrație și-a definit strategia pentru anii următori, constând în:

- asigurarea profitabilității pe piața tradițională (creșterea competitivității produselor prin re proiectare, controlul costurilor de fabricație, reducerea costurilor noncalității, stimularea vânzărilor prin modificarea politicilor de marketing);
- penetrarea pe noi piețe și diversificarea gamei de servicii/produse oferite;
- prestarea de servicii și realizarea de produse pentru terți în domenii conexe (pentru care există capacități tehnologice insuficient exploatate);
- participarea la programe inter-disciplinare la nivel național și internațional; atragerea de fonduri structurale nerambursabile.

1.1.9. Elemente de perspectivă privind activitatea societății comerciale:

1.1.9.a). Prezentarea si analizarea tendintelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afecteaza sau ar putea afecta lichiditatea societatii comerciale comparativ cu aceeași perioada a anului anterior.

În baza celor prezentate anterior, strategia aplicată în cadrul societății are ca obiectiv principal reorientarea activității pe baza analizei profitabilității în condițiile creșterii cifrei de afaceri și derularea în paralel a unor activități care să permită controlul costurilor și întărirea poziției pe piață.

Pentru realizarea acestor obiective și eliminarea evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce ar putea afecta lichiditatea societății, se întreprind acțiuni pentru:

- reducerea dependenței față de contractul KÄRCHER;
- reducerea și lichidizarea stocurilor;
- reducerea costurilor de finanțare prin renegocierea contractelor cu furnizorii și clienții;
- reorientarea direcției de vânzări de la nevoia asigurării volumului la asigurarea profitabilității;
- planificarea relațională vânzări-producție-achiziții cu consolidarea tuturor categoriilor de stocuri;
- managementul personalului prin optimizarea organigramei și introducerea unor criterii de eficiență.

1.1.9.b). Prezentarea si analizarea efectelor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate asupra situatiei financiare a societatii comerciale comparativ cu aceeași perioada a anului trecut.

Nr.crt	Capitol	U/M (formula)	Anul 2017	Anul 2018
1	Cifra de afaceri	ron	193.610.710	191.315.103
2	Profitul/pierdere net (a)	ron	12.874.619	12.258.120
3	Profitul/pierdere brut (a)	ron	15.033.182	14.464.258
4	Profitul/pierdere din exploatare	ron	12.512.080	7.207.954
5	Activ total	ron	115.335.771	133.293.917
6	Active fixe total	ron	50.612.274	52.388.210
7	Capital propriu	ron	64.804.810	62.983.415
8	Stocuri	ron	20.737.672	21.225.740
9	Creante	ron	21.598.049	30.405.675
10	Data de referinta	ron	15.03.2018	25.03.2019
11	Pretul de piata al actiunilor	ron	1,3950	1,1827
12	Valoarea nominala a actiunilor	ron	0,1	0,1
13	Dividend brut (anul acordarii)	ron	0,18*	0,12**
14	Rotatia stocurilor	(1)/(8)	9	9
15	Perioada medie de colectare	365*(9)/(1)	40,72	58,01
16	Rotatia activelor fixe	(1)/(6)	3,83	3,65
17	Rotatia activului total	(1)/(5)	1,68	1,44
18	Rata profitului net	(2)*100/(1)	6,65	6,41
19	Puterea de castig	(4)/(5)	0,11	0,05
20	Rentabilitatea activelor totale	(2)*100/(5)	11,16	9,20
21	Rata rentabilitatii financiare	(2)*100/(7)	19,87	19,46
22	Raportul valoare de piata / valoare contab. la data de referinta	(11)*100/(12)	1.395,0	1.182,7

* - acordat in anul 2017 pentru anul financiar 2016;

** - acordat in anul 2018 pentru anul financiar 2017;

Activele prevazute a fi achizitionate in anul 2019 sunt prezentate in Programul de investitii care a stat la baza elaborarii BVC/2019.

1.1.9.c). Prezentarea si analizarea evenimentelor, tranzactiilor, schimbarilor economice care afecteaza semnificativ veniturile din activitatea de baza.

Electroarges SA isi desfasoara activitatea in principiul continuitatii, in baza

Bugetului de venituri si cheltuieli si a programelor de dezvoltare, evaluate in concordanta cu contractele comerciale care stau la baza colaborarilor economice.

La aceasta data nu se cunosc evenimente care sa afecteze semnificativ veniturile din activitatea de baza.

2. ACTIVELE CORPORALE ALE SOCIETĂȚII

2.1. Amplasarea si caracteristicile principalelor capacitati de productie din proprietatea societatii comerciale

"ELECTROARGES" SA este situata in municipiul Curtea de Arges, str. Albesti, nr. 12, județul Argeș. Suprafata totala a terenului din proprietatea societatii a fost de 59.346 mp. obtinuta cu certificat de proprietate seria M03, NR 0674/08.12.1993, din care a fost instrainata prin vanzare catre locatarii-chiriasi terenul aferent Bloc Garsoniere in 1995 si prin executare silita in anul 2001 terenul aferent Camin Nefamilisti.

Suprafata ramasa de 57. 702.12 mp a fost structurata astfel:

- | | |
|---|----------------|
| 1. Suprafata construita totala | = 31 313.15 mp |
| din care: | |
| - sectii de productie si administrative | = 31 297.34 mp |
| 2. Suprafata aferenta cailor de transport | = 18 221.97 mp |
| 3. Suprafata aferenta retelelor edilitare | = 932.00 mp |
| 4. Suprafata libera | = 7 235.00 mp |
| din care: pretabila pt constructii | = 2 104.25 mp. |

In functie de activitatile ce se desfasoara in cadrul societatii se poate face urmatoarea clasificare:

- activitatea de productie - se desfasoara in 2 sectii principale de productie, respectiv: BLC si Mase Plastice-Karcher, structurate in ateliere si benzi de lucru in functie de operatiile tehnologice specifice si 2 ateliere de deservire, respectiv Scularie si Mecano-Energetic;

- activitatea de asigurare a calitatii;
- activitatea de cercetare-dezvoltare;
- activitatea marketing- vanzari si service;
- activitatea logistica, achizitii si transporturi auto;
- activitatea financiar - contabila;
- activitatea de programare si urmarire a productiei;
- gestiunea resurselor umane si a activitatii administrative.

2.2. Analiza gradului de uzura a proprietatilor societatii :

Gradul de uzura al tuturor capacitatilor de care dispune societatea este de 56,22%, pe categorii de mijloace fixe fluctuand de la minim la maxim.

Uzura contabila a proprietatilor societatii comerciale a fost calculata conform Legii 15/1994 si a Legii nr. 227/2015 privind Codul Fiscal, prin metoda liniara, fiind influentata de reglementarile ulterioare referitoare la gradul de utilizare al mijloacelor fixe.

Referitor la uzura morala si fizica se poate spune ca are un grad diferit pe fiecare categorie de mijloace fixe. Mijloacele fixe achizitionate in ultimii 3 ani nu au o uzura morala mare, la data cumpararii fiind dintre cele mai performante spre deosebire de celelalte dotari, care sunt in majoritate de nivelul anilor 1970-1980, dar la care, prin actiuni de modernizare, randamentele au fost marite.

2.3. Probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societatii comerciale

Nu este cazul.

3. PIATA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE SOCIETATEA COMERCIALĂ.

3.1. ELECTROARGEŞ SA este înregistrată la C.N.V.M. cu un număr de 69.764.650 de acțiuni nominative cu valoarea nominală de 0,10 lei, reprezentând o emisiune de capital de 6.976.465 lei, capital subscris și vărsat integral. Acest fapt este specificat în CERTIFICATUL DE ÎNREGISTRARE VALORI MOBILIARE Nr. AC-2208-6/09.06.2016.

Valorile mobiliare (acțiunile) ELECTROARGES SA sunt negociate pe Bursa de Valori Bucuresti, la categoria a-II-a; actiuni. Informații despre evoluția pe piață a acestor acțiuni pot fi obținute de pe site-ul BVB, www.bvb.ro consultând subsite-ul emitentului ELECTROARGES SA pentru simbolul "ELGS".

Evidența Registrului acționarilor ELECTROARGEŞ SA este executată în conformitate cu prevederile legale de către societatea de registru DEPOZITARUL CENTRAL SA – București.

3.2. ELECTROARGES SA a realizat profit în anii 2005 si 2006, dar din motivul că în anii anteriori, respectiv din 1999 până în 2004, contul de profit și pierdere a fost pe pierdere, în conformitate cu prevederile legii 31/1990 și legea contabilității, acționarii au fost obligați să hotărască folosirea profitului pentru acoperirea pierderii, iar profitul din anii 2007 si 2008 a fost repartizat ca sursa proprie de finantare, din care s-a utilizat din 2007 suma de 636.006,20 lei si din 2008 suma de 954.009,30 lei pentru majorarea capitalului social prin atribuirea de actiuni gratuite fara schimbarea procentului de detinere anterior.

In anul 2008 au fost acordate dividende brute in valoare de 0.0232 lei/actiune, iar in anul 2009 dividendul brut acordat a fost de 0.0595 lei/actiune.

Profitul anului 2010 ramas dupa constituirea rezervei legale a fost repartizat integral ca sursa proprie de finantare.

In anul 2011 capitalul social al Electroarges SA a fost majorat cu suma de 3.335.506 lei, prin subscrierea de actiuni la valoarea nominala de 0.1 lei/actiune, pentru detinatorii de actiuni existenti, conform Registrului actionarilor emis de SC Depozitarul Central.

Profitul anului 2011 in suma de 6.874.531 lei, ramas dupa constituirea Rezervei legale de 436.035 lei, a fost repartizat ca „Alte rezerve-surse proprii de dezvoltare”.

In anul 2012, prin HAGOA nr. 82/21.04.2012, s-a aprobat acoperirea pierderii inregistrate in anii anteriori, in suma de (-) 8.156.411 lei, pierdere provenita din majorari si penalitati acumulate in perioada 1999-2004 pentru debite fiscale neachitate la scadenta. Mentionam ca prin esalonarea la plata a acestor debite inregistrate la data de 31.12.2004 societatea a beneficiat de reduceri si anulari de majorari si penalitati in suma de 9.172.397 lei, care se regasesc in grupa „Alte rezerve-**rezerva fiscala** din anulari si reduceri debite fiscale esalonate la plata”. Acoperirea pierderii contabile s-a facut utilizand „Alte rezerve-surse proprii de finantare-dezvoltare” constituite din profitul anului 2010 si partial 2009.

In anul 2016, prin punerea in aplicare a sentintei judecatoresti numarul 225/CC, a fost majorat capitalul social cu un numar de 7.789.310 actiuni, reprezentand 778.931 lei, prin aprobarea subscrierii actionarilor Tudor Dumitru si Vidraru S.A. Tot in anul 2015, prin aplicarea sentintei judecatoresti numarul 474/CC a fost diminuat capitalul social cu 18.874.931 actiuni, reprezentand 1.887.493,10 lei, prin anulara majorarii capitalului social din anul 2012. Astfel s-a procedat si la restituirea sumelor actionarilor care au participat la subscriere, respectiv 0,30 lei/actiune.

In anul 2016 au fost acordate dividende brute in valoare de 0,095 lei/actiune, in anul 2017 s-au acordat dividende in valoare de 0,18 lei/actiune si in anul 2018 0,12lei/actiune.

3.3. Consiliul de Administrație al ELECTROARGES SA nu a fost pus în situația de a aproba achiziționarea de către Societate a propriilor acțiuni, dar in baza HAGEA nr. 80 din 11.06.2011 si a HAGOA nr. 82/21.04.2012, actiunile subscribe si neachitate in urma actiunii de majorare a capitalului social au fost anulate.

In luna decembrie 2017, prin hotararea AGEA 104/11.12.2017 a fost aprobat un program de rascumparare de actiuni proprii, hotarare care a fost suspendata de Tribunalul Specializat Arges.

3.4. ELECTROARGEȘ SA clasifica filialele societatile la care prin ponderea participarii in capitalul social al acestor societati, detine controlul. Cu acestea, Electroarges SA intra in consolidare, si intocmeste situatii financiare consolidate.

Societatile clasificate ca si filiale sunt:

1. AMPLO SA, la care Electroarges detine un numar de 2.668.396 actiuni (84,4119% din capitalul social);
2. CONCIFOR SA, la care Electroarges detine un numar de 3.206.788 actiuni (67,0217% din capitalul social);
3. ELARS SA, la care Electroarges detine un numar de 20.555.276 actiuni (88,1611% din capitalul social);
4. MERCUR SA, la care Electroarges detine un numar de 111.671 actiuni (98,412% din capitalul social);
5. BRAICONF SA, la care Electroarges detine un numar de 27.224.164 actiuni (60,747% din capitalul social).

In cursul anului 2018 s-au achizitionat un numar de 19.319.943 actiuni Braiconf SA ajungand la 27.224.164 actiuni, respectiv 60,7472% din capitalul social al Braiconf SA.

Societatea **ELECTROARGEȘ SA** nu are deschise sucursale.

3.5. ELECTROARGEȘ SA nu a emis obligațiuni sau alte titluri de creanță.

4. CONDUCEREA SOCIETĂȚII COMERCIALE.

4.1. a). Lista administratorilor ELECTROARGEȘ SA

In baza Hotararii AGOA Nr. 103 din 20.09.2017 **componenta Consiliului de Administratie al Electroarges SA** este urmatoarea:

Nr. crt.	Nume	Prenume	Vârsta (ani)	Calificare	Experiență profes. (ani)	Funcția	Vechime (ani)
1	Stefan	Constantin	35	Economist	4	Presedinte CA	2
2	Gavrilă	Ion	65	Inginer	44	Membru	11
3	Tudor	Dumitru	71	Chimist	46	Membru	2
4	Investments Constantin SRL	prin reprezent. permanent dl. Zisu Robert				Vicepresedinte CA	0
5	Benjamins United SRL.	prin reprezent. permanent dl. Dumitrache Silviu-Bogdan				Membru	0

4.1.b). Orice acord, înțelegere sau legătură de familie între administratorul respectiv și o altă persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită administrator - Nu este cazul.

4.1.c). Participarea administratorilor la capitalul social.

Nr.crt.	Nume	Prenume	Funcție	Număr acțiuni
1.	Stefan	Constantin	Presedinte CA	0
2.	Gavrilă	Ion	Membru CA	6.016.191
3.	Tudor	Dumitru	Membru CA	8.963.266
4.	Investments Constantin SRL	prin reprez. permanent dl. Zisu Robert	Vicepreședinte CA	25.699.543
5.	Benjamins United SRL.	prin reprez. permanent dl. Dumitrache Silviu-Bogdan	Membru CA	621.000

4.1. d). Lista persoanelor afiliate societății comerciale

Nr. crt.	Nume si prenume	Procent participare in capitalul social
1.	Constantin Relative Investments SRL	36,8375
2.	Stefan Constantin – detinere indirecta prin Investments Constantin SRL si Benjamin United SRL	37,7276
3.	Amplo SA	84,4119
4.	Concifor SA	67,0217
5.	Elars SA	88,1611
6.	Mercur SA	98,4120
7.	Braiconf SA	60,7472

4.2. a). Lista membrilor conducerii executive:

Nr. crt.	Nume	Prenume	Funcția	Termenul până când face parte din conducerea executivă
1.	Zisu	Robert	Director General	Contract mandat din data de 20.10.2017 – 20.10.2021
2.	Albu	Valeria	Director General Adjunct	15.06.15 - nedeterminată
3.	Scarlat	Roxana	Director Economic	28.03.14 - nedeterminată
4.	Veisa	Alexe	Director Operational	14.05.18 - nedeterminata
5.	Barbu	Marin	Director Tehnic	01.11.06 - nedeterminată
6.	Golescu	Vasile	Director Calitate	01.09.06 - nedeterminată

4.2. b). Orice acord, înțelegere sau legătură de familie între persoana respectivă și o alta persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită ca membru al conducerii executive

Nu este cazul.

4.2. c). Participarea membrilor conducerii executive la capitalul societății

comerciale:

Nr. crt.	Nume	Prenume	Funcția	Participarea la capitalul societății cu acțiuni
1.	Zisu	Robert	Director General	0
2.	Albu	Valeria	Director General Adjunct	1.800
3.	Scarlat	Roxana	Director Economic	535
4.	Veisa	Alexe	Director Operational	0
5.	Barbu	Marin	Director Tehnic	20.188
6.	Golescu	Vasile	Director Calitate	39.205

4.3. Prezentarea eventualelor litigii sau proceduri administrative în care au fost implicate în ultimii 5 ani, referitoare la activitatea persoanelor din conducerea administrativă.

Nu este cazul.

5. SITUAȚIA FINANCIAR CONTABILĂ

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

Evidențele contabile ale societății sunt menținute în lei, în conformitate cu Reglementările Contabile Românești (RCR). Aceste conturi au fost retratate pentru a reflecta diferențele existente între conturile conform RCR și cele conform IFRS. În mod corespunzător, conturile conform RCR au fost ajustate, în cazul în care a fost necesar, pentru a armoniza aceste situații financiare separate, în toate aspectele semnificative, cu IFRS. Modificările cele mai importante aduse situațiilor financiare întocmite în conformitate cu RCR pentru a le alinia cerințelor IFRS adoptate de Uniunea Europeană sunt:

- Ajustări ale elementelor de activ, datorii și capitaluri proprii, în conformitate cu IAS 29, datorită faptului că economia românească a fost o economie hiperinflaționistă până la 31 decembrie 2003, utilizând indicii pretului de consum.

5.a. Elemente de bilanț în ultimii 3 ani:

Nr. crt.	Denumirea Indicatorului	31.12.2016		31.12.2017		31.12.2018		2018 / 2017	2018 / 2016
		Pondere în total bilanț	Sume	Pondere în total bilanț	Pondere în total bilanț	Sume	Pondere în total bilanț		
1.	ACTIVE								
1.1	Active imobilizate								

	Imobilizări necorporale	364 606	0,3	402 365	0,3	486 135	0,36	120,82	133,33
	Imobilizări corporale	24 749 148	22,2	19 386 867	16,8	25 834 768	19,38	133,26	104,39
	Imobilizări financiare	18 354 184	16,5	30 823 042	26,7	26 067 307	19,56	84,57	142,02
	Total Active imobilizate	43 467 938	39,0	50 612 274	43,9	52 388 210	39,30	103,51	120,52
1.2	Active circulante								
	Stocuri	19 582 446	17,6	20 737 672	18,0	21 225 740	15,92	102,35	108,39
	Creanțe	17 126 264	15,4	21 598 049	18,7	30 405 675	22,81	140,78	177,54
	Disponibilități bănci	15 533 792	13,9	15 238 576	13,2	7 386 786	5,54	48,47	47,55
	Investiții fin. pe termen scurt	15 772 548	14,1	7 082 314	6,1	20 820 540	15,62	293,98	132,00
	Total Active circulante	68 015 050	61,0	64 656 611	56,1	79 838 741	59,90	123,39	117,30
1.3	Cheltuieli în avans	8152	0,0	66 886	0,1	1 066 966	0,80	1 595,20	13 088,40
	TOTAL ACTIVE	111 491 140	100,0	115 335 771	100,0	133 293 917	100,00	115,52	119,50
2.	PASIVE								
2.1	Capitaluri proprii								
	Capital social	6 976 465	6,3	6 976 465	6,0	6 976 465	5,23	100,00	100,00
	Alte elemente de capitaluri proprii-Ajustari IFRS	5 849 655	5,2	(-) 71 856	*	(-)4 620 899	3,47	6 430,78	78,99
	Prime emisiune de capital	0	0	0	*	0	0	*	*
	Rezerve de reevaluare	1 769 778	1,6	1 756 292	1,5	1 719 391	1,29	97,90	97,15

	Rezerve	27 448 079	24,6	31 367 383	27,2	34 680 000	26,02	110,56	126,35
	Castiguri legate de instrum de cap proprii	1 132 496	1,0	1 132 496	1,0	1 132 496	0,85	100,00	100,00
	Rezultatul reportat	12 746 594	11,4	12 326 909	10,7	12 363 810	9,28	100,30	97,00
	Rezultatul reportat prov din aplicare IFRS	0	0	0	*	0	0	*	*
	Rezultatul exercițiului	16 577 153	14,9	12 874 619	11,2	12 258 120	9,20	95,21	73,95
	Repartizarea profitului	*	*	1 557 498	1,4	1 525 968	1,14	97,98	*
	Total capitaluri proprii	72 500 220	65,0	64 804 810	56,2	62 983 415	47,27	97,19	86,87
2.2.	Datorii ce treb plătite într-o per de până la 1 an	29 313 158	26,3	39 294 574	34,1	60 262 670	45,21	153,36	205,58
2.3	Datorii ce treb plătite într-o per mai mare de 1 an	1 188 214	1,1	871 357	0,8	528 095	0,40	60,61	44,44
2.4	Provizioane pentru riscuri de cheltuieli	3 710 324	3,3	6 433 112	5,6	6 483 652	4,86	100,79	174,75
2.5	Venituri în avans	4 779 224	4,3	3 931 918	3,4	3 036 085	2,28	77,22	63,53
	TOTAL PASIVE	111 491 140	100,0	115 335 771	100	133 293 917	100,00	115,52	119,50

ACTIVE:

Activele imobilizate reprezintă 39,33% din total active și în cadrul acestora imobilizările corporale reprezintă 19,38%, cele necorporale 0,36%, iar imobilizările

financiare 19,56%. Față de anul precedent, imobilizările corporale au înregistrat o creștere determinată de achiziții de mașini de injecție și utilaje în valoare de 4.131.524 lei, precum și de modernizarea construcțiilor existente în suma de 2.011.361 lei.

Imobilizările necorporale au înregistrat o creștere față de anii anteriori prin achiziția de noi programe informatice, iar scăderea imobilizărilor financiare a fost determinată de scăderea altor creanțe imobilizate.

Actiunile circulante reprezentând 59,90% din total active, au în componență grupa de stocuri cu 15,93%, grupa creanțe cu 22,81%, disponibilități bănești 5,54% și investiții financiare pe termen scurt (CEC-uri de încasat depuse în bancă precum și acțiuni achiziționate prin intermediul BVB pe piața de capital, disponibile în vederea vânzării). Față de anul precedent activele circulante sunt în creștere determinată de creșterea valorii titlurilor pe termen scurt la categoria imobilizări financiare.

Cheltuielile în avans în procent nesemnificativ (0,80%) din total active reprezintă contravaloarea abonamentelor la publicații și contravaloarea chiriilor plătite în avans.

PASIVE:

Capitalurile proprii, sunt în scădere și reprezintă 47,27% din pasive totale, iar în cadrul acestora grupa rezerve are o pondere de 26,02%, rezervele din reevaluare 1,29%, capitalul social 5,23%, rezultatul reportat 9,28% și rezultatul exercitiului 9,20%. Scăderea capitalurilor proprii se datorează în principal diferentelor nefavorabile rezultate din modificarea valorii juste aferente activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (contul 1035).

Datoriile ce trebuie plătite într-o perioadă de până la 1 an reprezintă 45,21% din total pasive și au crescut față de anii anteriori. În cadrul acestora ponderea o dețin datoriile comerciale – furnizori, datoriile fiscale curente și decontările cu personalul, datoriile (dividende, decontări cu acționarii) și credite financiare pe termen scurt.

Datoriile între 1 și 5 ani – societatea înregistrează la 31.12.2018 datorii între 1 și 5 ani în suma de 528.095 lei, reprezentând 0,40% din total bilanț.

Provizioane pentru riscuri și cheltuieli – societatea înregistrează în sold la 31.12.2018 provizioane pentru concediile de odihnă neefectuate în suma de 37.826 lei, provizioane pentru litigii în suma de 4.638.380 lei și alte provizioane în sumă de 1.812.080 lei.

În cursul anului 2018, s-a încheiat un acord între părți, de o parte Electroarges SA și de cealaltă parte Carbochim SA și 3 acționari, pentru stingerea litigiului existent. În urma acordului Electroarges SA a vândut pachetul de acțiuni detinut la Carbochim SA. De asemenea, tot în cursul anului 2018 s-au demarat acțiuni pentru recuperarea sumelor plătite de Electroarges SA, de la ceilalți acționari cu care Electroarges SA răspunde în solidar, în

baza hotararii judecatoresti.

Veniturile în avans în procent de 2,28% din total pasive, reprezintă valoarea rămasă neamortizată a imobilizărilor corporale realizate din subvențiile primite de la A.P.A.P.S. (FPS) pentru cota de 60% din ratele achitate de Asociația PAS Electroargeș'94 în cadrul Contractului de Vânzare – Cumpărare de acțiuni și înregistrarea în evidente a cererilor de finanțare a proiectului POSCCE implementat în Electroarges S.A.

5. b. Contul de profit și pierderi în ultimii 3 ani.

Nr crt	Denumirea Indicatorului	31.12.2016		31.12.2017		31.12.2018		2018 / 2017	2018 / 2016
		Sume	Pondere în total venituri	Sume	Pondere în total venituri	Sume	Pondere în total venituri		
0		1	2	3	4	5	6	7	8
1.	CIFRA DE AFACERI NETA								
1.1	Producția vândută								
	Venituri din vânzarea produselor finite	189 486 142	94,4	187 536 393	91,6	189 307 562	74,56	100,94	99,91
	Venituri din lucrări executate și servicii prestate	964 168	0,5	1 147 989	0,6	561 203	0,22	48,89	58,21
	Venituri din redevențe, locații de gestiune și chirii	962 796	0,5	598 274	0,3	67 063	0,03	11,21	6,97
	Venituri din activități diverse	227 394	0,1	136 675	0,1	58 336	0,02	42,68	25,65

	TOTAL producție vândută	191 640 500	95,5	189 419 331	92,5	189 994 164	74,83	100,30	99,14
1.2	Reduceri comerc. acordate	-41 343	-0,1	- 43 888	-0,1	-51 425	-0,02	117,17	124,39
1.3	Venituri din vânzarea mărfurilor	2 061 654	1,0	4 235 267	2,1	1 372 364	0,54	32,40	66,57
	TOTAL cifră de afaceri netă	193 660 811	96,5	193 610 710	94,6	191 315 103	75,35	98,81	98,79
2	VENITURI DIN EXPLOATARE								
2.1	Cifra afaceri netă	193 660 811	96,5	193 610 710	94,6	191 315 103	75,35	98,81	98,79
2.2	Variația stocurilor	1 659 197	0,8	4 809 195	2,3	41 879 620	16,50	870,82	2.524,09
2.3	Venituri din producția de imobilizări	9 767	0,1	27 124	0,1	0	0	0	0
2.4	Venituri din subv.de exploatat	51 815	0,1	141 336	0,1	54 342	0,02	38,45	104,88
2.5	Alte venituri din exploatare	861 471	0,4	1 724 820	0,8	2 203 755	0,87	127,77	255,81
	TOTAL venituri din exploatare	196 243 061	97,8	200 313 185	97,9	235 452 820	92,74	117,54	119,98
3.	CHELTUIELI DE EXPLOATARE								
3.1	Cheltuieli cu materii prime și materiale consumabile	146 057 764	72,8	145 050 253	70,9	187 587 652	73,89	129,33	128,43

3.2	Alte cheltuieli materiale	160 045	0,1	342 840	0,2	777 581	0,31	226,81	485,85
3.3	Cheltuieli din afară: energie, gaze	2 457 371	1,2	2 569 731	1,3	2 733 056	1,07	106,36	111,22
3.4	Cheltuieli mărfuri	1 958 569	1,0	3 606 862	1,8	1 322 926	0,52	36,68	67,55
3.5	Reduceri com.primate	-19	0,00	- 27 326	- 0,1	-33 367	-0,01	*	*
3.6	Cheltuieli cu personalul	16 766 906	8,3	19 985 128	9,8	21 001 214	8,27	105,08	125,25
3.7	Cheltuieli cu amortizări și provizioane	2 920 977	1,5	2 958 726	1,4	3 531 611	1,39	119,36	120,91
3.8	Alte cheltuieli de exploatare	6 139 662	6 414 945	10 257 908	5,0	11 319 812	4,46	110,35	184,37
3.9	Ajustari privind provizioanele	3 603 751	63 065	2 722 713	1,3	33 381	0,01	1,23	0,93
3.10	Ajustari de valoare privind activele circulante	-	-	-	-	-29 000	-0,01	*	*
	TOTAL cheltuieli de exploatare	180 065 026	89,7	187 801 105	91,7	228 244 866	89,90	121,54	126,76
4.	REZULTATUL DIN EXPLOATARE	16 178 035	8,1	12 512 080	6,1	7 207 954	2,84	57,61	44,55
5.	VENITURI FINANCIARE	4 430 004	2,2	4 389 450	2,1	18 434 189	7,26	419,97	416,12
6.	CHELTUIELI FINANCIARE	648 717	0,3	1 868 348	0,9	11 177 885	4,40	598,28	1.723,08
7.	REZULTATUL FINANCIAR	3 781 287	1,9	2 521 102	1,2	7 256 304	2,86	287,82	191,90

8.	TOTAL VENITURI	200 673 065	100,0	204 702 635	100,00	253 887 009	100,00	124,03	126,52
9.	TOTAL CHELTUIELI	180 713 743	90,1	189 669 453	92,7	239 422 751	94,30	126,23	132,49
10.	REZULTATUL BRUT AL EXERCİIULUI	19 959 322	9,9	15 033 182	7,3	14 464 258	5,70	96,22	72,47
11.	IMPOZITUL PE PROFIT	3 382 169	1.7	2 158 563	1,1	2 206 138	0,87	102,20	65,23
12.	REZULTATUL NET AL EXERCİIULUI FINANCIAR	16 577 153	8.3	12 874 619	6,3	12 258 120	4,83	95,21	73,95
13.	REPARTIZAR EA PROFITULUI NET	0	-	0	-				
14.	DIVIDENDE REPARTIZAT E	12.554.994							
15.	REZERVE LEGALE	0		0					
16.	SURSE PROPRII DE DEZVOLTARE	2.364.449							
17.	PARTICIPARE PROFIT/SALA RIATI SI ADMINISTR.	1.657.710							

In anul 2018 rezultatul a fost bun, în usoara scădere fata de anul 2017. In anul 2018 majoritatea indicatorilor au fost aproximativ la aceeasi valoare ca in anul 2017, desi costurile au fost influentate de cresterea costurilor cu forța de muncă, de structua programului de fabricatie, de amortizare prin punerea in functiune a mijloacelor fixe.

Rezultatul din exploatare al exercitiului financiar a scăzut cu 42,39%.

Electroarges SA a obtinut rezultate bune in anul 2018 ca urmare a cresterii nivelului productiei marfa si prin controlul strict al costurilor.

Veniturile din exploatare reprezintă 92,74% din total venituri, iar cifra de afaceri netă 75,35% realizată din: vânzarea produselor finite 74,56%, venituri din vânzarea mărfurilor 0,54%, venituri din servicii prestate 0,22%, din chirii 0,03% și din activități diverse 0,02%.

Ponderea cheltuielilor din exploatare în total venituri este de 89,90%, iar a cheltuielilor cu materii prime și materiale este de 73,89%, în timp ce cheltuielile cu personalul reprezintă 8,27%.

Profitul inregistrat din activitatea financiara reprezinta contravaloarea dividendelor primite de la societățile la care ELGS deține acțiuni.

5. c. Situația CASH – FLOW în ultimii 3 ani.

Metoda indirectă:

Denumire indicator	FLUX DE NUMERAR		
	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
+/- Rezultatul exercițiului	16 577 153	12 874 619	12 258 120
+ Amortizarea inclusă în costuri	2 920 977	2 958 726	3 531 611
- Variația stocurilor (+/-)	(-) 5 660 768	(+) 1 155 226	(+)488 068
- Variația creanțelor (+/-)	(+) 1 254 527	(+) 4 471 785	(+)8 747 930
+ Variația furnizorilor și clienților creditori (+/-)	(-) 4 154 171	(+) 821 198	(+)10 110 172
- Variația altor elemente de activ (+/-)	(+) 1 931 183	(-) 5 050 443	(+)5 123 832
+ Variația altor elemente de pasiv (+/-)	(-) 8 199 928	(-) 22 723 622	(-)19 429 361
A = Fluxul de numerar din activ de exploatare	9 619 089	(-) 6 645 647	(-)7 889 288
+ Suma din vânzarea activelor și mijloacelor fixe	2 618	867 701	915 513
- Achiziții de imobilizări corporale	699 690	3 563 279	11 390 410
+ B = Flux de numerar din activitatea de investiție	(-) 697 072	(-) 2 695 578	(-)10 474 897
+ Variația împrumuturilor (+/-), din care:	(-) 2 481 939	(-) 2 650 236	(+)5 540 880
* Credite pe termen scurt	0	(+) 2 967 093	(+)5 884 142
+ Dividende de plătit	3 779 485	6 395 773	4 971 515
+ C = Fluxul de numerar din activitatea financiară	(+) 1 297 546	9 046 009	10 512 395
+ Disponibilități bănești la începutul anului	5 314 229	15 533 792	15 238 576

+ Flux de numerar net (A+B+C)	(+)10 219 563	(-) 295 216	(-)7 851 790
= Disponibilități bănești la sfârșitul perioadei	15 533 792	15 238 576	7 386 786

Pentru a analiza situatia economico-financiara a societatii se face o regrupare a posturilor de bilant, dupa cum urmeaza:

Nr. crt.	Denumirea indicatorilor	Simbol	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
1.	Active imobilizate	AI	43 467 938	50 612 274	52 388 210
2.	Active circulante (fără disponibilități bănești)	Acext	52 481 258	49 418 035	72 451 955
3.	Disponibilt.banesti	Db	15 533 792	15 238 576	7 386 786
4.	Conturi regularizare	Creg	8 152	66 886	1 066 966
	TOTAL ACTIV		111 491 140	115 335 771	133 293 917
5.	Capital permanent	Cpe	72 500 220	64 804 810	62 983 415
6.	Datorii termen scurt de exploatare si in afara exploatarii (fără credite pe termen scurt)	Dex	29 313 158	36 327 481	51 411 435
7.	Datorii pe termen mediu si lung	Dtl	1 188 214	871 357	528 095
8.	Credit termen scurt	Crt	0	2 967 093	8 851 235
9.	Conturi regularizare	Creg	4 779 224	3 931 918	3 036 085
10.	Alte provizioane	Prov	3 710 324	6 433 112	648 365
	TOTAL PASIV		111 491 140	115 335 771	133 293 917

Indicatorii care reflecta cat mai exact situatia economico-financiara a societatii sunt urmatorii:

1. Situatia neta (SN)

Denumita si avere neta a actionarilor, situatia neta este diferenta intre activul total si datoriile totale ale societatii:

$$SN = A - (Dex + Crt)$$

$$SN \text{ 31.12.2016} = 111\,491\,140 - (29\,313\,158 + 0) = 82\,177\,982 \text{ LEI}$$

$$SN \text{ 31.12.2017} = 115\,335\,771 - (36\,327\,481 + 2\,967\,093) = 76\,041\,197 \text{ LEI}$$

$$SN \text{ 31.12.2018} = 133\,293\,917 - (51\,411\,435 + 8\,851\,235) = 73\,031\,247 \text{ LEI}$$

Se constata valoarea pozitiva a situatiei nete ceea ce reprezinta o gestionare economica sănătoasă.

2. Fondul de rulment (FR)

Fondul de rulment rezulta din confruntarea dintre lichiditatea activelor pe termen scurt si exigibilitatea pasivelor pe termen scurt, fiind expresia echilibrului financiar pe termen scurt.

$$FR = (Cpe+Dtl) - Al$$

$$FR 31.12.2016 = (72 500 220 + 1 188 214) - 43 467 938 = 30 220 496 \text{ LEI}$$

$$FR 31.12.2017 = (64 804 810 + 871 357) - 50 612 274 = 15 063 893 \text{ LEI}$$

$$FR 31.12.2018 = (62 983 415 + 528 095) - 52 388 210 = 11 123 300 \text{ LEI}$$

Fondul de rulment este in scădere fata de anul precedent datorita cresterii valorii activelor imobilizate.

3. Nevoia de fond de rulment (NFR)

Nevoia de fond de rulment reprezinta suma de bani de care trebuie sa dispuna unitatea peste cea necesara finantarii imobilizarilor, pentru a functiona normal. Acest indicator pune in evidenta aspectele calitative ale ciclului de exploatare, capacitatea acestuia de a-si echilibra nevoile ciclice din surse ciclice de capital. Partea ramasa neacoperita financiar trebuie sa fie egala sau inferioara fondului de rulment, altfel calitatea necorespunzatoare a activului de exploatare conduce la un dezechilibru financiar care ar afecta exercitiile financiare viitoare sau ar pune in pericol integritatea capitalurilor proprii.

$$NFR = (Acext + Creg) - (Dex + Crt + Creg+Provizioane)$$

$$NFR 31.12.2016 = (52 481 258 + 8152) - (29 313 158+0+4 779 224+3 710 324)= 14 686 704 \text{ LEI}$$

$$NFR 31.12.2017 = (49 418 035+ 66 886) - (36 327 481 + 2 967 093 + 3 931 918 + 6 433 112) = - 174 683 \text{ LEI}$$

$$NFR 31.12.2018 = (72 451 955 + 1 066 966) - (51 411 435+8 851 235 + 3 036 085 + 6 483 652) = 3 736 514 \text{ LEI}$$

NRF este pozitiv si in crestere fata de anul 2017.

4. Trezoreria neta (TN)- Cash Flow

Trezoreria neta se calculeaza ca diferenta intre fondul de rulment si nevoia de fond de rulment.

$$TN = FR - NFR$$

TN 31.12.2016 = 30 220 496 - 14 686 704 = 15 533 792 LEI

TN 31.12.2017 = 15 063 893 +174 683 = 15 238 576 LEI

TN 31.12.2018 = 11 123 300 - 3 736 514 = 7 386 786 LEI

Societatea nu a fost nevoita sa apeleze la linii de credit suplimentare ca sa onoreze la plata datoriile curente si cele restante, creantele fiind incasate la inceputul anului 2018.

5. Lichiditatea societatii

Indicatorii lichiditatii masoara abilitatea unei societati comerciale de a-si onora obligatiile pe termen scurt din activele curente.

a) Lichiditatea globala sau generala (Lg)

$Lg = \frac{\text{Active circulante}}{\text{Datorii curente}}$

$Lg_{2016} = \frac{68.015.050}{29.313.158} = 2,32$

$Lg_{2017} = \frac{64.656.611}{39.294.574} = 1,65$

$Lg_{2018} = \frac{79.838.741}{60.262.670} = 1,32$

Acest indicator are o valoare foarte aproape de valoarea maxima admisa, ceea ce rezulta ca in cadrul societatii exista o lichiditate globala stabila si in continua imbunatatire prin diminuarea datoriilor.

b) Lichiditatea redusa (Lr)

$Lr = \frac{\text{Active circulante} - \text{Stocuri}}{\text{Datorii curente}}$

$Lr_{2016} = \frac{48.432.604}{29.313.158} = 1,65$

$Lr_{2017} = \frac{43.918.939}{39.294.574} = 1,12$

$Lr_{2018} = \frac{58.613.001}{60.262.670} = 0,97$

Lichiditatea redusa este considerata foarte buna cand este peste 1, capacitatea de acoperire pe termen scurt a datoriilor fiind asigurata.

c) Lichiditatea imediata (Li)

$Li = \frac{\text{Trezorerie(numerar in casa,disponibilitati banesti)}}{\text{Datorii curente}}$

Datorii pe termen scurt

$$Li_{2016} = \frac{15.533.792}{29.313.158} = 0,53$$

$$Li_{2017} = \frac{15.238.576}{39.294.574} = 0,39$$

$$Li_{2018} = \frac{7.386.784}{60.262.670} = 0,12$$

Lichiditatea imediata trebuie sa tinda catre o marime unitara pentru a face fata achitarii datoriilor pe termen scurt, ceea ce in situatia data nu se realizeaza, dar la scadenta datoriilor pe termen scurt (datoriile aferente salariilor) societatea a dispus de lichiditatile necesare achitarii acestora.

d) Solvabilitatea patrimoniala (Sp)

Solvabilitatea patrimoniala reflecta gradul in care unitatea poate face fata obligatiilor de plata si se calculeaza astfel:

$$Sp = \frac{\text{Capital propriu} \times 100}{\text{Total pasiv}}$$

$$Sp_{2016} = \frac{72.500.220 \times 100}{111.491.140} = 65,03\%$$

$$Sp_{2017} = \frac{64.804.810 \times 100}{115.335.771} = 56,19\%$$

$$Sp_{2018} = \frac{62.983.415 \times 100}{133.293.917} = 47,25\%$$

Solvabilitatea patrimoniala in anul 2018 a scăzut fata de anii 2016 si 2017.

7. Rata rentabilitatii

a) Rata rentabilitatii financiare (Rrf)

Reflecta capacitatea capitalurilor proprii de a produce profit, este indicatorul care exprima eficienta investitiilor si se calculeaza astfel:

$$Rrf = \frac{\text{Profit net} \times 100}{\text{Capitaluri proprii}}$$

$$Rrf_{2016} = \frac{16.577.153 \times 100}{72.500.220} = 22,86\%$$

$$Rrf_{2017} = \frac{12.874.619 \times 100}{64.804.810} = 19,87\%$$

$$Rrf_{2018} = \frac{12.258.120 \times 100}{62.983.415} = 19,46\%$$

Rezultatele obtinute in anul 2018 sunt bune, aratand posibilitatea capitalurilor proprii de a produce profit.

b) Rata profitului (Rp)

$$Rp = \frac{\text{Profit brut} \times 100}{\text{Cifra de afaceri}}$$

$$Rp_{2016} = \frac{19.959.322 \times 100}{193.660.811} = 10,31\%$$

$$Rp_{2017} = \frac{15.033.182 \times 100}{193.610.710} = 7,76\%$$

$$Rp_{2018} = \frac{14.464.258 \times 100}{191.315.103} = 7,56\%$$

Rezultatul în 2018 este aproximativ la aceeași valoare față de anul 2017, dar mai mică decât în anul 2016.

c) Rentabilitatea capitalului social (Rsc)

$$Rsc = \frac{\text{Profit net} \times 100}{\text{Capital social}}$$

$$Rsc_{2016} = \frac{16.577.153 \times 100}{6.976.465} = 237,62\%$$

$$Rsc_{2017} = \frac{12.874.619 \times 100}{6.976.465} = 184,54\%$$

$$Rsc_{2018} = \frac{12.258.120 \times 100}{6.976.465} = 175,71\%$$

Rentabilitatea capitalului social arată capacitatea capitalului social de a produce profit și a scăzut ușor în anul 2018 față de anul 2017.

d) Rentabilitatea vanzarilor (Rv)

$$Rv = \frac{\text{Profit net} \times 100}{\text{Cifra de afaceri}}$$

$$Rv_{2016} = \frac{16.577.153 \times 100}{193.660.811} = 8,56\%$$

$$Rv_{2017} = \frac{12.874.619 \times 100}{193.610.710} = 6,65\%$$

$$RV_{2018} = \frac{193.610.710}{191.315.103} = 6,36\%$$

Vanzarile au fost aproximativ aceleasi in anul 2018 fata de 2017, firma a inregistrat un profit bun si deci rentabilitatea vanzarilor este buna. Pentru a mentine cresterea acesteia trebuie optimizate cheltuielile, crescuta viteza de rotatie a stocurilor si maximizate preturile.

e) Rata rentabilitatii economice (Rre)

$$Rre = \frac{\text{Profitul exploatarii} \times 100}{\text{Total active}}$$

$$Rre_{2016} = \frac{16.178.035 \times 100}{111.491.140} = 14,51\%$$

$$Rre_{2017} = \frac{12.512.080 \times 100}{115.335.771} = 10,85\%$$

$$Rre_{2018} = \frac{7.207.954 \times 100}{133.293.917} = 5,41\%$$

Rata rentabilitatii economice exprima capacitatea societatii de a produce profit din activitatea de baza si masoara eficienta mijloacelor materiale si banesti alocate. Aceasta rata este influentata de mecanismul financiar astfel ca in anul 2018 evolutia cursului euro a influentat activitatea curentă.

6. GUVERNANTA CORPORATIVA

ELECTROARGES SA, in calitate de emitent cotate la BVB Piata principala Categoria II – Actiuni, are permanent in vedere respectarea principiilor de guvernanta corporativa din Codul de Guvernanta Corporativa al BVB.

Societatea are în vedere elaborarea unui Regulament de Guvernanta Corporativa care să descrie principalele aspecte de guvernanta corporativa, care va fi postat pe website-ul societății www.electroarges.ro.

In Regulamentul de guvernanta corporativa vor fi detaliate structurile de guvernanta corporativa, functiile, competentele si responsabilitatile Consiliului de Administratie si ale conducerii executive, transparenta, raportarea financiara, regimul informatiei corporative si responsabilitatea sociala a societatii pentru activitatile desfasurate.

ELECTROARGES SA respecta drepturile actionarilor, asigurandu-le acestora un tratament echitabil.

Pentru Adunarile Generale ale Actionarilor s-au publicat, pe site-ul societatii, detalii

privind desfasurarea acestora, convocarile, materialele aferente ordinei de zi, formular de procura speciala si procedurile de participare precum si cele de vot care asigura desfasurarea eficienta a lucrarilor si care confera dreptul oricarui actionar de a-si exprima liber opinia asupra problemelor aflate in dezbatere, hotararile adoptate de actionari.

Pentru exercitiul financiar 2018 au fost postate pe site, in termen, informatiile privind calendarul financiar, rapoarte anuale, semestriale, trimestriale si curente.

7. Anexe

a) Actele constitutive ale societății comerciale, dacă acestea au fost modificate în anul pentru care se face raportarea

Nu este cazul.

b) Contractele importante încheiate de societatea comercială în anul pentru care se face raportarea

Nu este cazul.

c) Actele de demisie/demitere, dacă au existat astfel de situații în rândul membrilor administrației, conducerii executive, cenzorilor

Nu este cazul.

d) Lista filialelor societății comerciale și a societăților controlate de aceasta – Anexa 1

e) Lista persoanelor afiliate societății comerciale – Anexa 2

**PREȘEDINTELE CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE,
STEFAN CONSTANTIN**

ANEXA 1

Lista filialelor societății comerciale și a societăților controlate de aceasta

Nr. Crt.	Denumire societate	Numar actiuni	Procent in capitalul social
1.	AMPLO SA	2.668.396	84,4119
2.	CONCIFOR SA	3.206.788	67,0217
3.	ELARS SA	20.555.276	88,1611
4.	MERCUR SA	111.671	98,4120
5.	BRAICONF SA	27.224.164	60,7472

**PREȘEDINTELE CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE,
STEFAN CONSTANTIN**

ANEXA 2

Lista persoanelor afiliate societatii comerciale

Nr. crt.	Nume si prenume	Procent participare in capitalul social
1.	Constantin Relative Investments SRL	36,8375
2.	Stefan Constantin – detinere indirecta prin Investments Constantin SRL si Benjamin United SRL	37,7276
3.	Amplo SA	84,4119
4.	Concifor SA	67,0217
5.	Elars SA	88,1611
6.	Mercur SA	98,4120
7.	Mecanoenergetica SA	28,8479
8.	Braiconf SA	60,7472

**PREȘEDINTELE CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE,
STEFAN CONSTANTIN**

ELECTROARGES SA, CURTEA DE ARGES
STR. ALBESTI, NR. 12, JUD. ARGES
CUI: 156027, NR. ORC: J03/758/1991
SIMBOL BVB: elgs
Codul De Guvernanta Corporativa al BVB

Prevederile Codului	Respectă	Nu respectă sau respectă parțial	Motivul pentru neconformitate
A.1 Toate societățile trebuie să aibă un regulament intern al Consiliului care include termenii de referință/ responsabilitățile Consiliului și funcțiile cheie de conducere ale societății, și care aplică, printre altele, Principiile Generale din Secțiunea A.	DA		
A.2 Prevederi pentru gestionarea conflictelor de interese trebuie incluse în regulamentul Consiliului. În orice caz, membrii Consiliului trebuie să notifice Consiliul cu privire la orice conflicte de interese care au survenit sau pot surveni și să se abțină de la participarea la discuții (inclusiv prin neprezentare, cu excepția cazului în care neprezentarea ar împiedica formarea cvorumului) și de la votul pentru adoptarea unei hotărâri privind chestiunea care dă naștere conflictului de interese respectiv.	DA		
A.3 Consiliul de Administrație sau Consiliul de Supraveghere trebuie să fie format din cel puțin cinci membri.	DA		

<p>A.4 Majoritatea membrilor Consiliului de Administrație trebuie să nu aibă funcție executivă. Cel puțin un membru al Consiliului de Administrație sau al Consiliului de Supraveghere trebuie să fie independent în cazul societăților din Categoria Standard. În cazul societăților din Categoria Premium, nu mai puțin de doi membri neexecutivi ai Consiliului de Administrație sau ai Consiliului de Supraveghere trebuie să fie independenți. Fiecare membru independent al Consiliului de Administrație sau al Consiliului de Supraveghere, după caz, trebuie să depună o declarație la momentul nominalizării sale în vederea alegerii sau realegerii, precum și atunci când survine orice schimbare a statutului său, indicând elementele în baza cărora se consideră că este independent din punct de vedere al caracterului și judecății sale și după următoarele criterii:</p> <p>A.4.1 nu este Director General/director executiv al societății sau al unei societăți controlate de aceasta și nu a deținut o astfel de funcție în ultimii cinci (5) ani;</p> <p>A.4.2 nu este angajat al societății sau al unei societăți controlate de aceasta și nu a deținut o astfel de funcție în ultimii cinci (5) ani;</p> <p>A.4.3 nu primește și nu a primit remunerație suplimentară sau alte avantaje din partea societății sau a unei societăți controlate de aceasta, în afară de cele corespunzătoare calității de administrator neexecutiv;</p> <p>A.4.4 nu este sau nu a fost angajatul sau nu are sau nu a avut în cursul anului precedent o relație contractuală cu un acționar semnificativ al societății, acționar care controlează peste 10% din drepturile de vot, sau cu o companie controlată de acesta;</p> <p>A.4.5 nu are și nu a avut în anul anterior un raport de afaceri sau profesional cu societatea sau cu o societate controlată de aceasta, fie în mod direct fie în calitate de client, partener, acționar, membru al Consiliului/Administrator, director general/director executiv sau angajat al unei societăți dacă, prin caracterul său substanțial, acest raport îi poate afecta obiectivitatea;</p> <p>A.4.6 nu este și nu a fost în ultimii trei ani auditorul extern sau intern ori partener sau asociat salariat al auditorului financiar extern actual sau al auditorului intern al societății sau al unei societăți controlate de aceasta;</p> <p>A.4.7. nu este director general/director executiv al altei societăți unde un alt director general/director executiv al societății este administrator neexecutiv;</p> <p>A.4.8 nu a fost administrator neexecutiv al societății pe o perioadă mai mare de doisprezece ani;</p> <p>A.4.9 nu are legături de familie cu o persoană în situațiile menționate la punctele A.4.1. și A.4.4.</p>	DA		
---	----	--	--

A.5 Alte angajamente și obligații profesionale relativ permanente ale unui membru al Consiliului, inclusiv poziții executive și neexecutive în Consiliul unor societăți și instituții non-profit, trebuie dezvăluite acționarilor și investitorilor potențiali înainte de nominalizare și în cursul mandatului său.		NU	Urmează să facem demersuri în vederea modificării regulamentului Consiliului de Supraveghere în sensul conformării la Codul BVB.
A.6 Orice membru al Consiliului trebuie să prezinte Consiliului informații privind orice raport cu un acționar care deține direct sau indirect acțiuni reprezentând peste 5% din toate drepturile de vot. Această obligație se referă la orice fel de raport care poate afecta poziția membrului cu privire la chestiuni decise de Consiliu.		NU	Urmează să facem demersuri în vederea modificării regulamentului Consiliului de Supraveghere în sensul conformării la Codul BVB.
A.7 Societatea trebuie să desemneze un secretar al Consiliului responsabil de sprijinirea activității Consiliului.	DA		
A.8 Declarația privind guvernanta corporativă va informa dacă a avut loc o evaluare a Consiliului sub conducerea Președintelui sau a comitetului de nominalizare și, în caz afirmativ, va rezuma măsurile cheie și schimbările rezultate în urma acesteia. Societatea trebuie să aibă o politică/ghid privind evaluarea Consiliului cuprinzând scopul, criteriile și frecvența procesului de evaluare.		NU	Anual Consiliul de Supraveghere prezintă raportul de activitate în prima Adunare General Ordinară a Acționarilor. Până la acest moment nu a implementat o politică de evaluare a Consiliului de Supraveghere, activitatea Consiliului de Supraveghere analizându-se de către AGOA.
A.9 Declarația privind guvernanta corporativă trebuie să conțină informații privind numărul de întâlniri ale Consiliului și comitetelor în cursul ultimului an, participarea administratorilor (în persoană și în absență) și un raport al Consiliului și comitetelor cu privire la activitățile acestora.		NU	În cursul anului 2018 Consiliul s-a întrunit de 8 ori, dar nu avem comitet de audit care să întocmească un raport. Societatea va demara în perioada imediat următoare procedura de implementare a comitetului de audit.
A.10 Declarația privind guvernanta corporativă trebuie să cuprindă informații referitoare la numărul exact de membri independenți din Consiliul de Administrație sau din Consiliul de Supraveghere.		NU	Până la acest moment nu au existat informații referitoare la numărul de membri independenți, dar pe site-ul societății sunt publicate hotărârile AGA prin care au fost aleși membri.

A.11 Consiliul societăților din Categoria Premium trebuie să înființeze un comitet de nominalizare format din membri neexecutivi, care va conduce procedura nominalizărilor de noi membri în Consiliu și va face recomandări Consiliului. Majoritatea membrilor comitetului de nominalizare trebuie să fie independentă.		NU	Până la acest moment nu au existat informații referitoare la numărul de membri independenți, dar pe site-ul societății sunt publicate hotărârile AGA prin care au fost aleși membri.
B.1 Consiliul trebuie să înființeze un comitet de audit în care cel puțin un membru trebuie să fie administrator neexecutiv independent. Majoritatea membrilor, incluzând președintele, trebuie să fi dovedit ca au calificare adecvată relevantă pentru funcțiile și responsabilitățile comitetului. Cel puțin un membru al comitetului de audit trebuie să aibă experiență de audit sau contabilitate dovedită și corespunzătoare. În cazul societăților din Categoria Premium, comitetul de audit trebuie să fie format din cel puțin trei membri și majoritatea membrilor comitetului de audit trebuie să fie independenți.		NU	Nu avem comitet de audit. Societatea va demara în perioada următoare procedura de implementare a comitetului de audit intern, luând în considerare inclusiv externalizarea serviciului.
B.2 Președintele comitetului de audit trebuie să fie un membru neexecutiv independent.		NU	Nu avem comitet de audit.
B.3 În cadrul responsabilităților sale, comitetul de audit trebuie să efectueze o evaluare anuală a sistemului de control intern.		NU	Nu avem comitet de audit.
B.4 Evaluarea trebuie să aibă în vedere eficacitatea și cuprinderea funcției de audit intern, gradul de adecvare al rapoartelor de gestiune a riscului și de control intern prezentate către comitetul de audit al Consiliului, promptitudinea și eficacitatea cu care conducerea executivă soluționează deficiențele sau slăbiciunile identificate în urma controlului intern și prezentarea de rapoarte relevante în atenția Consiliului.		NU	Nu avem comitet de audit.
B.5 Comitetul de audit trebuie să evalueze conflictele de interese în legătură cu tranzacțiile societății și ale filialelor acesteia cu părțile afiliate.		NU	Nu avem comitet de audit.
B.6 Comitetul de audit trebuie să evalueze eficiența sistemului de control intern și a sistemului de gestiune a riscului.		NU	Nu avem comitet de audit.
B.7 Comitetul de audit trebuie să monitorizeze aplicarea standardelor legale și a standardelor de audit intern general acceptate. Comitetul de audit trebuie să primească și să evalueze rapoartele echipei de audit intern.		NU	Nu avem comitet de audit.
B.8 Ori de câte ori Codul menționează rapoarte sau analize inițiate de Comitetul de Audit, acestea trebuie urmate de raportări periodice (cel puțin anual) sau adhoc care trebuie înaintate ulterior Consiliului.		NU	Nu avem comitet de audit.
B.9 Niciunui acționar nu i se poate acorda tratament preferențial fata de alți acționari în legătură cu tranzacții și acorduri încheiate de societate cu acționari și afiliații acestora.	DA		

<p>B.10 Consiliul trebuie să adopte o politică prin care să se asigure că orice tranzacție a societății cu oricare dintre societățile cu care are relații strânse a carei valoare este egală cu sau mai mare de 5% din activele nete ale societății (conform ultimului raport financiar) este aprobată de Consiliu în urma unei opinii obligatorii a comitetului de audit al Consiliului și dezvăluită în mod corect acționarilor și potențialilor investitori, în măsura în care aceste tranzacții se încadrează în categoria evenimentelor care fac obiectul cerințelor de raportare.</p>		NU	Nu avem comitet de audit.
<p>B.11 Auditurile interne trebuie efectuate de către o divizie separată structural (departamentul de audit intern) din cadrul societății sau prin angajarea unei entități terțe independente.</p>		NU	Nu avem comitet de audit.
<p>B.12 În scopul asigurării îndeplinirii funcțiilor principale ale departamentului de audit intern, acesta trebuie să raporteze din punct de vedere funcțional către Consiliu prin intermediul comitetului de audit. În scopuri administrative și în cadrul obligațiilor conducerii de a monitoriza și reduce riscurile, acesta trebuie să raporteze direct directorului general.</p>		NU	Nu avem comitet de audit.
<p>C.1 Societatea trebuie să publice pe pagina sa de internet politica de remunerare și să includă în raportul anual o declarație privind implementarea politicii de remunerare în cursul perioadei anuale care face obiectul analizei. Politica de remunerare trebuie formulată astfel încât să permită acționarilor înțelegerea principiilor și a argumentelor care stau la baza remunerației membrilor Consiliului și a Directorului General, precum și a membrilor Directoratului în sistemul dualist. Aceasta trebuie să descrie modul de conducere a procesului și de luare a deciziilor privind remunerarea, să detalieze componentele remunerației conducerii executive (precum salarii, prime anuale, stimulente pe termen lung legate de valoarea acțiunilor, beneficii în natura, pensii și altele) și să descrie scopul, principiile și prezumțiile ce stau la baza fiecărei componente (inclusiv criteriile generale de performanță aferente oricărei forme de remunerare variabilă). În plus, politica de remunerare trebuie să specifice durata contractului directorului executiv și a perioadei de preaviz prevăzută în contract, precum și eventuala compensare pentru revocare fără justa cauză. Raportul privind remunerarea trebuie să prezinte implementarea politicii de remunerare pentru persoanele identificate în politica de remunerare în cursul perioadei anuale care face obiectul analizei. Orice schimbare esențială intervenită în politica de remunerare trebuie publicată în timp util pe pagina de internet a societății.</p>		Parțial	Remunerațiile se aprobă de către AGA și/sau CA

D.1 Societatea trebuie să organizeze un serviciu de Relații cu Investitorii – indicându-se publicului larg persoana/persoanele responsabile sau unitatea organizatorică. În afară de informațiile impuse de prevederile legale, societatea trebuie să includă pe pagina sa de internet o secțiune dedicată Relațiilor cu Investitorii, în limbile română și engleză, cu toate informațiile relevante de interes pentru investitori, inclusiv:		Parțial	Societatea are organizat serviciul actionariat care gestioneaza relatia cu investitorii. Exista pe site-ul societatii rubrici speciale in care sunt incluse informatii, dar nu exista o rubrica distincta – relatii cu investitorii. Urmeaza sa facem demersuri in sensul conformarii la codul BVB.
D.1.1 Principalele reglementari corporative: actul constitutiv, procedurile privind adunările generale ale acționarilor;	DA		
D.1.2 CV-urile profesionale ale membrilor organelor de conducere ale societății, alte angajamente profesionale ale membrilor Consiliului, inclusiv poziții executive și neexecutive în consilii de administrație din societăți sau din instituții non-profit;		NU	Această obligație fiind nou introdusă prin Codul BVB urmează să facem demersuri în sensul conformării la Codul BVB.
D.1.3 Rapoartele curente și rapoartele periodice (trimestriale, semestriale și anuale) – cel puțin cele prevăzute la punctul D.8 – inclusiv rapoartele curente cu informații detaliate referitoare la neconformitatea cu prezentul Cod;	DA		
D.1.4 Informații referitoare la adunările generale ale acționarilor: ordinea de zi și materialele informative; procedura de alegere a membrilor Consiliului; argumentele care susțin propunerile de candidați pentru alegerea în Consiliu, împreună cu CV-urile profesionale ale acestora; întrebările acționarilor cu privire la punctele de pe ordinea de zi și răspunsurile societății, inclusiv hotărârile adoptate;	DA		
D.1.5 Informații privind evenimentele corporative, cum ar fi plata dividendelor și a altor distribuiri către acționari, sau alte evenimente care conduc la dobândirea sau limitarea drepturilor unui acționar, inclusiv termenele limită și principiile aplicate acestor operațiuni. Informațiile respective vor fi publicate într-un termen care să le permită investitorilor să adopte decizii de investiții;	DA		
D.1.6 Numele și datele de contact ale unei persoane care va putea să furnizeze, la cerere, informații relevante;	DA		
D.1.7 Prezentările societății (de ex., prezentările pentru investitori, prezentările privind rezultatele trimestriale etc.), situațiile financiare (trimestriale, semestriale, anuale), rapoartele de audit și rapoartele anuale.	DA		

D.2 Societatea va avea o politică privind distribuția anuală de dividende sau alte beneficii către acționari, propusă de Directorul General sau de Directorat și adoptată de Consiliu, sub forma unui set de linii directoare pe care societatea intenționează să le urmeze cu privire la distribuirea profitului net. Principiile politicii anuale de distribuție către acționari vor fi publicate pe pagina de internet a societății.		NU	Urmează să facem demersuri în sensul conformării la Codul BVB.
D.3 Societatea va adopta o politică în legătură cu previziunile, fie că acestea sunt făcute publice sau nu. Previziunile se referă la concluzii cuantificate ale unor studii ce vizează stabilirea impactului global al unui număr de factori privind o perioadă viitoare (așa numitele ipoteze): prin natura sa, aceasta proiecție are un nivel ridicat de incertitudine, rezultatele efective putând diferi în mod semnificativ de previziunile prezentate inițial. Politica privind previziunile va stabili frecvența, perioada avută în vedere și conținutul previziunilor. Dacă sunt publicate, previziunile pot fi incluse numai în rapoartele anuale, semestriale sau trimestriale. Politica privind previziunile va fi publicată pe pagina de internet a societății.		NU	Nu am implementat până la acest moment o politică privind previziunile. Urmează să facem demersuri în sensul conformării la Codul BVB.
D.4 Regulile adunărilor generale ale acționarilor nu trebuie să limiteze participarea acționarilor la adunările generale și exercitarea drepturilor acestora. Modificările regulilor vor intra în vigoare, cel mai devreme, începând cu următoarea adunare a acționarilor.	DA		
D.5 Auditorii externi vor fi prezenți la adunarea generală a acționarilor atunci când rapoartele lor sunt prezentate în cadrul acestor adunări.	DA		
D.6 Consiliul va prezenta adunării generale anuale a acționarilor o scurtă apreciere asupra sistemelor de control intern și de gestiune a riscurilor semnificative, precum și opinii asupra unor chestiuni supuse deciziei adunării generale.	DA		
D.7 Orice specialist, consultant, expert sau analist financiar poate participa la adunarea acționarilor în baza unei invitații prealabile din partea Consiliului. Jurnaliștii acreditați pot, de asemenea, să participe la adunarea generală a acționarilor, cu excepția cazului în care Președintele Consiliului hotărăște în alt sens.	DA		
D.8 Rapoartele financiare trimestriale și semestriale vor include informații atât în limba română, cât și în limba engleză referitoare la factorii cheie care influențează modificări în nivelul vânzărilor, al profitului operațional, profitului net și al altor indicatori financiari relevanți, atât de la un trimestru la altul, cât și de la un an la altul.	DA		
D.9 O societate va organiza cel puțin două ședințe/teleconferințe cu analiștii și investitorii în fiecare an. Informațiile prezentate cu aceste ocazii vor fi publicate în secțiunea relații cu investitorii a paginii de internet a societății la data ședințelor/teleconferințelor.		NU	Urmează să facem demersuri în sensul conformării la Codul BVB.

D.10 În cazul în care o societate susține diferite forme de expresie artistică și culturală, activități sportive, activități educative sau științifice și consideră că impactul acestora asupra caracterului inovator și competitivității societății fac parte din misiunea și strategia sa de dezvoltare, va publica politica cu privire la activitatea sa în acest domeniu.		NU	Urmează să facem demersuri în sensul conformării la Codul BVB.
--	--	----	--

SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 DECEMBRIE 2018

**SOCIETATEA ELECTROARGES S.A.
CURTEA DE ARGES**

**SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE
LA 31 DECEMBRIE 2018**

**Pregatite in conformitate cu Ordinul Ministerului Finantelor
Publice 2844/2016 pentru aprobarea reglementarilor contabile
conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiara**

SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 DECEMBRIE 2018

Cuprins	Pagina
Situatia pozitiei financiare la 31 decembrie 2018	3
Situatia rezultatului global la 31 decembrie 2018	4
Situatia modificarii capitalurilor proprii la 31 decembrie 2018	5
Situatia fluxurilor de trezorerie la 31 decembrie 2018	6
Note la situatiile financiare la 31 decembrie 2018	7
Entitatea care raporteaza	7
Bazele intocmirii situatiilor financiare	8
Principii, politici si metode contabile	14
Imobilizari necorporale	35
Imobilizari corporale si investitii imobiliare	36
Imobilizari financiare	37
Investitii pe termen scurt	39
Alte imobilizari financiare	40
Investitii in entitati asociate	40
Creante si datorii si alte active	41
Stocuri	45
Numerar si echivalente de numerar	46
Capitaluri proprii	46
Provizioane si ajustari	47
Volumul, structura si evolutia cifrei de afaceri	49
Impozit pe profit	51
Rezultatul reportat	52
Rezultatul pe actiune	53
Numar mediu de salariatii	53
Tranzactii cu parti afiliate	54
Angajamente si contingente	57
Obiective si politici pentru gestionarea riscului financiar	58
Segmente de activitate	61
Evenimente ulterioare datei de raportare	62
Surse ale incertitudinii estimarilor	62

SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 DECEMBRIE 2018

SITUATIA POZITIEI FINANCIARE LA 31 DECEMBRIE 2018

	- LEI -	
	01.01.2018	31.12.2018
Active		
Active imobilizate		
Imobilizari corporale	19.386.867	25.834.768
Imobilizari necorporale	402.365	486.135
Fond comercial	0	0
Investitii imobiliare	0	0
Active financiare	30.823.042	26.067.307
TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE	50.612.274	52.388.210
Active circulante		
Stocuri	20.737.672	21.225.740
Ceante comerciale si de alta natura	21.598.049	30.405.675
Cheltuieli in avans	66.886	1.066.966
Investitii financiare pe termen scurt	7.082.314	20.820.540
Numerar si echivalente de numerar	15.238.576	7.386.786
TOTAL ACTIVE CIRCULANTE	64.723.497	80.905.707
TOTAL ACTIVE	115.335.771	133.293.917
Datorii comerciale si de alta natura	17.197.859	27.308.031
Imprumuturi purtatoare de dobanda pe termen scurt	2.967.093	8.851.235
Alte datorii	19.129.622	24.103.404
DATORII PE TERMEN SCURT	39.294.574	60.262.670
Imprumuturi pe termen lung	871.357	528.095
Venituri inregistrate in avans pe termen lung		
TOTAL DATORII PE TERMEN LUNG	871.357	528.095
Datorii din impozite curente		
Datoria privind impozitul amanat		
TOTAL DATORII	40.165.931	60.790.765
Venituri in avans-din care subventii pentru investitii	3.931.918	3.036.085
Provizioane	6.433.112	6.483.652
Capital social	6.976.465	6.976.465
- Capital subscris	6.976.465	6.976.465
- Ajustarea la hiperinflatie a capitalului social	0	0
Prime de capital	0	0
Rezerve de capital	1.617.005	1.617.005
Ajustarea la hiperinflatie a rezervelor legale	2.540.349	2.540.349
Rezerve din reevaluare imobilizari corporale	1.756.292	1.719.391
Rezerve din reevaluare	0	0
Castiguri legate de instrumente de capital	1.132.496	1.132.496
Rezultatul reportat provenit din surplusul rezervelor din reevaluare	12.326.909	12.363.810
Alte rezerve	29.750.378	33.062.995
Ajustarea la hiperinflatie a altor rezerve	3.309.306	3.309.306
Diferente din eval la val justa a activelor financiare	-5.921.511	-10.470.554
Profit reportat	0	0
Rezultatul reportat provenit din adoptarea IFRS	0	0
Profit cumulat	12.874.619	12.258.120
Repartizare profit	1.557.498	1.525.968
TOTAL CAPITALURI PROPRII	64.804.810	62.983.415
TOTAL DATORII SI CAPITALURI PROPRII (TOTAL PASIV)	115.335.771	133.293.917

Situatiile financiare de la pagina 1 la pagina 63 au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie si au fost autorizate pentru a fi emise in 25.03.2019.

Presedinte Consiliu de Administratie,
Constantin Stefan

Director Economic,
Roxana Scarlat

SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 DECEMBRIE 2018

SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL LA 31 DECEMBRIE 2018

- LEI -

	31.12.2017	31.12.2018
Productia vanduta	189.419.331	189.994.164
Venituri din vanzare marfurilor	4.235.267	1.372.364
Venituri aferente costurilor stocurilor de produse	4.809.195	41.879.620
Venituri din reduceri comerciale	-43.888	-51.425
Venituri din productia de imobilizari	27.124	0
Alte venituri de exploatare	1.724.820	2.203.755
Venituri din subventii	141.336	54.342
TOTAL VENITURI DIN EXPLOATARE	200.313.185	235.452.820
Cheltuieli cu materii prime si materiale consumabile	145.393.093	188.365.233
Cheltuieli privind marfurile	3.606.862	1.322.926
Reduceri comerciale primite	-27.326	-33.367
Cheltuieli cu beneficiile presonalului	19.985.128	21.001.214
Ajustari de valoare privind imobiliarile	2.958.726	3.531.611
Cheltuieli	2.958.726	3.531.611
Venituri	0	0
Ajustari de valoare privind activele circulante	334.270	-29.000
Cheltuieli	367.556	0
Venituri	33.286	29.000
Ajustari de valoare privind provizioanele	2.722.713	33.381
Cheltuieli	2.827.504	332.988
Venituri	104.791	299.607
Alte cheltuieli de exploatare	12.827.639	14.052.868
TOTAL CHELTUIELI DIN EXPLOATARE	187.801.105	228.244.866
PROFITUL DIN EXPLOATARE	12.512.080	7.207.954
Venituri financiare	4.389.450	18.434.189
Cheltuieli financiare	1.868.348	11.177.885
PROFITUL FINANCIAR	2.521.102	7.256.304
TOTAL VENITURI	204.702.635	253.887.009
TOTAL CHELTUIELI	189.669.453	239.422.751
PROFITUL BRUT	15.033.182	14.464.258
CHELTUIALA CU IMPOZITUL PE PROFIT	2.158.563	2.206.138
PROFITUL NET	12.874.619	12.258.120
TOTAL REZULTAT GLOBAL AFERENT PERIOADEI	12.874.619	12.258.120
REZULTATUL DE BAZA/DILUAT PE ACTIUNE	0,1845	0.1757

Situatiile financiare de la pagina 1 la pagina 63 au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie si au fost autorizate pentru a fi emise in 25.03.2019.

Presedinte Consiliu de Administratie,
Constantin Stefan

Director Economic,
Roxana Scarlat

SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 DECEMBRIE 2018

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU

La data de 31.12.2018, situatia se prezinta astfel :

- LEI -

	capital social	Dif din eval val active fin	rezerva legala	alte rezerve de capital	rezerve din reevaluare	Castiguri instr capital	rezultatul reportat	Repartizare profitului	total capitaluri proprii
la 01.01.2018	6.976.465	-71.856	1.617.005	29.750.378	1.756.292	1.132.496	25.201.528	-1.557.498	64.804.810
profit /(pierdere) perioada							12.258.120	0	12.258.120
alte elemente ale rezultatului global		-	-				-12.874.619	0	-12.874.619
cresteri		152.896		3.312.617		0	36901	1.557.498	5.059.912
diminuari		4.701.939		0	36.901		0	1.525.968	6.264.808
total rezultat global		-4.549.043	-	3.312.617	-36.901	0	-579.598	-1.525.968	-1.821.395
la 31.12.2018	6.976.465	-4.620.899	1.617.005	33.062.995	1.719.391	1.132.496	24.621.930	-1.525.968	62.983.415

Situatiile financiare de la pagina 1 la pagina 63 au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie si au fost autorizate pentru a fi emise in 25.03.2019.

Presedinte Consiliu de Administratie,
 Constantin Stefan

Director Economic,
 Roxana Scarlat

SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 DECEMBRIE 2018

SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

Trecerea de la principiile contabile general acceptate la nivel local la IFRS nu are niciun efect semnificativ asupra situatiei fluxurilor de trezorerie.

<i>Metoda indirecta</i>		<i>- LEI -</i>	
Denumire indicator	Flux de numerar 31.12.2017	Flux de numerar 31.12.2018	
1	2	3	
+/- Rezultatul exercitiului	12.874.619	12.258.120	
+ Amortizarea inclusa in costuri	2.958.726	3.531.611	
- Variatia stocurilor (+/-)	(+)1.155.226	(+)488.068	
- Variatia creantelor (+/-)	(+)4.471.785	(+)8.747.930	
+ Variatia furnizorilor si clientilor creditorilor (+/-)	(+)821.198	(+)10.110.172	
- Variatia altor elemente de activ (+/-)	(-)5.050.443	(+)5.123.832	
+ Variatia altor elemente de pasiv	(-)22.723.622	(-)19.429.361	
A = Fluxul de numerar din activ de exploatare	(-)6.645.647	(-)7.889.288	
+ Sume din vanzarea activelor si mijloacelor fixe	867.701	915.513	
- Achizitii de imobilizari corporale	3.563.279	11.390.410	
+ =B Flux de numerar din activitatea de investitie	(-)2.695.578	(-)10.474.897	
+ Variatia imprumuturilor (+/-) din care:	(+)2.650.236	(+)5.540.880	
* Credite pe termen scurt	(+)2.967.093	(+)5.884.142	
+ Dividende platite	6.395.773	4.971.515	
+ = C Fluxul de numerar din activitatea financiara	9.046.009	10.512.395	
+Disponibilitati banesti la inceputul anului 2017	15.533.792	15.238.576	
+ Flux de numerar net (A+B+C)	(-)295.216	(-)7.851.790	
= Disponibilitati banesti la sfarsitul perioadei	15.238.576	7.386.786	

Situatiile financiare de la pagina 1 la pagina 63 au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie si au fost autorizate pentru a fi emise in 25.03.2019.

Presedinte Consiliu de Administratie,
Constantin Stefan

Director Economic,
Roxana Scarlat

SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 DECEMBRIE 2018

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018

ENTITATEA CARE RAPORTEAZA

“**ELECTROARGES** ” S.A. Curtea de Arges a fost constituita ca societate pe actiuni, urmare a reorganizarii si a divizarii concomitente in baza Legii 15/1990 si conform H.G. nr. 1224/22 din noiembrie 1990 a IPEE ELECTROARGES Curtea de Arges in doua societati comerciale distincte: ELECTROARGES SA – producatoare de bunuri de larg consum electrotehnice si IPEE S.A. – producatoare de componente electronice pasive.

Sediul social: Curtea de Arges, strada Albesti, nr. 12

Nr. de telefon: 0248/724000;

Nr. fax: 0248/724 004

Adresa e-mail: electroarges@electroarges.ro;

Cod unic de inregistrare: RO156027

Nr. si data inregistrarii la Of. Reg. Comert: J03/758/1991

ELECTROARGES SA CURTEA DE ARGES, societate cu capital privat de 100%, este tranzactionata pe piata reglementata de Bursa de Valori Bucuresti, la categoria II, obligatiile de raportare financiara trimestriale si anuale, in conformitate cu art. 61 din «Legea 24/2007 privind piata de capital » si Reg. CNVM nr. 1/2006 privind emitentii si operatiunile cu valori mobiliare si am constatat ca acestea au fost indeplinite.

Obiectul de activitate al ELECTROARGES S.A.:

- producerea de bunuri de larg consum electrotehnice;
- producerea de masini si aparate electronice;
- executia de scule, dispozitive, verificatoare, specifice domeniului de activitate.

SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 DECEMBRIE 2018

Activitatea societatii Electroarges SA se desfasoara in baza autorizatiei de mediu nr. 205 revizuita in data de 07.01.2015 eliberata de Agentia Regionala pentru Protectia Mediului Pitesti si a autorizatiei de gospodarire a apelor nr. 290/09.2016 eliberata de Administratia Nationala "Apele Romane"-Directia Apelor Arges-Vedea Pitesti emise pentru activitatea de fabricare de aparate electrocasnice cod CAEN 2971/2751, desfasurata in Curtea de Arges, str. Albesti, nr.12, judetul Arges.

Capitalul social subscris si varsat la 31.12.2018 este de 6.974.465 lei, reprezentand 69.764.650 actiuni cu valoare nominala de 0,10 lei/actiune.

La 31.12.2018 structura actionariatului se prezenta astfel :

- 36,84 % - Constantin Relative Investments SRL;
- 51,03 % - persoane fizice
- 12,13 % - persoane juridice

BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE

Acest set de situatii financiare este pregatit in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara. Societatea a adoptat raportarea conform IFRS la 31 decembrie 2012.

Societatea a prezentat toate efectele trecerii la IFRS in exercitiul financiar 2012, incheiat la 31 decembrie 2012.

Situatiile financiare individuale ale ELECTROARGES S.A. au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana (IFRS). Aceste situatii financiare reprezinta situatii financiare individuale ale societatii conform IFRS.

Societatea a pregatit informatii financiare care sunt conforme cu IFRS aplicabile pentru perioada incheiata la 31 decembrie 2018 impreuna cu datele aferente perioadei comparative si pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2017.

SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 DECEMBRIE 2018

Principalele politici contabile aplicate la intocmirea acestor situatii financiare individuale conforme cu IFRS-urile, sunt prezentate in cele ce urmeaza. Aceste politici au fost aplicate in mod consecvent exercitiilor financiare prezentate, cu exceptia cazurilor in care se specifica altfel.

- Terenurile si cladirile detinute de entitate in proprietate au fost contabilizate in situatia pozitiei financiare intocmita conform principiilor contabile general acceptate la nivel local pe baza reevaluarilor efectuate la 31 decembrie 2012. Societatea a ales sa considere aceste valori drept costul presupus la data reevaluarii deoarece sunt in general compatibile cu valoarea justa la data tranzitiei la IFRS.

Pentru intocmirea situatiilor financiare individuale a fost aplicat principiul contabilitatii de angajament si principiul continuitatii activitatii.

Evidentele contabile sunt mentinute in lei, in conformitate cu Reglementarile Contabile Romanesti („RCR”). Aceste conturi au fost retratate pentru a reflecta diferentele existente intre conturile conform RCR si cele conform IFRS.

Declaratie de conformitate

Situatiile financiare ale Societatii au fost intocmite in conformitate cu Ordinul Ministerului Finantelor Publice 2844/2016 pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana („IFRS”) in vigoare la data de raportare anuala a Societatii, respectiv 31 decembrie 2018.

Situatiile financiare contin situatia pozitiei financiare, situatia rezultatului global, situatia modificarilor capitalurilor proprii, situatia fluxurilor de trezorerie si notele explicative.

In conformitate cu prevederile OMFP 881/2012 privind aplicarea de catre societatile comerciale ale caror valori sunt admise la tranzactionare pe o piata reglementata a

SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 DECEMBRIE 2018

Standardelor Internationale de Raportare Financiara si a Ordinului ministrului finantelor publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de raportare financiara, aplicabile societatilor comerciale ale caror valori mobiliare sunt admise la tranzactionare pe o piata reglementata mobiliara, societatile comerciale ale caror valori mobiliare sunt admise la tranzactionare pe o piata reglementata au obligatia, incepand cu exercitiul financiar al anului 2012, sa aplice Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS) la intocmirea situatiilor financiare anuale.

Societatea a aplicat si a adoptat mai devreme urmatoarele standarde publicate dar aplicabile de la o data ulterioara prezentarii acestor situatii financiare:

-IFRS 9 „Instrumente Financiare” (aplicabil perioadelor anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2015); IFRS 9 specifica modalitatea in care entitatea ar trebui sa clasifice si sa evalueze activele financiare, inclusiv anumite contracte hibride. Acesta solicita ca toate activele financiare sa fie:

- Clasificate pe baza planului de afaceri al entitatii pentru gestionarea activelor financiare si a caracteristicilor contractuale cu privire la fluxul de numerar aferent activului financiar.
- Evaluate initial la valoare justa plus, in cazul unui activ financiar care nu este evaluat la valoare justa prin contul de profit sau pierdere, anumite costuri de tranzactionare.
- Evaluate ulterior la costul amortizat sau la valoarea justa.

-IFRS 10 „Situatii financiare consolidate” (aplicabil perioadelor anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2014);

-IFRS 11 „Asocieri in participatie” (aplicabil perioadelor anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2014);

-IFRS 12 „Prezentarea relatiilor cu alte entitati” (aplicabil perioadelor anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2014);

-IFRS 13 „Evaluarea la valoare justa” (aplicabil perioadelor anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2013); Standardul concentreaza definitiile si reduce complexitatea

SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 DECEMBRIE 2018

stabilind definitii precise ale valorii juste si o singura sursa a evaluarii valorii juste, dar si cerinte de prezentare comune pentru mai multe standarde.

-IAS 19 „Beneficiile angajatilor”:amendamentul este aplicabil incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2013 si cuprinde atat schimbari fundamentale cum ar fi renuntarea la mecanismul coridorului si la concepul de randament preconizat al activelor planurilor de beneficii cat si simple clarificari si reformulari.

-IAS 27 „Situatii financiare consolidate si individuale” Versiunea modificata care se ocupa doar de situatiile financiare individuale aplicabil cu ianuarie 2013.

-IAS 28 (revizuit in 2011) “Investiții in subsidiare și întreprinderi asociate” (aplicabil perioadelor anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2013);

-Amendamente la **IFRS 7** “Instrumente Financiare: Prezentare –compensarea activelor și datoriilor financiare”(aplicabil perioadelor anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2013);

-Amendamente la **IAS 32** “Instrumente financiare: prezentare” –compensarea activelor și datoriilor financiare (aplicabil perioadelor anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2014.

Societatea anticipeaza ca adoptarea acestor standarde, revizuirii și interpretari nu va avea impact semnificativ asupra situațiilor sale financiare in perioada in care se vor aplica pentru prima data.

-Interpretarea “**IFRIC 20**-Costurile de decopertare in faza de productie a unei mine de suprafata”aplicabila cu sau dupa 1 ianuarie 2013; aceasta interpretare se aplica pentru costurile de eliminare a deseurilor efectuate in cadrul activitatii de minerit de suprafata din timpul fazei de productie a minei.

Presedinte Consiliu de Administratie,
Constantin Stefan

Director Economic,
Roxana Scarlat

*SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 DECEMBRIE 2018***Bazele evaluarii**

Situatiile financiare la 31 decembrie 2018 au fost intocmite pe baza costului istoric, exceptand valoarea reevaluată drept cost presupus pentru imobilizarile corporale si valoarea justa pentru investitiile imobiliare si instrumentele financiare.

Situatiile financiare au fost intocmite utilizand principiile de continuitate a activității.

In conformitate cu IAS 29 si IAS 21, situatiile financiare ale unei entitati a carei moneda functional este moneda unei economii hiperinflationiste trebuie prezentate in unitatea de masura curenta la data incheierii bilantului. Astfel valorile exprimate in unitatea de masura curenta la 31 decembrie 2018 sunt tratate ca baza pentru valorile contabile raportate in aceste situatii financiare separate si nu reprezinta valori evaluate, cost de inlocuire, sau oricare alta masurare a valorii curente a activelor sau a preturilor la care tranzactiile ar avea loc in acest moment.

Moneda functional si de prezentare

Elementele incluse in situatiile financiare ale Societatii sunt evaluate folosind moneda mediului economic in care entitatea opereaza („moneda functionala”), adica leul. Situatiile financiare sunt prezentate in lei, care este moneda functionala si de prezentare a Societatii.

Moneda straina

Operatiunile exprimate in moneda straina sunt inregistrate in lei la cursul oficial de schimb de la data decontarii tranzactiei. Activele si datoriile monetare inregistrate in devize la data intocmirii situatiei pozitiei financiare sunt exprimate in lei la cursul din ziua respectiva.

Castigurile sau pierderile din decontarea acestora si din conversia activelor si datoriilor monetare denominate in moneda straina folosind cursul de schimb de la sfarsitul exercitiului financiar sunt recunoscute in rezultatul exercitiului. Activele si datoriile nemonetare care sunt evaluate la cost istoric in moneda straina sunt

SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 DECEMBRIE 2018

inregistrate in lei la cursul de schimb de la data tranzactiei. Activele si datoriile nemonetare exprimate in moneda straina care sunt evaluate la valoarea justa sunt inregistrate in lei la cursul din data la care a fost determinata valoarea justa.

Diferentele de conversie sunt prezentate in contul de profit sau pierdere.

Ratele de schimb ale principalelor valute au fost urmatoarele:

MONEDA	Curs 31 dec. 2018	Curs 31 dec. 2017	Curs 31 dec. 2016	Curs 31 dec. 2015
EUR	4,6639	4,6597	4,5411	4,5245
USD	4,0736	3,8915	4,3033	4,1477

Utilizarea estimarilor si rationamentelor profesionale

Pregatirea situatiilor financiare in conformitate cu IFRS adoptate de Uniunea Europeana presupune din partea conducerii utilizarea unor estimari si ipoteze care afecteaza aplicarea politicilor contabile, precum si valoarea raportata a activelor, datoriilor, veniturilor si cheltuielilor. Estimările si judecatile asociate acestora se bazeaza pe date istorice si pe alti factori considerati a fi elocventi in circumstantele date, iar rezultatul acestor factori formeaza baza judecatilor folosite in determinarea valorii contabile a activelor si pasivelor pentru care nu exista alte surse de evaluare disponibile. Rezultatele efective pot fi diferite de valorile estimate.

Estimările si judecatile sunt revizuite in mod periodic. Revizuirile estimarilor contabile sunt recunoscute in perioada in care estimarea este revizuita, daca revizuirea afecteaza doar acea perioada sau in perioada curenta si in perioadele viitoare, daca revizuirea afecteaza atat perioada curenta, cat si perioadele viitoare. Efectul modificarii aferente perioadei curente este recunoscut ca venit sau cheltuiala in perioada curenta. Daca exista, efectul asupra perioadelor viitoare este recunoscut ca venit sau cheltuiala in acele perioade viitoare.

Managementul companiei considera ca eventuale diferente fata de aceste estimari

SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 DECEMBRIE 2018

nu vor avea o influență semnificativa asupra situațiilor financiare in viitorul apropiat.

In conformitate cu IAS 36, atat imobiliarile necorporale cat și imobiliarile corporale sunt analizate pentru a identifica daca prezinta indicii de depreciere la data bilanțului. Daca valoarea contabila neta a unui activ este mai mare decat valoarea lui recuperabila, o pierdere din depreciere este recunoscuta pentru a reduce valoarea neta contabila a activului respectiv la nivelul valorii recuperabile. Daca motivele recunoașterii pierderii din depreciere dispar in perioadele urmatoare, valoarea contabila neta a activului este majorata pana la nivelul valorii contabile nete, care ar fi fost determinata daca nici o pierdere din depreciere nu ar fi fost recunoscuta.

Evaluarea pentru deprecierea creantelor este efectuata individual si se bazeaza pe cea mai buna estimare a conducerii privind valoarea prezenta a fluxurilor de numerar care se asteapta a fi primite. Societatea isi revizuieste creantele comerciale si de alta natura la fiecare data a pozitiei financiare, pentru a evalua daca trebuie sa inregistreze in contul de profit si pierdere o depreciere de valoare. In special rationamentul profesional al conducerii este necesar pentru estimarea valorii si pentru coordonarea fluxurilor de trezorerie viitoare atunci cand se determina pierderea din depreciere .Aceste estimari se bazeaza pe ipoteze privind mai multi factori, iar rezultatele reale pot fi diferite, ducand la modificari viitoare ale ajustarilor.

Activele privind impozitul amanat sunt recunoscute pentru pierderi fiscale, in masura in care e probabil ca va exista un profit impozabil din care sa poata fi acoperite pierderile. Este necesara exercitarea rationamentului profesional pentru a determina valoarea activelor privind impozitul amanat care pot fi recunoscute, pe baza probabilitatii in ceea ce priveste perioada si nivelului viitorului profit impozabil, cat si strategiile viitoare de planificare fiscala.

PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE

Conform IFRS- Standardul International de Contabilitate 8” Politici contabile, modificari ale esimarilor contabile si erori”, *politicile contabile* reprezinta principiile, bazele conventiile, regulile, si practicile specifice aplicate de aceasta entitate la

SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 DECEMBRIE 2018
intocmirea si prezentarea situatiilor financiare.

Societatea si-a selectat si aplica politicile contabile in mod consecvent pentru tranzactii, alte evenimente si conditii similare, cu exceptia cazului in care un standard sau o interpretare prevede sau permite, in mod specific, clasificarea elementelor pentru care ar putea fi adecvata aplicarea unor politici contabile diferite. Daca un standard sau o interpretare prevede sau permite o astfel de clasificare, trebuie sa fie selectata si aplicata fiecarei categorii, in mod consecvent, o politica contabila adecvata.

Societatea modifica o politica contabila doar daca modificarea:

- este impusa de un standard sau de o interpretare; sau
- are drept rezultat situatii financiare care ofera informatii fiabile si mai relevante cu privire la efectele tranzactiilor, ale altor evenimente sau conditii asupra pozitiei financiare, performantei financiare sau fluxurilor de trezorerie ale entitatii.

Prezentam un sumar al politicilor contabile semnificative care au fost aplicate in mod consecvent pentru toate perioadele prezentate in situatiile financiare:

a) Imobilizari necorporale, imobilizari corporale si investitii imobiliare

a.1 Imobilizarile necorporale

Evaluarea initiala

Societatea a ales sa fie evaluate la cost de achizitie sau de productie (in regie proprie) conform IAS 38 "Imobilizari necorporale".

Evaluarea dupa recunoasterea initiala

Societatea a ales drept politica contabila pentru evaluarea imobilizarilor necorporale dupa recunoasterea initiala, modelul bazat pe cost .

Societatea a optat sa utilizeze pentru amortizarea imobilizarilor necorporale metoda

SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 DECEMBRIE 2018
liniara de amortizare.

Pentru a stabili daca o imobilizare necorporala evaluata la cost este depreciata, societatea aplica IAS 36. O pierdere din depreciere trebuie recunoscuta imediat in profit sau pierdere.

In scopul prezentarii in contul de profit și pierdere, caștigurile sau pierderile care apar odata cu incetarea utilizarii sau ieșirea unei imobilizari necorporale se determina ca diferența între veniturile generate de ieșirea activului și valoarea sa neamortizata, inclusiv cheltuielile ocazionate de scoaterea acestuia din evidența, și trebuie prezentate ca valoare neta in contul de profit și pierdere, potrivit IAS 38.

a.2 Imobilizarile corporale

Evaluarea initiala

Imobilizarile corporale sunt recunoscute initial la costul de achizitie sau de productie(daca sunt realizate in regie proprie)si sunt prezentate la valorile nete de amortizarea acumulată si pierderea din depreciere acumulata.

Costul imobilizarilor corporale cumparate este reprezentat de valoarea contraprestatiilor efectuate pentru achizitionarea activelor respective precum si valoarea altor costuri direct atribuibile aducerii activelor la locatia si conditia necesare pentru ca acestea sa poata opera in modul dorit de conducere.

ELECTROARGES SA a stabilit plafonul valoric de recunoastere al unui element de natura imobilizarii corporale (care indeplineste conditiile de recunoastere conform IAS 16) la 2.500 lei.

Evaluarea dupa recunoasterea initiala

Societatea a optat sa foloseasca pentru evaluarea dupa recunoasterea initiala a imobilizarilor corporale, **modelul reevaluarii**. Conform modelului reevaluarii, un element de imobilizare corporala a carui valoare justa poate fi evaluata in mod fiabil trebuie contabilizat la o valoare reevaluata, aceasta fiind valoarea sa justa la data reevaluarii minus orice amortizare cumulata ulterior si orice pierderi cumulate din depreciere .

SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 DECEMBRIE 2018

Reevaluarile trebuie sa se faca cu suficienta regularitate pentru a se asigura ca valoarea contabila nu se deosebeste semnificativ de ceea ce s-ar fi determinat prin

utilizarea valorii juste la finalul perioadei de raportare.

Valoarea justa a terenurilor si cladirilor este determinata in general pe baza probelor de piata, printr-o evaluare efectuata de evaluatori profesioniști calificati.

Valoarea justa a elementelor de imobilizari corporale este in general valoarea lor pe piata determinata prin evaluare.

Frecvența reevaluarilor depinde de modificarile valorii juste ale imobilizarilor corporale reevaluate. In cazul in care valoarea justa a unui activ se deosebește semnificativ de valoarea contabila, se impune o noua reevaluare.

Cand un element de imobilizari corporale este reevaluat, orice amortizare cumulata la data reevaluării este tratata de catre societate in felul urmator: este retratata proportional cu modificarea de valoare contabila bruta a activului, astfel incat valoarea contabila a activului, dupa reevaluare, sa fie egala cu valoarea sa reevaluată.

Prin urmare, frecvența reevaluarilor depinde de modificarile in valoarea justa imobilizarilor corporale. In cazul in care valoarea justa a unui element reevaluat de imobilizari corporale la data bilanțului difera semnificativ de valoarea sa contabila, o noua reevaluare este necesara. In cazul in care valorile juste sunt volatile, cum poate fi in cazul terenurilor și cladirilor, reevaluari frecvente pot fi necesare. In cazul in care valorile juste sunt stabile pe o perioada lunga de timp, cum poate fi cazul cu instalații și utilaje, evaluarile pot fi necesare mai rar. IAS 16 sugereaza ca reevaluarile anuale pot fi necesare in cazul in care exista modificari semnificative și volatile in valori.

Daca un element de imobilizari corporale este reevaluat atunci intreaga clasa de imobilizari corporale din care face parte acel element trebuie reevaluată.

Valoarea reziduala a activului si durata de viata utila a activului se revizuiesc cel puțin la sfarșitul exercițiului financiar.

SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 DECEMBRIE 2018

Amortizarea unui activ incepe cand acesta este disponibil pentru utilizare, adica atunci cand se afla in amplasamentul și starea necesare pentru a putea funcționa in maniera dorita de conducere.

Amortizarea unui activ inceteaza la prima data dintre data cand activul este clasificat drept deținut in vederea vanzarii (sau inclus intr-un grup destinat cedarii care este clasificat drept deținut in vederea vanzarii), in conformitate cu IFRS 5 și data la care activul este derecunoscut. Prin urmare, amortizarea nu inceteaza atunci cand activul nu este utilizat sau este scos din funcțiune, cu excepția cazului in care acesta este complet amortizat.

Terenurile si cladirile sunt active separabile si sunt contabilizate separat chiar si atunci cand sunt dobandite impreuna.

Terenurile deținute nu se amortizeaza.

Daca costul terenului include costuri de dezasamblare, inlaturare, restaurare, aceste costuri sunt amortizate pe perioada cand se obtin beneficii ca urmare a efectuarii acestor costuri.

Metoda de amortizare utilizata reflecta ritmul preconizat de consumare a beneficiilor economice viitoare ale activului de catre unitate.

Metoda de amortizare utilizata este cea liniara, conform politicii contabile a societatii comerciale, conferita de Legea 227/2015 de aprobare a Codului Fiscal.

Intretinerea si reparatiile mijloacelor fixe se trec pe cheltuieli atunci cand apar, iar **imbunatatirile aduse activelor**, care cresc valoarea sau durata de viata a acestora, sunt capitalizate.

Valoarea reziduala și durata de viața utila ale unui activ trebuie revizuite cel puțin la fiecare sfârșit de exercițiu financiar. Daca așteptările se deosebesc de alte estimari anterioare, modificarea (modificarile) trebuie contabilizata(e) ca modificare de

SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 DECEMBRIE 2018

estimare contabila, in conformitate cu IAS 8 *Politici contabile, modificari ale estimarilor contabile și erori.*

Politica de depreciere aplicata de societate

In conformitate cu IAS 36, atat imobilizarile necorporale cat și imobilizarile corporale sunt investigate pentru a identifica daca prezinta indicii de depreciere la data bilanțului. Pentru imobilizarile necorporale cu durata de viața utila nedeterminata testul de depreciere se realizeaza anual, chiar daca nu exista nici un indiciu de depreciere. Daca valoarea contabila neta a unui activ este mai mare decat valoarea lui recuperabila, o pierdere din depreciere este recunoscuta pentru a reduce valoarea neta contabila a activului respectiv la nivelul valorii recuperabile. Daca motivele recunoașterii pierderii din depreciere dispar in perioadele ulterioare, valoarea contabila neta activului este majorata pana la nivelul valorii contabile nete, care ar fi fost determinata daca nici o pierdere din depreciere nu ar fi fost recunoscuta. Diferența este prezentata drept alte venituri din exploatare.

Valoarea contabila a unui element de imobilizari corporale este recunoscuta la cedare sau cand nu se mai asteapta beneficii viitoare din utilizarea sau cedarea sa. Surplusul din reevaluare inclus in capitalurile proprii aferent unui element de imobilizari corporale se transfera direct in rezultatul reportat atunci cand activul este derecunoscut, la cedare sau casare .

Castigul sau pierderea care rezulta din derecunoasterea unui element de imobilizari corporale trebuie inclusa in profit sau pierdere cand elementul este derecunoscut.

Daca se vand in mod repetat elemente ale imobilizarilor corporale care au fost detinute pentru inchiriere catre altii, aceste active vor fi transferate in stocuri la valoarea contabila la data cand acestea inceteaza sa fie inchiriate si sunt deținute in vederea vanzarii. Incasarile in urma vanzarii acestor active sunt recunoscute ca venituri, in conformitate cu IAS 18 " Venituri".

SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 DECEMBRIE 2018

a) Active financiare

In conformitate cu **IAS 39, "Instrumente financiare"**, SC Electroarges SA clasifica instrumentele financiare detinute in **Active financiare evaluate la valoarea justa prin profit si pierdere se inregistreaza in aceasta categorie.**

Imobilizarile financiare reprezentate de:

-instrumente financiare-actiuni, achizitionate de pe piata de capital de la emitenti prin intermediul BVB evaluate la valoarea justa – valoare de piata. Conform fisei de portofoliu rezultatele pozitive au fost evidentiata in conturile de venituri financiare iar diferentele negative in conturile de cheltuieli financiare.

- "Actiuni detinute la entitati asociate" contabilizate la cost.

- "Titlurile disponibile in vederea vanzarii" evaluate la valoarea justa-valoarea de piata. Conform Fisei de portofoliu si rezultatele pozitive au fost evidentiata in conturile de venituri financiare iar diferentele negative in conturile de cheltuieli financiare.

Atunci cand sunt intocmite situatiile financiare separate, investitiile in filiale, entitati controlate in comun si intreprinderi asociate care nu sunt clasificate ca fiind detinute in vederea vanzarii (sau incluse intr-un grup ce urmeaza a fi cedat care este clasificat ca fiind detinut in vederea vanzarii) in concordanta cu IFRS5 trebuie contabilizate fie:

a) la cost, fie

b) in conformitate cu IAS 39.

Metoda cost este o metoda de contabilitate prin care investitia este inregistrata la cost. Contul de profit si pierdere reflecta venitul din investitie doar in masura in care investitorului ii sunt repartizate parti din profiturile nete ale intreprinderii in care a investit, ce par ulterior datei de achizitie.

b) Investiții in entitati asociate

O „entitate asociată” înseamnă o entitate în care o altă entitate are un interes de participare și ale cărei politici de exploatare și financiare fac obiectul unei **influențe semnificative** exercitate de cealaltă entitate. Se consideră că o entitate exercită o influență semnificativă asupra altei entități dacă deține cel puțin 20% din drepturile de vot ale acționarilor sau asociaților respectivei entități. Ca urmare,

SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 DECEMBRIE 2018

existența unei entități asociate presupune îndeplinirea cumulativă a două condiții, respectiv deținerea unui interes de participare în cealaltă entitate și exercitarea influenței semnificative asupra politicilor de exploatare și financiare ale acesteia.

Investitiile in entitati asociate sunt contabilizate in situatiile consolidate prin metoda

punerii in echivalenta, acolo unde nu se detine controlul si sunt recunoscute initial la cost, iar unde se detine controlul sunt contabilizate element cu element si eliminate tranzactiile reciproce.

Conform IFRS 1 societatea poate opta pentru folosirea derogarii referitoare la investitiile in filiale potrivit careia o entitate care adopta pentru prima data IFRS poate alege pentru prezentarea in bilantul de deschidere una din urmatoarele doua variante:

- valoarea justa determinata conform IAS 39 la data tranzitiei, sau
 - valoarea contabila conform principiilor general acceptate anterioare la data tranzitiei
- Societatea nu a emis obligatiuni sau alte titluri de creanta.

Societatea are filiale si intocmeste situatii financiare consolidate cu acestea, atingand limita minima a pragului de consolidare. Sunt catalogate drept filiale, urmatoarele societati: Mercur S.A., Elars S.A., Concifor S.A., Amplo S.A si Braiconf S.A.

c) Dobanzi aferente imprumuturilor

Dobanzile aferente imprumuturilor care sunt direct atribuibile achiziției, construcției sau producției unui activ cu ciclu lung de producție se capitalizeaza pana in momentul in care activul este pregatit in vederea utilizarii prestabilite sau vanzarii. Toate celelalte costuri aferente imprumuturilor sunt recunoscute drept cheltuieli in contul de profit și pierdere al perioadei in care apar.

d) Subvenții guvernamentale

In conformitate cu IAS 20, subvențiile guvernamentale sunt recunoscute doar atunci cand exista suficienta siguranța ca toate condițiile atașate acordarii lor vor fi îndeplinite și ca subvențiile vor fi primite. Subvențiile care îndeplinesc aceste criterii

SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 DECEMBRIE 2018

sunt prezentate drept alte datorii și sunt recunoscute in mod sistematic in contul de profit si pierdere pe durata de viața utila a activelor la care se refera.

e) Stocuri

In conformitate cu IAS 2 Stocuri, acestea sunt active care sunt:

- detinute in vederea revanzarii pe parcursul desfasurarii normale a activitatii
- in curs de productie pentru o astfel de vanzare sau
- sub forma de materiale si alte consumabile care urmeaza a fi folosite in procesul de productie sau pentru prestarea de servicii

Stocurile sunt prezentate la valoarea cea mai mica dintre cost și valoarea realizabila neta. Valoarea realizabila neta este estimata pe baza prețului de vanzare aferent activității normale, mai puțin costurile estimate pentru finalizare si vanzare. Pentru stocurile deteriorate sau cu mișcare lenta se constituie ajustari pe baza estimarilor managementului.

Constituirea si reluarea ajustarilor pentru deprecierea costurilor se efectueaza pe seama contului de profit si pierdere.

La iesirea din gestiune a stocurilor sunt permise metodele de evaluare: FIFO (primul intrat – primul iesit), CMP (costul mediu ponderat) si LIFO (ultimul intrat – primul iesit), in timp ce IAS 2 “STOCURI” permite doar utilizarea metodelor FIFO si CMP. La data tranzitiei la IFRS societatea folosea ca si metoda de evaluare la iesirea din gestiune a stocurilor metoda de evaluare FIFO (metoda recunoscuta de IAS 2), societatea optand doar pentru ajustarea stocurilor depreciate recunoscute conform prevederilor contabile aplicabile anterior, aceasta fiind mai mica decat ajustarea la valoarea realizabila neta, necesara in vederea aplicarii IFRS.

f) Creanțe și alte active similare

Cu excepția instrumentelor financiare derivate care sunt recunoscute la valoarea justa și a elementelor exprimate intr-o moneda straina, care sunt translatate la cursul

SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 DECEMBRIE 2018

de inchidere, creanțele și alte active similare sunt prezentate la cost amortizat. Aceasta valoare poate fi considerata drept o estimare rezonabila a valorii juste, avand in vedere ca in majoritatea cazurilor scadența este mai mica decat un an. Creanțele pe termen lung sunt actualizate utilizand metoda dobanzii efective. In scopul prezentarii in situatiile financiare anuale, creantele se evalueaza la valoarea probabila de incasat.

Atunci cand se estimeaza ca o creanta nu se va incasa integral, in contabilitate se inregistreaza ajustari pentru depreciere, la nivelul sumei care nu se mai poate recupera.

Scoaterea din evidenta a creantelor are loc ca urmare a incasarii lor sau a cedarii catre o terta parte. Creantele curente pot fi scazute din evidenta si prin compensarea reciproca intre terti a creantelor si datoriiilor, cu respectarea prevederilor legale.

Scaderea din evidenta a creantelor ale caror termene de incasare sunt prescrise se efectueaza dupa ce societatea obtine documente care demonstreaza ca au fost intreprinse toate demersurile legale pentru recuperarea acestora. Creantele scoase din evidenta se inregistreaza in contul de ordine si evidenta din afara bilantului si se urmaresc in continuare.

g) Numerar și echivalente de numerar

Pentru intocmirea Situației fluxurilor de trezorerie, se considera ca numerarul este numerarul existent in casierie și in conturile bancare curente. Echivalentele de numerar reprezinta depozite și investiții cu un grad de lichiditate ridicat, cu scadențe mai mici de trei luni.

h) Datorii

O datorie reprezinta o obligatie actuala a societatii ce decurge din evenimente trecute si prin decontarea careia se asteapta sa rezulte o iesire de resurse care incorporeaza beneficii economice.

O datorie este recunoscuta in contabilitate si prezentata in situatiile financiare atunci

SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 DECEMBRIE 2018

cand este probabil ca o iesire de resurse purtatoare de beneficii economice va rezulta din lichidarea unei obligatii prezente (probabilitatea) si cand valoarea la care se va realiza aceasta decontare poate fi evaluata in mod credibil (credibilitatea).

Datoriile curente sunt acele datorii care trebuie platite intr-o perioada de pana la un an.

O datorie trebuie clasificata ca datorie pe termen scurt, denumita si datorie curenta, atunci cand:

- a) se asteapta sa fie decontata in cursul normal al ciclului de exploatare al societatii comerciale; sau
- b) detinuta in primul rand in scopul tranzactionarii;
- c) este exigibila in termen de 12 luni de la data bilantului;
- d) societatea nu are dreptul neconditionat de a amana achitarea datoriei pentru cel putin 12 luni de la data bilantului.

Toate celelalte datorii trebuie clasificate **datorii pe termen lung**, chiar si in situatia in care ele trebuie decontate in termen de 12 luni de la data bilantului, daca:

- termenul initial a fost pentru o perioada mai mare de 12 luni;
- societatea intentioneaza sa refinanteze obligatia pe termen lung si intentia este sustinuta de un acord de refinantare sau reesalonare a platilor, care este finalizat inainte ca situatiile financiare sa fie aprobate in vederea publicarii.

Datoriile sunt prezentate la cost amortizat, cu exceptia instrumentelor financiare derivate care sunt prezentate la valoarea justa.

Datoriile pe termen lung sunt actualizate utilizand metoda dobanzii efective. Rata de actualizare utilizata in acest sens este rata in vigoare la sfarsitul anului pentru instrumente reprezentand datorii cu scadențe similare. Valoarea contabila a altor datorii este valoarea lor justa, intrucat ele sunt in general scadențe pe termen scurt. Societatea derecunoaste o datorie atunci cand obligatiile contractuale sunt achitate sau sunt anulate sau expira.

SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 DECEMBRIE 2018

Daca bunurile și serviciile furnizate in legatura cu activitațiile curente nu au fost facturate, dar daca livrarea a fost efectuata și valoarea acestora este disponibila, obligația respectiva este inregistrata ca datorie (nu ca provizion).

Sumele reprezentand dividende repartizate din profitul net al perioadei de raportare sunt evidențiate in anul urmator in rezultatul reportat urmand ca, dupa aprobarea de catre adunarea generala a acționarilor a acestei destinații, sa fie reflectate in contul 457 "Dividende de platit".

i) Impozitul pe profit inclusiv impozitul amanat

Impozitul pe profit aferent exercitiului cuprinde impozitul curent si impozitul amanat. Impozitul pe profit este recunoscut in situatia rezultatului global sau in alte elemente ale rezultatului global daca impozitul este aferent elementelor recunoscute in capitalurile proprii.

Impozitul pe profit curent

Taxa curenta de plata se bazeaza pe profitul impozabil al anului. Profitul fiscal este diferit de profitul raportat in contul de profit și pierdere deoarece exclude elemente de venit sau cheltuiala care sunt impozabile sau deductibile in alți ani și mai exclude elemente care nu vor deveni niciodata impozabile sau deductibile. Datoria societatii aferenta impozitului pe profit curent este calculata utilizand procente de taxare care au fost prevazute de lege sau intr-un proiect de lege la sfarșitul anului. In prezent cota de impozitare este de 16%.

Impozitul amanat

Impozitul amanat se constituie folosind metoda bilantului pentru diferențele temporare ale activelor si datoriilor (diferențele dintre valorile contabile prezentate in bilanțul societatii și baza fiscala a acestora). Pierderea fiscala reportata este inclusa in calculația creanței privind impozitul pe profit amanat. Creanta privind impozitul amanat este recunoscuta numai in masura in care este probabil sa se obtina profit impozabil in viitor, dupa compensarea cu pierderea fiscala a anilor anteriori si cu impozitul pe profit de recuperat.

SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 DECEMBRIE 2018

Creaanțele și datoriile privind impozitul pe profit amanat sunt compensate atunci cand exista acest drept și cand sunt aferente impozitelor pe profit percepute de aceeași

autoritate fiscala. Daca probabilitatea de realizare a creanței privind impozitul pe profit amanat este mai mare de 50%, atunci creanța este luata in considerare. In caz contrar se inregistreaza o ajustare de valoare pentru creanța privind impozitul amanat.

j) Recunoașterea veniturilor

Veniturile sunt evaluate conform IAS 18 "Venituri" la valoarea justa a contraprestației primite sau de primit. Veniturile sunt reduse corespunzator cu valoarea estimata a bunurilor inapoiate de clienți, rabaturi și alte elemente similare.

Vanzarea de bunuri

Veniturile din vanzarea de bunuri sunt recunoscute atunci cand toate condițiile de mai jos sunt indeplinite:

- Societatea a transferat cumparatorilor riscurile și avantajele semnificative ce decurg din proprietatea asupra bunurilor;
- Societatea nu mai gestioneaza bunurile vandute la nivelul la care ar fi facut-o in cazul deținerii in proprietate a acestora și nici nu mai deține controlul efectiv asupra lor;
- marimea veniturilor poate fi evaluata in mod credibil;
- este probabil ca beneficiile economice asociate tranzacției sa fie generate catre societate; și
- costurile tranzacției pot fi evaluate in mod credibil.

Venitul din activitatile curente este recunoscut atunci cand exista probabilitatea ca societatatii sa ii revina in viitor anumite beneficii economice si cand aceste beneficii pot fi evaluate in mod fiabil.

Valoarea veniturilor rezultate dintr-o tranzactie este determinata de obicei printr-un acord dintre entitate si cumparatorul sau utilizatorul activului. Veniturile se evalueaza

SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 DECEMBRIE 2018

la valoarea justa a contraprestatiei primite sau de primit, tinand cont de valoarea oricaror reduceri comerciale si rabaturi cantitative acordate.

Contraprestatia este sub forma de numerar sau de echivalente de numerar, iar valoarea veniturilor este suma numerarului sau echivalentelor de numerar primit(e) sau care urmeaza a fi primit(e). Cu toate acestea, in momentul in care intrarea de numerar sau de echivalente de numerar este amanata, valoarea justa a contraprestatiei poate fi mai mica decat valoarea nominala a numerarului primit sau de primit.

Aceasta este situatia care se aplica si in cazul contractelor de livrare cu conditia credit furnizor, daca societatea poate oferi cumparatorului un credit fara dobanda sau poate accepta de la acesta efecte comerciale cu o rata a dobanzii mai mica decat cea de pe piata drept contraprestatie pentru vanzarea bunurilor.

Pentru contractele comerciale incheiate in calitate de furnizor cu plata amanata diferenta dintre valoarea justa si valoarea nominala a contraprestatiei este recunoscuta drept **venit din dobanzi**. Valoarea justa a contraprestatiei este determinata prin actualizarea tuturor sumelor de primit in viitor, utilizand o rata a dobanzii implicita.

Pentru actualizarea sumelor de primit in viitor societatea a ales sa utilizeze rata dobanzii determinata prin procedura interna.

Prestarea de servicii

Atunci cand rezultatul unei tranzactii care implica prestarea de servicii poate fi estimat in mod fiabil, venitul asociat tranzactiei trebuie sa fie recunoscut in functie de stadiul de executie a tranzactiei la data inchiderii perioadei de raportare. Rezultatul unei tranzactii poate fi estimat in mod fiabil atunci cand sunt indeplinite toate conditiile urmatoare:

- valoarea veniturilor poate fi evaluata in mod fiabil;
- este probabil ca beneficiile economice asociate tranzactiei sa fie generate pentru entitate;

SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 DECEMBRIE 2018

- stadiul de executie a tranzactiei la data inchiderii bilantului poate fi evaluat in mod fiabil;

- costurile suportate pentru tranzactie si costurile de finalizare a tranzactiei pot fi evaluate in mod fiabil.

Pentru recunoasterea veniturilor in functie de stadiul de executie a tranzactiei societatea utilizeaza „metoda procentului de finalizare”. Conform acestei metode, veniturile sunt recunoscute in perioadele contabile in care sunt prestate serviciile. Recunoasterea veniturilor pe aceasta baza ofera informatii utile referitoare la proportiile activitatii de prestare a serviciilor si ale rezultatelor acesteia pe parcursul unei perioade.

Veniturile sunt recunoscute numai atunci cand este probabil ca beneficiile economice asociate tranzactiei sa fie generate pentru entitate. Atunci cand apare o incertitudine legata de colectabilitatea unei sume deja incluse in venituri, suma care nu poate fi colectata sau suma a carei colectare a incetat a mai fi probabila este recunoscuta mai degraba ca o cheltuiala, decat ca o ajustare a valorii veniturilor recunoscute initial.

Cand rezultatul unei tranzactii care implica prestarea de servicii nu poate fi estimat in mod fiabil, venitul trebuie recunoscut doar in limita cheltuielilor recunoscute care pot fi recuperate.

Veniturile din chirii sunt recunoscute in contul de profit si pierdere liniar, pe durata contractului de inchiriere.

Dividende și dobanzi

Veniturile din dividende sunt recunoscute atunci cand este stabilit dreptul acționarului de a primi plata. Veniturile din dividende sunt inregistrate la valoarea bruta ce include impozitul pe dividende, care este recunoscut ca o cheltuiala curenta in perioada in care s-a aprobat distribuirea.

Veniturile din dobanzi sunt recunoscute pe baza contabilitații de angajamente, prin referința la principalul nerambursat și rata efectiva a dobanzii, acea rata care

SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 DECEMBRIE 2018

actualizeaza exact fluxurile viitoare preconizate ale sumelor de primit.

k) Provizioane

Provizioanele se constituie pentru obligațiile curente față de terți atunci când este probabil ca obligațiile respective să fie onorate, iar suma necesară pentru stingerea obligațiilor poate fi estimată în mod credibil. Provizioanele pentru obligații individuale sunt constituite la o valoare egală cu cea mai bună estimare a sumei necesare pentru stingerea obligației.

Provizioanele sunt grupate în contabilitate pe categorii și se constituie pentru:

- a) litigii;
- b) garanții acordate clienților;
- c) dezafectarea imobilizărilor corporale și alte acțiuni similare legate de acestea;
- d) restructurare;
- e) beneficiile angajaților;
- f) alte provizioane

Atunci când, pe baza analizei efectuate de conducere împreună cu avocații asupra șanselor de pierdere a procesului de către societate, se ajunge la concluzia că șansele de pierdere estimate sunt mai mari de 51% se constituie provizion la valoarea estimată credibilă.

Provizioane pentru garanții acordate clienților se constituie în funcție de estimările făcute de conducere și compartimentele vânzări, tehnic și calitate cu privire la nivelul cheltuielilor cu reparațiile în termen de garanție. Nivelul cheltuielilor cu reparațiile pe perioada de garanție se determină ca procent din cifra de afaceri a anului de raportare.

Provizioane de restructurare

Obligația implicită de restructurare apare în cazul în care o societate:

-dispune de un plan oficial detaliat pentru restructurare în care să fie

SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 DECEMBRIE 2018

evidentiat: activitatea sau parte de activitate la care se refera, principalele locatii afectate, locatia, functia si numarul aproximativ de angajati care vor primi

compensatii pentru incetarea activitatii lor, cheltuieli implicate, data la care se va implementa planul de restructurare

-a generat o asteptare justificata celor afectati ca restructurarea va fi realizata prin demararea implementarii respectivului plan de restructurare sau prin comunicarea principalelor caracteristici ale acestuia celor care vor fi afectati de procesul de restructurare

Provizionul de restructurare include numai cheltuieli directe legate de restructurare.

Provizioane pentru beneficiile angajaților

Pentru concedii de odihna ramase neefectuate, pentru alte beneficii pe termen lung acordate angajaților, (daca ele sunt prevazute in contractul de munca), precum și cele acordate la terminarea contractului de munca sunt inregistrate in cursul exercitiului financiar provizioane. In momentul recunoașterii acestora ca datorii față de angajați, valoarea provizioanelor va fi reluata prin conturile de venituri corespunzatoare.

Alte provizioane

In situatia in care sunt identificate datorii cu plasare in timp sau valoare incerta care indeplinesc conditiile de recunoastere a provizioanelor conform IAS 37 dar nu se regasesc in niciuna din categoriile identificate mai sus se inregistreaza alte provizioane.

La sfarsitul fiecărei perioade de raportare provizionul se reanalizeaza si este ajustat astfel incat sa reprezinte cea mai buna estimare curenta. Atunci cand se constata in urma analizei ca nu mai este probabil sa fie necesar iesiri de resurse care incorporeaza beneficii economice pentru stingerea obligatiei, provizionul trebuie anulat.

Societatea nu recunoaste provizion pentru pierderile din exploatarea

SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 DECEMBRIE 2018

activelor. Previzionarea unor pierderi din exploatare indica faptul ca anumite active de exploatare pot fi depreciate si in acest caz se testeaza aceste active in

conformitate cu IAS 36 Deprecierea activelor.

I) Beneficiile angajatilor***Beneficii pe termen scurt***

Obligatiile cu beneficiile pe termen scurt acordate angajatilor nu se actualizeaza si sunt recunoscute in situatia rezultatului global pe masura ce serviciul aferent este prestat.

Beneficiile pe termen scurt acordate angajatilor includ salariile, primele si contributiile la asigurari sociale. Beneficiile pe termen scurt sunt recunoscute ca si cheltuiala atunci cand serviciile sunt prestate.

Societatea efectueaza plati in numele salariatilor proprii catre sistemul de pensii al statului roman, asigurarile de sanatate si fondul de somaj, in decursul derularii activitatii normale.

Toti angajatii societatii sunt membrii si au obligatia de a contribui la sistemul de pensii al statului roman. Toate contributiile aferente sunt recunoscute in contul de profit si pierdere al perioadei atunci cand sunt efectuate. Societatea nu are altfel de obligatii suplimentare.

Societatea nu este angajata in nici un sistem de pensii independent si in consecinta nu are nici un fel de obligatii in acest sens. Societatea nu este angajata in nici un alt sistem de beneficii post angajare. Societatea nu are obligatii de a presta servicii ulterioare fostilor sau actualilor salariati.

In prezent nu exista nici un plan in care sa fie prevazut ca obligatia societatatii de a acorda beneficii sub forma actiunilor proprii ale entitatii (sau alte instrumente de capitaluri proprii).

Alte beneficii

Societatea acorda la pensionare salarii compensatorii si avand in vedere ca nu mai

SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 DECEMBRIE 2018

aduc beneficii economice viitoare, acestea sunt contabilizate la data acordarii, respectiv in ultima luna in care persoana figureaza ca angajat inaintea pensionarii.

m) Rezultatul exercitiului

In contabilitate, profitul sau pierderea se stabilește cumulat de la inceputul exercițiului financiar.

Rezultatul exercițiului se determina ca diferența între veniturile și cheltuielile exercițiului.

Rezultatul definitiv al exercițiului financiar se stabilește la inchiderea acestuia și reprezinta soldul final al contului de profit și pierdere.

Repartizarea profitului se efectueaza in conformitate cu prevederile legale in vigoare. Sumele reprezentand rezerve constituite din profitul exercițiului financiar curent, in baza unor prevederi legale, de exemplu rezerva legala constituita in baza prevederilor Legii 31/1990 se inregistreaza la finele exercitiului curent. Profitul contabil ramas dupa aceasta repartizare se preia la inceputul exercițiului financiar urmator celui pentru care se intocmesc situatiile financiare anuale in contul 1171 "Rezultatul reportat reprezentand profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita", de unde se repartizeaza pe celelalte destinații hotarate de adunarea generala a acționarilor, cu respectarea prevederilor legale. Evidențierea in contabilitate a destinațiilor profitului contabil se efectueaza dupa ce adunarea generala a acționarilor a aprobat repartizarea profitului, prin inregistrarea sumelor reprezentand dividende convenite acționarilor, rezerve și alte destinații, potrivit legii.

n) Rezultatul pe actiune

IAS 33 "Rezultatul pe actiune" prevede ca daca o entitate prezinta situatii financiare consolidate cat si situatii financiare separate, prezentarea rezultatului pe actiune se intocmeste doar pe baza informatiilor consolidate. Daca alege sa prezinte rezultatul pe actiune pe baza situatiei sale financiare separate, trebuie sa prezinte astfel de informatii referitoare la rezultatul pe actiune doar in situatia rezultatului global. In acest caz nu trebuie sa prezinte rezultatul pe actiune in situatiile financiare

SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 DECEMBRIE 2018
consolidate.

Societatea a ales sa prezinte rezultatul pe actiune in aceste situatii financiare individuale.

Societatea prezinta **castigul pe actiune („CPA”) de baza** pentru actiunile sale ordinare. CPA de baza este calculat impartind castigul sau pierderea atribuibil(a) detinatorilor de actiuni ordinare ale societatii la media ponderata a actiunilor ordinare in circulatie pe parcursul perioadei.

Media ponderata a actiunilor ordinare in circulatie in timpul perioadei =numarul de actiuni in circulatie la inceputul perioadei ajustat cu numarul de actiuni rascumparate sau emise in perioada respectiva inmultit cu un factor de ponderare a timpului .

Factorul de ponderare a timpului este numarul de zile in care actiunile respective s-au aflat in circulatie, ca proportie din numarul total de zile ale perioadei.

Indicatorii privind rezultatul pe actiune – se determina in conformitate cu prevederile IAS 33 si au in vedere **profitul net** atribuit unei actiuni.

Rezultatul pe actiune = rezultatul net / capital social

Pretul mediu de tranzactionare pe BVB a actiunilor societatii in anul 2018 a fost de 1,1827 lei/actiune.

o) Rezerva legala

In conformitate cu legislatia din Romania, societatile trebuie sa repartizeze o valoare egala cu cel putin 5% din profitul inainte de impozitare, in rezerve legale, pana cand acestea atinge 20% din capitalul social. In momentul in care a fost atins acest nivel, societatea poate efectua alocari suplimentare numai din profitul net. Rezerva legala este deductibila in limita unei cote de 5% aplicata asupra profitului contabil, inainte de determinarea impozitului pe profit. Datorita faptului ca la 31.12.2015 valoarea rezervei legale atinsese pragul maxim de 20% din capitalul social si in cursul anului 2016 a avut loc diminuarea capitalului social, valoarea rezervei legale a fost

SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 DECEMBRIE 2018
diminuata, astfel incat sa nu depaseasca limita legala.

p) Raportare pe segmente

O entitate trebuie sa prezinte informații pentru a da posibilitatea utilizatorilor situațiilor sale financiare sa evalueze natura și efectele financiare ale activităților de afaceri in care se angajeaza, precum și mediile economice in care își desfășoara activitatea.

Un segment operational este o componenta distincta a Societatii care se angajeaza in activitati in urma carora ar putea obtine venituri si inregistra cheltuieli, inclusiv venituri si cheltuieli aferente tranzactiilor cu oricare dintre celelalte componente ale societatii si care este supus la riscuri si beneficii diferite de cele ale celorlalte segmente. Formatul principal de raportare pe segmente a Societatii este reprezentat de segmentarea pe activitati.

Avand in vedere ca actiunile Electroarges SA sunt tranzactionate la BURSA DE VALORI BUCURESTI, iar societatea aplica IFRS, aceasta prezinta in situatiile financiare anuale precum si in rapoartele interimare realizate conform **IAS 34 Raportarea financiara interimara**, informatii despre segmentele de activitate, despre produsele si serviciile acesteia, despre zonele geografice in care isi desfasoara activitatea si despre principalii clienti.

In conformitate cu **IFRS 8” Segmente de activitate”**, un segment de activitate este o componenta a unei entitati:

- care se angajeaza in activitati de afaceri din care poate obtine venituri si de pe urma carora poate suporta cheltuieli (inclusiv venituri aferente tranzactiilor cu alte componente ale aceleiasi entitati)
- ale carei rezultate din activitate sunt examinate in mod periodic de catre principalul factor decizional operational al entitatii in vederea luarii de decizii cu privire la alocarea resurselor pe segmente si a evaluarii performantei acestuia, si
- pentru care sunt disponibile informatii financiare distincte.

SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 DECEMBRIE 2018

Segmentele de activitate prezinta deseori performanțe financiare similare pe termen lung daca au caracteristici economice similare. De exemplu, ne putem aștepta la marje brute medii similare pe termen lung pentru doua segmente de activitate ar putea fi preconizate atunci cand caracteristicile lor economice sunt similare. Doua sau mai multe segmente de activitate pot fi agregate intr-un singur segment de activitate daca agregarea este conforma cu principiul de baza al prezentului IFRS, segmentele au caracteristici economice similare și segmentele sunt similare in fiecare dintre aspectele urmatoare:

- natura produselor și serviciilor;
- natura proceselor de producție;
- tipul sau categoria de clienți pentru produsele și serviciile lor;
- metodele utilizate pentru distribuirea produselor sau prestarea serviciilor lor; și
- daca se aplica, natura mediului de reglementare, de exemplu, sector bancar, asigurari sau utilități publice.

Daca veniturile totale externe raportate de segmentele de activitate constituie mai puțin de 75 la suta din veniturile entității, trebuie identificate segmente suplimentare de activitate drept segmente raportabile, pana cand cel puțin 75 la suta din veniturile entității sunt incluse in segmentele raportabile.

Luand in considerare criteriile de identificare a segmentelor de activitate cat si pragurile cantitative descrise in IFRS 8, SC Electroarges SA a identificat un singur segment de activitate, respectiv segmentul de productie.

IMOBILIZARI NECORPORALE

Imobilizarile necorporale cuprind programe informatice, licente si diverse softuri si sunt contabilizate in conturile 205” Concesiuni, brevete, licente achizitionate” si in cont 208” Alte imobilizari necorporale”; Sunt amortizate prin metoda liniara; Sunt prezentate la cost istoric, mai putin amortizarea si eventualele ajustari de valoare.

Evolutia imobilizarilor necorporale si a amortizarii acestora este prezentata in tabelul nr. 1.

SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 DECEMBRIE 2018

Societatea nu detine imobilizari necorporale generate intern ori dobandite printr-o subventie guvernamentala si de asemenea nu detine imobilizari necorporale cu durate de viata utila nedeterminate.

Societatea nu detine active clasificate drept detinute in vederea vanzarii sau incluse intr-un grup destinat cedarii clasificat drept detinut in vederea vanzarii in conformitate cu IFRS 5.

Pentru activele necorporale, duratele de viata utila au fost estimate la 3 ani.

Imobilizarile necorporale prezinta urmatoarea structura:

- cheltuieli de constituire(studiu de piata)	0 lei
- cheltuieli de cercetare si dezvoltare (produse noi si tehnologii)	0 lei
- concesiuni, brevete	477.715 lei
- alte imobilizari (software + licente)	119.949 lei
- avansuri de imobilizari necorporale (chelt. cercet.-dezv.in curs)	0 lei

sunt evaluate la costul de achizitie sau de productie, dupa caz, diminuat cu amortizarea inclusa in costuri de la momentul dobandirii si pana la 31.12.2018.

Metoda de amortizare este liniara, tinand cont de durata utila de viata.

IMOBILIZARI CORPORALE (IAS 16)

Un element de imobilizari corporale care indeplineste conditiile de recunoastere drept activ, este evaluat la costul sau.

Imobilizarile corporale sunt evaluate initial la costul de achizitie (pentru cele procurate cu titlu oneros), la valoarea de aport (pentru cele primite ca aport in natura la constituirea/majorarea capitalului social), respectiv la valoarea justa de la data dobândirii (pentru cele primite cu titlu gratuit).

Pentru recunoasterea ulterioara, la nivelul societatii s-a adoptat modelul reevaluarii.

SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 DECEMBRIE 2018

In anul 2018 societatea a capitalizat in rezultatul reportat (ct. 1175) suma de 36.901 lei, ajungand la finalul perioadei la suma de 259.653 lei.

MIJLOACELE FIXE au inregistrat o crestere in valoare absoluta de 13.803.976 lei (prezentata pe categorii in tabelul nr.2).

In anul 2018 cresterea mijloacelor fixe se datoreaza achizitiilor de mijloace fixe (masini de injectie, echipamente IT, sistem control acces, sistem supraveghere video, etc) in suma de 4.131.524 lei (tabelul nr. 4), modernizarii constructiilor existente, din care finalizate in suma 1.279.084 lei (tabelul nr. 4A) si in curs de finalizare in suma de 4.627.980 lei.

In cursul anului 2018 au iesit din patrimoniu mijloace fixe in suma de 1.138.703 lei, din care:

- prin casare (tabelul nr. 5)..... 460.028 lei
- prin vanzare (tabelul nr. 6).....678.675 lei

Consiliul de administratie al Electroarges SA va analiza situatia imobilizarilor corporale din aceste categorii si va decide asupra reevaluarii acestora in anul 2019.

AMORTIZAREA

La 31.12.2017 si 31.12.2018, societatea nu a inregistrat ajustari pentru deprecierea mijloacelor fixe.

- INVESTITII IMOBILIARE (IAS 40)**Nu intra sub incidenta IAS 40:**

- a) proprietati detinute pentru a fi vandute in cursul normal al activitatii
- b) cladirea in care isi deruleaza activitatea entitatea
- c) proprietati construite sau in numele unor terte parti

Conditii pentru recunoasterea unei investitii imobiliare:

1. probabilitatea generarii de beneficii economice viitoare;
2. costul sa poate fi masurat in mod credibil;

SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 DECEMBRIE 2018

IMOBILIZARI FINANCIARE

La data de 31.12.2018, imobilizarile financiare in suma de 26.067.307 lei reprezinta instrumente financiare-actiuni, achizitionate de pe piata de capital de la emitenti prin intermediul BVB și imprumuturi acordate entitatilor asociate.

Pentru "Titlurile disponibile in vederea vanzarii" in suma de 6.636.894 lei, la 31.12.2018 s-a facut evaluarea la valoarea justa, conform Fisei de portofoliu si diferentele au fost inregistrate in contul " Diferente din modificarea valorii juste a activelor financiare" (cont 1035). Un activ financiar clasificat drept disponibil in vederea vanzarii poate fi reclasificat in afara acestei categorii, daca entitatea are intentia si capacitatea de a pastra activul financiar. Daca, in urma modificarii intentiei sau capacitatii, nu mai este potrivita clasificarea unei investitii drept pastrata pana la scadenta, ea trebuie reclasificata drept disponibila in vederea vanzarii si va fi reevaluata la valoarea justa (IAS 39).

Pentru "Titlurile contabilizate la cost" in suma de 6.801.545 lei s-a facut evaluare la valoarea justa si s-au inregistrat ajustari pentru pierderi de valoare in suma de 2.045.000 lei.

Situatia imobilizarilor financiare se prezinta astfel:

1. Actiuni detinute la filiale, contabilizate la cost.

Emitent	Nr.act.	Proc.in capit. social al emitent.	Val. la 31.12.2017	Val. evaluata la 31.12.2018	Dif. din val. justa
Elars Rm.Sarat	20.555.276	88,1611	2.055.527,60	1.756.545,60	-298.982,00
Mercur Fagaras	111.671	98,412	4.746.017,5	3.000.000,00	-1.746.017,50
Total	-	-	6.801.545,10	4.756.545,60	-2.044.999,50

SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 DECEMBRIE 2018

2. Actiuni detinute la filiale, disponibile in vederea vanzarii.

Emitent	Nr. act. la 31.12.2017	Val. la 31.12.2017	Nr. act. la 31.12.2018	Valoare la 31.12.2018
Amplo Ploiesti	2.668.396	5.870.471,20	2.668.396	5.870.471,20
Concifor Buzau	3.206.788	766.422,33	3.206.788	766.422,33
Braiconf	7.904.221	4.726.724,16	27.224.164	12.033.080,49
Total	-	11.363.617,69	-	18.669.974,02

In cursul anului 2018 s-au achizitionat un numar de 19.319.943 actiuni Braiconf SA ajungand la 27.224.164 actiuni, respectiv 60,7472% din capitalul social al Braiconf SA. La finele fiecarui trimestru s-a facut evaluare la valoarea justa si diferentele s-au inregistrat in contul 1035.

3. Actiuni detinute la entitati asociate, disponibile in vederea vanzarii.

Emitent	Nr. act.	Proc. in capit. social al emitent.	Val. evaluata la 31.12.2017	Val. evaluata la 31.12.2018
Mecanoenergetica	4.640.888	28,8479	371.271,04	69.613,33
Total	-	-	371.271,04	69.613,33

4. Alte titluri imobilizate, disponibile in vederea vanzarii.

Emitent	Nr. act.	Proc. in capit. social al emitent.	Val. evaluata la 31.12.2017	Val. evaluata la 31.12.2018	Diferenta din val justa
Romanofir Talmaciu	74.847	14,6704	673.623,00	785.893,50	112.270,50
Sigstrat Sighetul Marmatiei	1.783.678	7,6715	463.756,28	374.572,38	-89.183,90
Tarnava Sighisoara	214.163	3,9889	10.708,15	10.708,15	0

SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 DECEMBRIE 2018

TOTAL			1.148.087,43	1.171.174,03	23.086,60
--------------	--	--	---------------------	---------------------	------------------

INVESTITII PE TERMEN SCURT

La data de 31.12.2018, societatea inregistreaza investitii pe termen scurt in suma de 20.820.540 lei din care: efecte de incasat in valoare de 9.139,47 lei si alte investitii pe termen scurt si creante asimilate in valoare de 20.811.400,80 lei.

Situatia investitiilor pe termen scurt se prezinta astfel :

Nr. crt	Emitent	Nr.act.	Val. evaluata la 31.12.2017	Val. evaluata la 31.12.2018	Diferenta
1	Ceprocim Bucuresti	4.000	11.200,00	6.800,00	-4.400,00
2	Conted Botosani	2.108	59.024,00	46.797,60	-12.226,40
3	Iprolam Bucuresti	59.341	364.688,76	403.518,80	38.830,04
4	Lactate Natura	394.000	1.103.200,00	472.800,00	-630.400,00
5	Uztel Ploiesti	137.424	219.191,29	185.522,40	-33.668,89
6	Mobila Radauti	2.317.172	0,00	19.695.962,00	19.695.962,00
	Total		1.757.304,05	20.811.400,80	19.054.096,75

Pentru investitii pe termen scurt in suma de 20.811.400,80 lei la 31.12.2018 s-a facut evaluarea la valoarea justa – valoare de piata, conform fisei de portofoliu si rezultatele pozitive au fost evidentiata in conturile de venituri financiare iar diferentele negative in conturile de cheltuieli financiare.

ALTE IMOBILIZARI FINANCIARE (IAS 39)

Conform reglementarilor contabile acceptabile imobilarile financiare sunt recunoscute initial la costul de achizitie. Cheltuielile accesorii achizitiei se inregistreaza direct in cheltuielile de exploatare ale perioadei. Aici este o diferenta fata de recunoasterea imobilarilor corporale, care pot cuprinde in cost si astfel de cheltuieli accesorii.

*SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 DECEMBRIE 2018***INVESTITII IN ENTITATI ASOCIATE**

La data de 31.12.2018, societatea clasifica investitiile detinute in societatile asociate in active financiare evaluate la valoarea justa, pentru activele financiare tranzactionate pe piata. Pentru Mecanoenergetica SA la care sunt efectuate aceste investitii, cotate pe piata principala, respectiv pe bursa de valori BVB, detinerile sunt evaluate la valoarea justa. Pentru a stabili acest lucru, conducerea utilizeaza o serie de rationamente si are in vedere, pe langa alti factori, durata si masura in care valoarea la data de raportare a investitiei este mai mica decat costul acesteia; sanatatea financiara si perspectiva pe termen scurt a entitatii asociate, schimbarile tehnologice si fluxurile de numerar operationale si de finantare.

CREANTE SI DATORII COMERCIALE SI ALTE OBLIGATII (IAS 39)

Creantele comerciale intra in categoria activelor financiare.

Un activ financiar este recunoscut in situatia pozitiei financiare atunci si numai atunci cand societatea devine parte din prevederile contractuale ale instrumentului.

Creantele comerciale sunt inregistrate la valoarea facturii initiale minus provizionul (ajustarea pentru depreciere) creat pentru creante incerte. Valoarea provizionului (ajustarii pentru depreciere) se calculeaza ca fiind diferenta dintre valoarea contabila si valoarea recuperabila.

Conform prevederilor IFRS societatea are obligatia sa recunoasca creantele comerciale la valoarea maxima recuperabila.

Conform reglementarilor contabile romanesti, societatea inregistra datorii cu dividende catre actionari precum si clienti creditorii. Prin trecerea la IFRS, avand in vedere ca dreptul actionarilor si al debitorilor de a incasa aceste sume s-au prescris societatea a anulat pe de o parte dividendele recunoscandu-le in contrapartida cu un venit pentru dividende de plata si respectiv in ajustarea contului 118 „Rezultatul reportat provenit din adoptarea IFRS”.

Societatea inregistreaza la data de 31.12.2018 creante in suma de 30.345.979 lei, prezentate in tabelul nota 5/1 si datorii totale in suma de 60.731.069 lei - tabelul nota 5/2.

SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 DECEMBRIE 2018

Datoriile sunt inregistrate la valoarea nominala si sunt evidentiatae in contabilitatea analitica pe fiecare persoana fizica sau juridica. Datoriile in valuta au fost evaluate pe baza cursului de schimb valutar in vigoare la sfarsitul exercitiului, iar diferentele de curs au fost recunoscute ca venituri sau cheltuieli ale perioadei.

Soldul mai mare al datoriilor fata de creante, cu suma de 30.385.090 lei, se explica prin faptul ca la data de 31.12.2018 societatea inregistreaza datorii comerciale – furnizori, pentru care scadenta la plata este la 60 zile, iar creantele au termen de incasare la 15 zile, precum si soldul dividendelor neridicate care se ridica la suma de 14.756.001 lei.

Situatia datoriilor in structura comparativ cu finele anului precedent, se prezinta astfel :

	2018	2017	Diferenta (+/-)	2018/2017 %
TOTAL din care :	60.790.765	40.165.931	20.624.834	151,34
DATORII COMERCIALE	27.308.031	17.197.859	+10.110.172	158,79
SUME DATORATE BUGETELOR SI ALTOR FONDURI	3.865.998	3.182.286	683.712	121,48
DATORII FINANCIARE SI ASIMILATE (CREDITE)	9.379.330	3.838.450	+5.540.880	244,35
DECONTARI CU SALARIATII SI ASIMILATE	904.001	505.632	+398.369	178,79
ALTE DATORII	19.333.405	15.441.704	3.891.701	125,20

Sumele prezentate in tabelul de mai sus sunt exprimate in lei (RON) .

Ponderea in totalul datoriilor o reprezinta cele comerciale, respectiv furnizorii si conturile asimilate cu 27.308.031 lei (44,92%) cu termen de exigibilitate sub un an, imprumuturile si datoriile asimilate reprezintă 9.379.330 lei (15,43%) cu exigibilitatea peste un an și sub un an, datoriile fata de bugetul statului, asigurari sociale, sanatate, si alte fonduri speciale cu 3.865.998 lei (6,36 %) si alte datorii in suma de 19.273.709 lei (31,70%) etc. Datoriile fiscale sunt cerute in compensare cu creantele fiscale (TVA de recuperat) si se afla in curs de solutionare.

Mentionam faptul ca la data de 31.12.2018 toate datoriile fiscale au fost achitate.

SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 DECEMBRIE 2018

Din datoriile totale de 60.790.765 lei, numai 60.072.074 lei au termen de lichiditate sub un an, celelalte datorii in suma de 718.691 lei reprezentand credit bancar pe termen mediu si lung.

Societatea are la 31.12.2018 contractate urmatoarele credite:

1. Facilitate de credit pe descoperit de cont (Overdraft) cu posibilitatea de emitere de scrisori de garantie bancara si deschidere de acreditive in suma totala de maxim 18.000.000 lei, utilizabil in RON sau EURO acordat de Raiffeisen Bank. Mentionam ca la 31.12.2018 creditul descoperit de cont tras este de 8.851.235 lei.

Creditul este garantat prin:

- a) ipoteca mobiliara asupra conturilor curente deschise de imprumutat la banca si asupra creantelor asupra tertilor ce vor fi incasate in conturile respective;
- b) ipoteca mobiliara asupra creantelor rezultate din relatia comerciala desfasurata cu Alfred Kaercher Germania;
- c) ipoteca mobiliara de prim rang de prioritate asupra disponibilitatilor viitoare constituite in contul deschis de client la banca, denumit "cont cu destinatie speciala".
- d) ipoteca mobiliară asupra stocurilor (materii prime, semifabricate, produse finite), localizate in municipiul Curtea de Argeş, strada Albesti, nr. 12, judetul Arges.

2. Facilitate de credit la termen in suma de 4.185.000 lei, in scopul finantarii proiectului "Eficienta si competitivitate – prioritati in dezvoltarea activitatii Electroarges", proiect co-finantat din Fondul European de Dezvoltare Regionala, prin Programul Operational Sectorial Cresterea Competitivitatii Economice, acordat de Raiffeisen Bank la data de 22.09.2015. Mentionam ca la 31.12.2018 s-a tras suma de 528.095 lei.

Creditul este garantat prin:

- a) ipoteca mobiliara asupra conturilor curente deschise de imprumutat la banca si asupra creantelor asupra tertilor ce vor fi incasate in conturile respective;
- b) ipoteca mobiliara asupra creantelor rezultate din relatia comerciala desfasurata cu Alfred Kaercher Germania;

SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 DECEMBRIE 2018

c) ipoteca mobiliara asupra echipamentelor tehnologice, proprietatea imprumutatului, finantate din prezenta facilitate;

c) ipoteca mobiliara de prim rang de prioritate asupra disponibilitatilor viitoare constituite in contul deschis de client la banca, denumit "cont cu destinatie speciala".

In urma analizarii conturilor de creante s-au identificat creante incerte la clienti, in valoare de 75.437 lei.

La 31.12.2018 situatia provizioanelor pentru deprecierea creantelor se prezinta astfel:

- 7.437 lei - clienti litigiosi, din totalul de 75.437 lei clienti incerti;

Situatia acestora in structura comparativ cu finele anului precedent, se prezinta astfel :

	31.12.2018	31.12.2017	DIF	%
a)creante comerciale	8.921.540	6.670.955	2.250.585	133,74
-clienți neîncasați	8.785.591	6.578.198	(+)2.207.393	133,56
-clienți incerti	75.437	75.437	0	100,00
-clienti facturi de intocmit	6.736	7.260	(-)524	92,78
- prov pentru dep creanțelor	(-)7.437	(-)7.437	0	100,00
- alte creante	61.213	17.497	(+)43.716	349,85
b) avansuri platite	217.841	192.250	(+)25.591	113,31
c) alte creanțe	21.266.294	14.734.844	(+)6.531.450	144,33
- TVA de rambursat	5.964.697	4.763.509	(+)1.201.188	125,22
- creante cu personalul	0	0	0	
- contrib. sal la CASS,	229.108	122.891	(+)106.217	186,43
TVA neexigibil	94.611	104.576	(-)9.965	90,47
- debitori	8.522.035	3.378.895	(+)5.143.140	252,21
- subventi pentru inv	1.876	14.437	(-)12.561	12,99
- decontari din op in curs	6.829.967	6.755.536	(+)74.431	101,10
- proviz. pentru dep debitorilor	(-)376.000	(-) 405.000	(-)29.000	92,84
Total creante	30.405.675	21.598.049	8.807.626	140,78

Sumele prezentate in tabelul de mai sus sunt exprimate in lei (RON) .

Situatia clientilor de incasat se prezinta astfel:

- clienti interni în valoare de 2.044.429,10 lei din care cu vechime peste 365 zile în valoare de 1.723.327,70 lei ;

- clienti externi în valoare de 6.741.162,37 lei din care cu vechime peste 365 zile în valoare de 68.068,38 lei;

SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 DECEMBRIE 2018

O pondere considerabila in categoria « alte creante » o reprezinta Decontarile din operatiuni in curs de clarificare - in suma de 6.829.967 lei. Situatia acestora se prezinta astfel:

- 1.830.649,55 lei, reprezinta suma achitata la Administratia Fondului pentru Mediu, in baza Deciziei de impunere reprezentand « contributie suplimentara de plata ». Societatea a contestat in instanta Decizia de impunere, dosarul aflandu-se in procedura de regularizare.

- 4.638.380,18 lei suma achitata in dosarul Carbochim in baza sentintei civile nr. 2215/2015. Societatea va efectua demersuri de recuperare a sumelor de la celelalte parti care au fost obligate in solidar la plata sumei.

- 360.937,27 lei reprezinta alte sume in curs de clarificare.

In contul „debitori diversi“ o pondere importanta o reprezinta creanta la Alprom SA prin care in baza hotararii judecatoresti nr. 869/11.12.2017 a fost anulat contractul de vanzare – cumparare constructii + terenuri, incheiat cu Alprom SA in valoare 4.752.000 lei. Se fac demersurile necesare pentru recuperarea sumei.

STOCURI (IAS 2)

In conformitate cu IAS 2 Stocuri, acestea sunt active care sunt:

- detinute in vederea revanzarii pe parcursul desfasurarii normale a activitatii
- in curs de productie pentru o astfel de vanzare sau
- sub forma de materiale si alte consumabile care urmeaza a fi folosite in procesul de productie sau pentru prestarea de servicii.

Stocurile sunt prezentate la valoarea cea mai mica dintre cost și valoarea realizabila neta. Valoarea realizabila neta este estimata pe baza prețului de vanzare aferent activității normale, mai puțin costurile estimate pentru finalizare si vanzare. Pentru stocurile deteriorate sau cu mișcare lenta se constituie ajustari pe baza estimarilor managementului.

Constituirea si reluarea ajustarilor pentru deprecierea costurilor se efectueaza pe seama contului de profit si pierdere.

SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 DECEMBRIE 2018

Pentru evaluarea la iesirea din gestiune a stocurilor sunt premise metodele de evaluare: FIFO (primul intrat – primul iesit), CMP (costul mediu ponderat) si LIFO (ultimul intrat – primul iesit), in timp ce IAS 2 “STOCURI” permite doar utilizarea metodelor FIFO si CMP. La data tranzitiei la IFRS societatea folosea ca si metoda de evaluare la iesirea din gestiune a stocurilor metoda de evaluare FIFO (metoda recunoscuta de IAS 2), societatea optand doar pentru ajustarea stocurilor depreciate recunoscute conform prevederilor contabile aplicabile anterior, aceasta fiind mai mica decat ajustarea la valoarea realizabila neta, necesara in vederea aplicarii IFRS. In consecinta recunoasterea deprecierei aditionale a fost recunoscuta la data tranzitiei in rezultatul raportat.

NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

La data de 31.12.2018 numerarul si echivalentele de numerar sunt in valoare de 7.386.786 lei, cu 7.851.790 lei mai micii fata de valorile inregistrate la 31.12.2017 de 15.238.576 lei.

CAPITALURI PROPRII

Capitalul social subscris si varsat la 31.12.2018 este de 6.976.465 lei, reprezentand 69.764.650 actiuni cu valoare nominala de 0,10 lei/actiune.

La 31.12.2018 structura actionariatului se prezenta astfel :

- 36,84 % - Investments Constantin S.R.L.;
- 51,03 % - persoane fizice
- 12,13 % - persoane juridice

Rezervele legale ale societatii sunt in suma de 1.395.293 lei, atingand pragul maxim de 20% din capitalul social.

Societatea inregistreaza la sfarsitul anului 2018 “**alte rezerve**”cont 1068 suma de 33.284.707 lei.

SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 DECEMBRIE 2018

Rezervele din reevaluare sunt in suma de 1.719.391 lei la data de 31.12.2018 fata de 1.756.292 lei, valoare inregistrata la 31.12.2017.

Conform OMFP nr. 2844/2012 am procedat la evaluarea la valoarea justa a activelor financiare, iar diferentele au fost inregistrate in contul 1035 – Diferente din modificarea valorii juste a activelor financiare, rezultand o diminuare a capitalurilor proprii cu suma de 10.470.554 lei.

Profitul net pe anul 2018 este in suma de 12.258.120 lei.

Persoanele juridice organizate in baza Legii nr. 31/1990, privind societati comerciale, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare, la data bilantului evidentiaza in contabilitate doar repartizarile care se cunosc cu certitudine la acea data, fiind prevazute de lege.

Pentru **profit net ramas nerepartizat, in suma de 12.258.120,32 lei** in soldul contului 121 „Profitul sau pierderea net(a) a exercitiului financiar”, Consiliul de Administratie al Electroarges S.A. propune Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor, repartizarea astfel:

- **1.525.967,84 lei – Rezerve- mijloace fixe din profit reinvestit.**
- **8.371.758,00 lei – dividende brute**, reprezentand 0,12 lei brut/actiune pentru un numar de 69.764.650 actiuni cu drept de dividend. Din dividendele brute la distribuire se va retine impozitul conform prevederilor legale. Dividendele se vor distribui actionarilor prezenti in registrul actionarilor emis de Depozitarul Central la data inregistrarii si aprobarii prin HAGOA din 25,26.04.2019. Distribuirea dividendelor se va face in max. 6 luni de la data AGOA, plata facandu-se prin intermediul Depozitarului Central. Costurile de achitare se vor retine din dividendul net.
- **2.360.394,48 lei – pentru surse proprii de dezvoltare** (pentru dezvoltarea capacitatilor de productie) constituite ca „Alte rezerve – surse proprii”.

Inregistrarea in contabilitatea societatii a repartizarii profitului net nerepartizat se va efectua in anul 2019 conform hotararii AGOA de aprobare a bilantului.

SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 DECEMBRIE 2018

PROVIZIOANE SI AJUSTARI TOTALE

Provizioanele sunt recunoscute in momentul in care societatea are o obligatie legala sau implicita rezultata din evenimente trecute, cand pentru decontarea obligatiei este necesara o iesire de resurse si cand poate fi facuta o estimare credibila in ceea ce priveste valoarea obligatiei. Electroarges are constituite provizioane pentru deprecierea mijloacelor circulante, respectiv clienti incerti si debitori litigiosi, prezentate in tabelul de mai jos.

La sfarsitul anului 2018 societatea a constituit si utilizat provizioane reglementate pentru garantii acordate clientilor in suma de 48.810 lei, pentru deprecierea creantelor clienti in suma de 7.437 lei si pentru deprecierea creantelor debitori in suma de 376.000 lei.

Au fost constituite in timpul anului 2018, provizioane pentru riscuri si cheltuieli (drepturi salariale), in suma de 35.709 lei si au fost anulate provizioane in suma de 69.129 lei, pentru concedii de odihna neefectuate. Tot in anul 2018 s-au anulat si provizioane pentru deprecierea stocurilor – produse finite, in suma de 55.869 lei, si s-au constituit provizioane in suma de 54.388 lei, ramanand un sold de 83.345 lei. Tot in cursul anului 2018 a fost constituit provizion pentru litigii in suma de 88.594 lei pentru executarea pe disponibilul conturilor Electroarges in dosarul Carbochim unde societatea este parte in proces si raspunde in solidar impreuna cu un grup de societati, precum si provizion pentru contributia suplimentara achitata la Administratia Fondului pentru Mediu in suma de 1.812.080 lei, suma contestata in instanta de Electroarges.

La 31.12.2017 s-au constituit ajustarile de valoare pentru pierderea actiunilor detinute la entitati afiliate in suma de 2.045.000 lei.

La 31.12.2018, soldul conturilor de provizioane si ajustari este de: 9.057.182 lei, conform situatiei alaturate:

SITUATIA PROVIZIOANELOR SI AJUSTARILOR TOTALE

Denumirea provizionului	Sold la 01.01.2018	Transferuri		Sold la 31.12.2018
		In cont	Din cont	
Provizioane pt.garantii acordate clientilor-TG	0	48.810	44.175	4.635
Provizioane pt.deprecierea creantelor-clienti	7.437	0	0	7.437

SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 DECEMBRIE 2018

Provizioane pt. deprecierea creantelor-debitori	405.000	0	29.000	376.000
Provizioane pt.riscuri si cheltuieli (drepturi salariale)	71.246	32.158	36.824	37.826
Provizioane pt. deprecierea stocurilor – produse finite	84.826	54.388	55.869	83.345
Provizioane pentru deprecierea materiilor prime si mat consumab	68.156	42.427	58.104	52.479
Provizioane pentru litigii	4.549.786	88.594	0	4.638.380
Alte provizioane	1.812.080	0	0	1.812.080
Ajustari pentru pierderea de valoare a actiunilor detinute la entitati afiliate	0	2.045.000	0	2.045.000
TOTAL PROVIZIOANE SI AJUSTARI	6.998.531	2.311.377	325.258	9.057.182

VOLUMUL, STRUCTURA SI EVOLUTIA CIFREI DE AFACERI

Societatea a realizat în perioada 01.01 – 31.12.2018 o cifra de afaceri de 191.315.103 lei față de 193.610.710 lei in scădere fata de anul precedent cu 2.295.607 lei, respectiv cu 1,19%, care se prezinta in structura astfel:

Denumirea indicatorului	31.12.2018	31.12.2017	%		dif +/-	%
	Sume	Sume	31.12.18	31.12.17	2018/2017	18/17
1	2	3	4	5	6=2-3	7=3/2%
Cifra de afaceri						
Venituri din vânzarea prod. finite	189.307.562	187.536.393	98,95	96,86	1.771.169	100,94
Venituri din lucrări exec. și servicii prestate	561.203	1.147.989	0,29	0,59	(-) 586.786	48,89
Venituri din redevențe, locații de gest și chirii	67.063	598.274	0,04	0,31	(-) 531.211	11,21
Venituri din activități diverse	58.336	136.675	0,03	0,07	(-) 78.339	42,68

SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 DECEMBRIE 2018

Venituri din vânzarea mărfurilor	1.372.364	4.235.267	0,72	2,19	(-) 2.862.903	32,40
rabaturi comerciale acordate	-51.425	-43.888	-0,03	-0,02	(-) 7.537	117,17
CIFRA DE AFACERI TOTAL	191.315.103	193.610.710	100,00	100,00	(-) 2.295.607	98,81

Sumele prezentate in tabelul de mai sus sunt exprimate in lei (RON).

Ponderea în volumul cifrei de afaceri o dețin veniturile din vânzarea produselor finite cu 189.307.562 lei respectiv 98,95% față de 187.536.393 lei respectiv 96,86% din anul precedent.

Venituri /cheltuieli din activitatea de exploatare

Nr. crt.	INDICATORI	EXERCITIUL CURENT	EXERCITIUL PRECEDENT
1	Cifra de afaceri neta	191.315.103	193.610.710
2	Costul bunurilor vandute si al serviciilor prestate (3+4+5)	175.458.537	171.098.319
3	Cheltuielile activitatii de baza	150.906.341	150.763.708
4	Cheltuielile activitatilor auxiliare	1.796.534	1.628.315
5	Cheluielile indirecte de productie	6.899.096	18.706.296
6	Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri neta (1-2)	15.856.566	22.512.391
7	Cheltuieli de desfacere	2.246.481	2.729.287
8	Cheltuieli generale de administratie	8.660.228	9.137.180
9	Alte venituri din exploatare	2.258.097	1.866.156
10	Rezultatul din exploatare (6-7-8+9)	7.207.954	12.512.080

Sumele prezentate in tabelul de mai sus sunt exprimate in lei (RON).

Se constată o menținere a cifrei de afaceri, în timp ce rezultatul din exploatare a scăzut cu 42,39%.

Cheltuielile generale de administratie nu sunt incluse in costul bunurilor vandute si al serviciilor prestate. Suma acestor cheltuieli in exercitiul analizat este de 8.660.228 lei față de 9.137.180 lei din anul precedent. Cheltuielile de desfacere sunt

SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 DECEMBRIE 2018

de 2.246.481 lei față de 2.729.287 lei din anul precedent. Fata de anul precedent costul bunurilor vandute si al serviciilor prestate a crescut si el cu 2,55%.

Veniturile din exploatare au fost de 235.452.820 lei fata de 200.313.185 lei din anul precedent, in crestere fata de realizarile anului 2017 cu 35.139.635 lei respectiv cu 17,54%.

Cheltuielile din exploatare realizate au insumat 228.244.866 lei față de 187.801.105 lei din anul precedent in crestere fata de anul precedent cu 40.443.761 lei respectiv cu 21,54%. Ponderea in volumul cheltuielilor de exploatare o reprezinta cele cu materii prime si materiale consumabile în procent de 82,19% față de 77,24% din aceeași perioada a anului precedent; cheltuielile cu personalul reprezintă 9,20% față de 10,64% din aceeași perioada a anului precedent; cheltuielile cu prestatiile externe reprezintă 3,59% față de 3,95% din aceeași perioada a anului precedent, etc.

Din activitatea de exploatare societatea a inregistrat în anul 2018 un profit brut de 7.207.954 lei, in scădere fata de perioada precedenta cu 5.304.126 lei (42,39%).

Profitul brut din exploatare a fost influentat si de profitul din activitatea financiara de 7.256.304 lei, rezultand in final un profit brut de 14.464.258 lei si un profit net de 12.258.120 lei, in scădere fata de aceeași perioada a anului trecut cu 616.499 lei (4,79%).

IMPOZIT PE PROFIT**Recunoasterea datoriilor si creantelor privind impozitul curent**

Obligatia cu impozitul pe profitul aferent perioadei de raportare si aferent perioadelor anterioare este recunoscut in masura in care nu este platit.

Daca sumele platite aferente perioadei curente si perioadelor anterioare depaseste sumele datorate aferente acestor perioade, surplusul este recunoscut ca si suma de recuperat.

Beneficiile referitoare unei pierderi fiscale care pot sa fie transferate cu scopul de a recupera impozitul pe profit dintr-o perioada anterioara este recunoscut ca si suma de recuperat.

Datoriile (sau activele) referitoare la impozitul pe profitul aferent perioadei curente si perioadelor anterioare sunt evaluate la suma care urmeaza sa fie platita (recuperata)

SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 DECEMBRIE 2018

catre autoritatea fiscala, folosind rata de impozitare (si reglementarile legale) aplicabile la data bilantului.

REZULTATUL REPORTAT

Rezultatul reportat inregistrat la 31.12.2018 in suma de 12.363.810 lei reprezentând profit din care:

- profitul anului 2012 in valoare de 12.537.328 lei.
- rezultatul reportat din surplusul de reevaluare în valoare de 259.653 lei.
- rezultatul reportat din corectare erori contabile în valoare de (-) 433.171 lei, provenite din inregistrarea eronata in anii precedenti, a unor lucrari de reparatii, in contul de imobilizari in curs.

Situatia rezultatului reportat cu modificarile survenite în cursul anului se prezintă astfel: - lei -

	SOLD 01.01.2018	Cresteri	Reduceri	SOLD 31.12.2018
Rezultatul reportat <u>Profit nerepartizat</u> Pierdere neacoperită	12.537.328			12.537.328
Rezultatul provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS mai puțin IAS 29 <u>sold creditor</u> Sold debitor				
Rezultatul reportat provenit din adoptarea pt prima data a IFRS <u>Profit nerepartizat</u> Pierdere neacoperită				
Rezultatul reportat provenit din erori contabile	-433.171			-433.171
Rezultatul reportat reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare	222.752	36.901		259.653
TOTAL	12.326.909	36.901		12.363.810

REZULTATUL PE ACTIUNE

SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 DECEMBRIE 2018

Rezultatul pe actiune – se determina in conformitate cu prevederile IAS 33 si are in vedere **profitul net** atribuit unei actiuni.

Rezultatul pe actiune = rezultatul net / capital social

Rezultatul pe actiune – profit = 12.258.120/69.764.650 = **0,1757 lei**

Raportul dintre pretul pe piata al actiunii si rezultatul pe actiune –

Pretul mediu de tranzactionare pe BVB a actiunilor societatii in anul 2018 a fost de 1,1827 lei/actiune.

Raport pret/profit = 1,1827/0,1757 = 6,7314

NUMARUL MEDIU DE SALARIATI

La 31.12.2018 numărul total al angajaților la Electroarges S.A a fost de 524 salariați, din care 473 persoane angajate cu contract de muncă nedeterminată; 35 persoane pe perioada determinată; 15 persoane angajate cu contract de muncă suspendat (12 persoane – creștere copil, 2 persoane cu contractul individual suspendat, la cerere si 1 persoana cu contractul individual suspendat-lideri sindicalii cu scoatere din productie).

Structura personalului la 31.12.2018, a fost următoarea:

Total personal:	- 524 (267 femei, 257 bărbați)
Personal muncitor:	- 436 din care:
- muncitori direcți	- 355
- muncitori indirecti	- 81
Maiștrii:	- 5
Personal TESA	- 83 din care:
-ingineri:	- 28
-subingineri:	- 7
-economisti	- 23
-tehnicieni	- 1
-alte categorii	- 24

SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 DECEMBRIE 2018

În ceea ce privește nivelul de pregătire al salariaților din Electroarges S.A s-a ținut seama de necesitatea dezvoltării abilităților profesionale pentru integrarea într-un standard profesionist de calificare diferențiat pe locuri de muncă și profesii.

Formarea profesională a salariaților în anul 2018 în ELECTROARGES s-a realizat în funcție de posibilitățile financiare efective și în raport cu bugetul aprobat la acest capitol pentru anul care s-a încheiat.

În principal în anul 2018 – strategia de dezvoltare și instruire a resurselor umane – a avut ca scop dezvoltarea forței de muncă pentru a deveni mai adaptabilă la schimbările structurale în contextul deficitului de competențe identificat la forța de muncă internă cu accent pe calificarea și recalificarea forței de muncă direct la locul de muncă. În acest sens s-a ținut seama de dezvoltarea abilității profesionale pentru integrarea într-un standard profesionist, oferind salariaților cunoștințe necesare însușirii meseriei sau ocupației pe baza experienței capătate la locul de muncă, realizând produse care să răspundă cât mai bine nevoilor în evoluție și cerințelor de calitate a partenerilor externi.

De asemenea și în 2018 a fost organizat programul de testare personal specializat în meseriile de stivuitori, macaragii, fochiști, laboranți și legători de sarcină pentru extinderea autorizațiilor de lucru în anul care s-a încheiat. Aceștia au trecut examenul și au fost reautorizați ISCIR pentru anul 2018.

În aceeași ordine de idei, la 31.12.2018, din 524 de angajați, 283 au fost membri de sindicat și 241 de salariați nu sunt membri de sindicat

Grad de sindicalizare :	- nesindicaliști	46%
	- sindicaliști	54%

Marea majoritate a problemelor legate de jurisdicția muncii, au fost rezolvate amiabil.

TRANZACTII CU PARTI AFILIATE

Societatea este administrată într-un sistem unitar, de către un Consiliu de Administrație, temporari și revocabili, aleși de Adunarea Generală a Acționarilor, majoritatea membrilor Consiliului de Administrație fiind administratori neexecutivi.

SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 DECEMBRIE 2018

In baza Hotararii AGOA Nr. 103 din 20.09.2017 **componenta Consiliului de Administratie al Electroarges SA** este urmatoarea:

Nr. crt.	Nume	Prenume	Varsta - ani -	Calificare	Experiența profes. (ani)	Funcția	Vechime - ani -
1.	Stefan	Constantin	35	Economist	4	Presedinte	2
2.	Gavrila	Ion	64	Inginer	43	Membru	12
3.	Tudor	Dumitru	69	Chimist	44	Membru	1
4.	Investement Constantin SRL	prin reprezentant permanent, dl. Zisu Robert				Vicepresedinte CA	1
5.	Benjamin United SRL	prin reprezentant permanent, dl. Dumitrache Silviu-Bogdan				Membru	1

Participarea administratorilor la capitalul social.

Nr.crt.	Nume	Prenume	Funcție	Numar acțiuni
1.	Stefan	Constantin	Presedinte CA	0
2.	Gavrila	Ion	Membru CA	6.016.191
3.	Tudor	Dumitru	Membru	8.963.266
4.	Investement Constantin SRL	prin reprezentant permanent, dl. Zisu Robert	Vicepresedinte CA	25.699.543
5.	Benjamin United SRL	prin reprezentant permanent, dl. Dumitrache Silviu-Bogdan	Membru CA	621.000

Lista membrilor conducerii executive:

Nr.crt.	Nume	Prenume	Funcția	Termenul pana cand face parte din conducerea executiva
1.	Zisu	Robert	Director General	20.10.2017- 19.10.2021
2.	Albu	Valeria	Director General Adjunct	15.06.15-nedeterminata
3.	Scarlat	Roxana	Director Economic	28.03.42-nedeterminata
4.	Barbu	Marin	Director Tehnic	01.11.06-nedeterminata
5.	Golescu	Vasile	Director Calitate si Dezvoltare	01.09.06-nedeterminata
6.	Veisa	Alexe	Director Operational	14.05.18-nedeterminata

Nu exista legaturi de familie intre administratorii sau membrii conducerii executive cu terte persoane datorita carora acestia au fost alesi/numiti in functie.

Societatea nu detine obligatii contractuale catre fostii directori si administratori si nu a acordat avansuri sau credite actualilor directori si administratori.

Societatea nu are asumate obligatii viitoare de natura garantiilor in numele administratorilor.

SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 DECEMBRIE 2018

ELECTROARGES S.A. detine urmatorul portofoliu de actiuni la 31.12.2018

Nr. crt.	Emitent	Pret unitar	Numar actiuni	Valoare
1	Amplo Ploiesti	2,2000	2.668.396	5.870.471,20
2	Braiconf S.A. Braila	0,4420	27.224.164	12.033.080,49
3	Ceprocim S.A. Bucuresti	1,7000	4.000	6.800,00
4	Concifor Buzau	0,2390	3.206.788	766.422,35
5	Conted Botosani	22,2000	2.108	46.797,60
6	Elars S.A. Ramnicu Sarat	0,1000	20.555.276	2.055.527,60
7	Iprolam S.A. Bucuresti	6,8000	59.341	403.518,80
8	Lactate Natura SRL Targoviste	1,2000	394.000	472.800,00
9	Mecanoenergetica S.A. Turnu Severin	0,0150	4.640.888	69.613,33
10	Mercur S.A. Fagaras	42,5000	111.671	4.746.017,50
11	Mobila S.A. Radauti	8,5000	2.317.172	19.695.962,00
12	Romanofir Talmaciu	10,5000	74.847	785.893,50
13	Sigstrat S.A. Sighetul Marmatiei	0,2100	1.783.678	374.572,38
14	Tarnava S.A. Sighisora	0,0500	214.163	10.708,15
15	Uztel Ploiesti	1,3500	137.424	185.522,40
Total				47.523.707,30

ELECTROARGES S.A. detine urmatorul portofoliu de actiuni la 31.12.2017

Nr. crt.	Emitent	Pret unitar	Numar actiuni	Valoare
1	Amonil Slobozia	0,0054	31.752.000	171.461,88
2	Amplo Ploiesti	2,2000	2.668.396	5.870.471,20
3	Braiconf S.A. Braila	0,5980	7.904.221	4.726.724,16
4	Carbochim Cluj	8,4000	562.133	4.721.917,20
5	Carbochim Cluj A Cluj-Napoca	8,4000	49.000	411.600,00
6	Ceprocim S.A. Bucuresti	2,8000	4.000	11.200,00
7	Concifor Buzau	0,2390	3.206.788	766.422,35

SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 DECEMBRIE 2018

8	Conted Botosani	28,0000	2.108	59.024,00
9	Elars S.A. Ramnicu Sarat	0,1000	20.555.276	2.055.527,60
10	Iprolam S.A.	6,3600	57.341	364.688,76
11	Lactate Natura SRL Targoviste	2,8000	394.000	1.103.200,00
12	Mecanoenergetica S.A. Turnu Severin	0,0800	4.640.888	371.271,04
13	Mercur S.A. Fagaras	42,5000	111.671	4.746.017,50
14	Metalul Mesa S.A. Salonta	0,0900	857.377	77.163,93
15	Romanofir Talmaciu	9,0000	74.847	673.623,00
16	Sigstrat S.A. Sighetul Marmatiei	0,2600	1.783.678	463.756,28
17	Tarnava S.A. Sighisora	0,0500	214.163	10.708,15
18	Uztel Ploiesti	1,5950	137.424	219.191,29
Total				26.823.968,34

ANGAJAMENTE SI CONTINGETE

Actiuni in instanta

Societatea este obiectul unui numar de actiuni in instanta rezultate in cursul normal al desfasurarii activitatii. Conducerea Societatii considera, ca in afara sumelor deja inregistrate in prezentele situatii financiare ca provizioane sau ajustari pentru deprecierea activelor si descrise in notele la aceste situatii financiare, alte actiuni in instanta nu vor avea efecte adverse semnificative asupra rezultatelor economice si asupra pozitiei financiare a societatii.

Angajamente acordate si primite

La 31.12.2018 societatea avea urmatoarele angajamente acordate pentru credite:

- creditul la o singura banca – Raiffeisen Bank, sucursala Pitesti
- Garantii: contract de cesiune creante si contract de ipoteca mobiliara asupra bunurilor gajate;

SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 DECEMBRIE 2018

OBIECTIVE SI POLITICI PENTRU GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR

Societatea poate fi expusa la o serie de riscuri financiare cum ar fi:

- Riscul de capital
- Riscul de piata (care include riscul valutar, riscul ratei dobanzii si riscul de pret)
- Riscul de credit
- Riscul de lichiditate

Riscul privind capitalul

Gestionarea riscului privind capitalul urmareste asigurarea capacitatii de a-si desfasura activitatea in conditii bune printr-o optimizare a structurii de capital (capitaluri proprii si datorii). In analiza structurii de capital se urmareste costul capitalului si riscul asociat fiecarei clase. Pentru a mentine o structura optima de capital si un grad de indatorare corespunzator, societatea propune actionarilor o politica de dividend adecvata, emisiunea de noi actiuni sau vanzarea de active

Riscul de credit

Riscul de credit consta in eventualitatea ca partile contractante sa-si incalce obligatiile contractuale conducand la pierderi financiare pentru societate. Atunci cand este posibil si practica pietei o permite societatea solicita garantii. Creantele comerciale provin de la un singur client - peste 96% din cifra de afaceri reprezinta colaborarea in productie cu firma KÄRCHER. Orice sincopa in derularea contractului cu aceasta firma poate fi imediat și grav resimțita; Alternativa la aceasta dependenta este dezvoltarea producției pentru piața internă și alți clienți astfel incat sa se ajunga la 50% din cifra de afaceri.

Politica comerciala urmareste reducerea numarului de zile stabilit prin contract de plata a creantelor de catre clientii societatii precum si atragerea de noi clienti. Datorita incidentei crescute in economie a cazurilor de insolventa, exista riscul concret privind recuperarea contravalorii produselor si/sau serviciilor prestate anterior declararii starii de insolventa, compania acorda atentie sporita bonitatii si disciplinei

SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 DECEMBRIE 2018
financiare a clientilor.

Riscul de piata

Riscul de piata cuprinde: riscul modificarii ratelor de dobanda, a cursului de schimb, a pretului de achizitie a marfurilor.

Riscul cu privire la **modificarea ratelor de dobanda** este tinut sub control datorita politicii de investitii a societatii din surse proprii de finantare, ceea ce conduce la utilizarea liniilor de credit numai pe perioade scurte.

Societatea este expusa **riscului valutar** datorita faptului ca livrarea produselor se face in proportie de 97,04% pe piata externa. Pentru a limita efectul schimburilor valutare s-a corelat calendarul platilor cu cel al incasarilor in valuta, societatea realizand, de regula, excedent de cash-flow. Societatea monitorizeaza si gestioneaza in permanenta expunerea la variatia de curs valutar prin includerea in contractele de vanzare cu clientii cu termen de incasare mai mari de un an, a clauzelor de regularizare a diferentelor de curs valutar ce depasesc +/-5%(intre data emiterii si data incasarii facturilor).

Riscul de lichiditate si cash-flow

Functia de trezorerie a societatii intocmeste prognoze privind rezerva de lichiditati si mentine un nivel adecvat al facilitatilor de credit astfel incat sa poata gestiona prudent riscurile de lichiditate si de cash-flow. In acest scop a fost prelungit contractul de garantie cu ipoteca in favoarea bancii cu care avem deschisa linia de credit. Plafonul acestei linii de credit a fost pastrat la un nivel cat se poate de ridicat chiar daca acestea au fost accesate arareori si intr-o cota redusa. Totodata investitiile s-au limitat la cele care au o contributie directa la cifra de afaceri. Daca nu au fost indeplinite conditiile optime din punct de vedere al lichiditatilor si cash flow-lui, investitiile au fost amanate sau limitate la sursele proprii de finantare.

Riscul politic si legislativ

SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 DECEMBRIE 2018

Incertitudinile legate de mediul politic, juridic, fiscal și legislativ ar putea afecta capacitatea societatii de a opera profitabil.

Cu toate acestea, ținând cont de expansiunea segmentelor de activitate pe care funcționează entitatea, estimăm ca nu vor apărea riscuri majore sau efecte care să conducă la încetarea activității entității.

Riscul de calamitati

Societatea contracarează acest risc prin încheierea de polite de asigurare.

Această notă prezintă informații referitoare la expunerea Societății față de fiecare risc menționat mai sus, obiectivele Societății, politicile și procesele de evaluare și gestionare a riscului și procedurile pentru gestionarea capitalului.

Cadrul general privind gestionarea riscurilor

Consiliul de Administrație al Societății are responsabilitatea generală pentru stabilirea și supravegherea cadrului de gestionare a riscului la nivelul Societății.

Activitatea este guvernată de următoarele principii:

- a) principiul delegării de competențe;
- b) principiul autonomiei decizionale;
- c) principiul obiectivității;
- d) principiul protecției investitorilor;
- e) principiul promovării dezvoltării pieței bursiere;
- f) principiul rolului activ.

Consiliul de Administrație este totodată responsabil cu examinarea și aprobarea planului strategic, operational și financiar al Societății, precum și a structurii corporative a Societății.

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

SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 DECEMBRIE 2018

stabilite. Politicile si sistemele de gestionare a riscului sunt revizuite in mod regulat pentru a reflecta modificarile survenite in conditiile de piata si in activitatile Societatii. Societatea, prin standardele si procedurile sale de instruire si conducere, urmareste sa dezvolte un mediu de control ordonat si constructiv, in cadrul caruia toti angajatii isi inteleg rolurile si obligatiile.

ELECTROARGEȘ se confrunta cu doua riscuri majore:

1. peste 96% din cifra de afaceri reprezinta colaborarea in producție cu firma KÄRCHER. Orice sincopa in derularea contractului cu aceasta firma poate fi imediat și grav resimțita; Alternativa la aceasta dependența este dezvoltarea producției pentru piața interna și alți clienți astfel incat sa se ajunga la 50% din cifra de afaceri.

2. creditul la o singura banca – Raiffeisen Bank, sucursala Pitesti - orice schimbare in politica bancii față de situația actuala, poate avea consecințe și asupra posibilităților ELECTROARGEȘ de susținere a dobanzilor și ratelor de rambursare. Conducerea Societatii, prin masurile luate, cauta sa minimizeze eventualele efecte adverse in rezultatele financiare ale societatii.

SEGMENTE DE ACTIVITATE

Daca veniturile totale externe raportate de segmentele de activitate constituie mai puțin de 75 la suta din veniturile entitații, trebuie identificate segmente suplimentare de activitate drept segmente raportabile (chiar daca ele nu satisfac criteriile de la punctul 13), pana cand cel puțin 75 la suta din veniturile entitații sunt incluse in segmentele raportabile.

Luand in considerare criteriile de identificare a segmentelor de activitate cat si pragurile cantitative descrise in IFRS 8, Electroarges SA a identificat un singur segment de activitate, respectiv segmentul de productie.

Raportarea pe segmente primare

SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 DECEMBRIE 2018

	Anul 2018	Anul 2017
Profit net	12.158.120	12.874.619
Active totale	133.293.917	115.335.771
Datorii totale	60.731.069	40.165.931
Venituri clienti	191.315.103	193.610.710
Venituri din dobanzi	101.194	40.634
Depreciere si amortizare	3.531.611	2.958.726

EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI DE RAPORTARE

Nu sunt evenimente ulterioare care pot influenta prezentele situatii financiare.

SURSE ALE INCERTITUDINII ESTIMARILOR

Intocmirea situatiilor financiare ale Societatii impune conducerii sa faca estimari si ipoteze care afecteaza valorile raportate pentru venituri, cheltuieli, active si datorii, precum si notele care le insotesc si sa prezinte datoriile contingente la sfarsitul perioadei de raportare.

Aceste estimari si ipoteze determina o incertitudine ce poate cauza o ajustare viitoare semnificativa a valorilor contabile.

Presupunerile si alte surse de incertitudini in estimare, prezentate in conformitate cu IAS 1.125 sunt legate de estimarile care impun conducerii cele mai dificile, subiective si complexe rationamente.

Avand in vedere ca principalele surse ale incertitudinii estimarilor (risc de neincasare creante, depreciere stocuri, alte cheltuieli) au fost previzionate de catre conducere si au fost inregistrate provizioane corespunzatoare apreciem ca nu exista un risc semnificativ ca valoarea contabila a activelor si datoriilor sa se schimbe fundamental in urmatorul exercitiu financiar.

Evaluarea obiectivelor, politicilor si procedurilor entitatii de administrare a capitalului

Politica societatii este de a include in capitalurile proprii urmatoarele :

- capital social: 69.764.650 actiuni * 0,10 ron/act = 6.976.465 ron
- prime de emisiune
- rezerve legale si alte rezerve

SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 DECEMBRIE 2018

- rezultat curent
- rezultat reportat
- actiuni proprii

Presedinte Consiliul de Administratie,
Constantin Stefan

Director Economic,
Roxana Scarlat

**TABEL PRINCIPAL AL IMOBILIZARILOR NECORPORALE
 LA 31.12.2018**

TABEL NR. 1

LEI

ELEMENTE	Chelt. Constituire CONT 201	Chelt. de cercetare- dezv. CONT 203	Chelt.conc. brevete CONT 205	Alte imob. necorporale CONT 208	Avansuri pt imobilizari necorporale CONT 409.4	Total Valoare ramasa
VALOARE INTRARE	0	36.891	31.615	421.667	33.710	
Sold la 01.01.2018						
Valoare intrari	-	0	446.100	65.678	0	
Valoare iesiri	-	36.891	0	367.396	33.710	
Sold la 31.12.2018	0	0	477.715	119.949	0	
AMORTIZARE	-		-	-	-	
Sold la 01.01.2018	0	15.810	30.153	75.556	0	
Inclusa pe costuri	-		81.376	-	-	
Aferenta iesirilor	-	15.810	-	75.556	-	
Sold la 31.12.2018	0	0	111.529	0	0	
VALOARE RAMASA	0	0	366.186	119.949	33.710	519.845

**PRESEDINTE CONSILIU DE ADMINISTRATIE,
 CONSTANTIN STEFAN**

**DIRECTOR ECONOMIC,
 ROXANA SCARLAT**

SITUATIA ACTIVELOR IMOBILIZATE LA 31.12.2018

TABEL NR. 2

LEI

SITUATIA ACTIVELOR IMOBILIZATE VALORI BRUTE ELEMENTE DE IMOBILIZARI	NR. RD.	SOLD INITIAL (1)	CRESTERI (2)	REDUCERI (3)	DIN CARE: DEZMEMBRARI SI CASARI (4)	SOLD FINAL (5)=1+2-3
Imobilizari necorporale Chelt. de constituire si chelt. de dezvoltare	1	36.891	0	36.891	*	0
Alte imobilizari	2	453.282	511.778	367.396	*	597.664
Avansuri pt imob. necorp.	3	33.710		33.710	*	0
TOTAL (rd. 1 la 3)	4	523.883	511.778	437.997	*	597.664
Imobilizari corporale Terenui	5	1.564.621	0	0	0	1.564.621
Constructii	6	11.013.418	2.011.361	281.352	21.575	12.743.427
Instalatii tehnice si masini	7	27.835.393	3.827.397	812.105	438.206	30.850.685
Alte instalatii, utilaje si mobilier	8	1.011.069	259.127	247	247	1.269.949
Avansuri si imob. corporale in curs	9	597.174	7.706.091	3.675.285	0	4.627.980
TOTAL (rd. 5 la 9)	10	42.021.675	13.803.976	4.768.989	460.028	51.056.662
Imobilizari financiare	11	30.823.042	24.694.666	27.405.401	*	28.112.307
ACTIVE IMOBILIZATE TOTAL (rd. 4+10+11)	12	73.368.600	39.010.420	32.612.387		79.766.633

**PRESEDINTE CONSILIU DE ADMINISTRATIE,
 CONSTANTIN STEFAN**

**DIRECTOR ECONOMIC,
 ROXANA SCARLAT**


SITUATIA AMORTIZARII ACTIVELO R IMOBILIZATE LA 31.12.2018

TABEL NR. 3

LEI

SITUATIA AMORTIZARII ACTIVELO R IMOBILIZATE ELEMENTE DE IMOBILIZARI	NR. RD.	SOLD INITIAL (1)	AMORTIZARE IN CURSUL ANULUI (2)	AMORTIZARE AFERENTA IMOBIL. SCOASE DIN EVIDENTA (3)	AMORTIZARE LA SFARSITUL ANULUI (4)=1+2-3
Imobilizari necorporale Chelt. de constituire si chelt. de dezvoltare	1	15.810	21.081	36.891	0
Alte imobilizari	2	105.708	5.821	0	111.529
TOTAL (rd. 1 la 2)	3	121.518	26.902	36.891	111.529
Imobilizari corporale Terenuri	4	0	0	0	0
Constructii	5	5.948.187	692.760	120.471	6.520.476
Instalatii tehnice si masini	6	15.826.912	2.759.181	796.905	17.789.188
Alte instalatii, utilaje si mobilier	7	859.709	52.768	247	912.230
TOTAL (rd. 4 la 7)	8	22.634.808	3.504.709	917.623	25.221.894
AMORTIZARI TOTAL (rd. 3+8)	9	22.756.326	3.531.611	954.514	25.333.423

SITUATIA PROVIZIOANELOR PT. IMOBILIZARI CORPORALE IN CURS LA 31.12.2018

LEI

DENUMIRE PROVIZION	NR.	SOLD LA 01.01.2018	Transferuri in cont	Transferuri din cont	SOLD LA 31.12.2018
Provizioane pt. Deprecierea imobilizarilor corporale in curs, comenzi sistate definitiv	1	0	0	0	0

**PRESEDINTE CONSILIU DE ADMINISTRATIE,
CONSTANTIN STEFAN**

**DIRECTOR ECONOMIC,
ROXANA SCARLAT**



MIJLOACE FIXE PUSE IN FUNCTIUNE IN ANUL 2018

						(RON)
NR. CRT.	NR. INVENTAR	DENUMIRE	CONT	DATA PIF	NR. DOCUMENT	VALOARE INTRARE
1	2345509	Renault Talisman Zen Energy 2345509	2133.01	08.02.2018	PVR NR.2913	118,533.64
2	2345518	Dacia Noul Duster Prestige 1.5 DCI 110 EDC+ Accesorii 2345518	2133.01	26.05.2018	PVR NR.2931	81,961.77
3	2345526	Dacia Noul Duster Prestige 1.5 DCI 110 EDC+ Accesorii 2345526	2133.01	10.07.2018	PVR NR.2937	79,226.44
4	2345527	Motostivuitoar SPL Hanscha model CPY D35-XW22B	2133.01	18.07.2018	PVR NR.2940	108,935.89
5	2345536	Transpalet electric Ameise, Model EJE CBD15	2133.01	31.10.2018	PVR NR.2948	8,475.65
6	2345537	Transpalet electric Ameise, Model EJE CBD15	2133.01	31.10.2018	PVR NR.2949	8,475.65
TOTAL 2133.01						405,609.04
7	3454873	MONITOR BENQ 86" 9H.F3VTC.DE1/3454873	214.01	22.05.2018	PVR NR.2930	31,808.40
8	3454870	MULTIFUNCTIONAL KYOCERA A3 M8124CID+CABINET HARTIE/3454870	214.01	26.04.2018	PVR NR.2920	7,619.33
9	3454867	Cap periere EAN 4039784295926 / 3454867	214.01	26.03.2018	PVR NR.2917	10,190.60
10	3454868	Masina de aspirat/spalat EAN 4039784497870 / 3454868	214.01	27.03.2018	PVR NR.2918	30,744.70
11	3454869	Stelaje conventionale antiseismice TD	214.01	27.04.2018	PVR NR.2921	60,247.91
12	3454871	Stelaje conventionale antiseismice TD	214.01	27.04.2018	PVR NR.2922	50,177.40
13	3454872	Stelaje conventionale antiseismice TD	214.01	27.04.2018	PVR NR.2923	3,678.54
14	6907566	Scaun metalic cu sezut din placaj din pal stratificat(144 buc.)	214.01	08.02.2018	PVR NR.2914	27,360.00
15	6907567	Masa HPL 12mm grosime cu dimensiunea 800X1200 mm(36 buc.)	214.01	08.02.2018	PVR NR.2915	28,800.00
16	6907568	Mobila bucatarie, mobilier din pal melaminat gros.8mm(2 buc.)	214.01	09.02.2018	PVR NR.2916	8,500.00
17	2345528	Laptop Lenovo V 330 IT- 8550 U/8GB/256GB/1TB	214.01	30.07.2018	PVR NR.2943	3,151.26
18	2345529	Sistem Lenovo AIO 520- 24 IKL I5-7400 T/8GB/1TB F0D1009 LRI	214.01	30.07.2018	PVR NR.2944	2,520.17
19	2345530	Sistem Lenovo AIO 520- 24 IKL I5-7400 T/8GB/1TB F0D1009 LRI	214.01	30.07.2018	PVR NR.2945	2,520.17
20	2345531	Sistem Lenovo AIO 520- 24 IKL I5-7400 T/8GB/1TB F0D1009 LRI	214.01	30.07.2018	PVR NR.2946	2,520.17
21	2345532	Sistem All in one Lenovo Ideacentre 520-24 IKL, Intel Core	214.01	30.07.2018	PVR NR.2941	2,604.96
22	2345533	Sistem All in one Lenovo Ideacentre 520-24 IKL, Intel Core	214.01	30.07.2018	PVR NR.2942	2,604.96

23	2345538	Laptop Dell Vostro 5568 I7 – 7500 U 8 GB 256 GB VID 940 MX	214.01	09.11.2018	PVR NR.2950	4,100.00
TOTAL 214.01						279,148.57
24	2345511	SERVER (DLR 720 OCTO) DELL POWEREDGE R 720/2X INTEL XEON/ 2345511	2131.01	28.03.2018	PVR NR.2919	10,436.98
25	2345512	Surubelnita electrica EBL 12/2345512	2131.01	30.04.2018	PVR NR.2924	3,459.75
26	2345513	Surubelnita electrica EBL 12/2345513	2131.01	30.04.2018	PVR NR.2925	3,459.75
27	2345514	Surubelnita electrica EBL 20/2345514	2131.01	30.04.2018	PVR NR.2926	3,459.76
28	2345515	Surubelnita electrica EBL 20/2345515	2131.01	30.04.2018	PVR NR.2927	3,459.76
29	2345516	Surubelnita electrica EBL 55/2345516	2131.01	30.04.2018	PVR NR.2928	3,858.76
30	2345517	Surubelnita electrica EBL 55/2345517	2131.01	30.04.2018	PVR NR.2929	3,858.76
31	2345519	Masina injectie Haitian Jupiter 650 Ton unita iniezione 4500 D.vite 85mm/ 2345519	2131.01	25.06.2018	PVR NR.2933	933,539.90
32	2345520	Masina injectie Haitian Jupiter 450 Ton unita iniezione 2250 D.vite 70mm/ 2345520	2131.01	25.06.2018	PVR NR.2932	582,780.10
33	2345521	Pod rulant monogrinda ABUS, tip ELK 6.3 t x16.5 m, cu electropalan (2345521)	2131.01	28.06.2018	PVR NR.2934	118,472.69
34	2345522	Pod rulant monogrinda ABUS, tip ELK 6.3 t x16.5 m, cu electropalan (2345522)	2131.01	28.06.2018	PVR NR.2935	118,472.69
35	2345523	Pod rulant monogrinda ABUS, tip ELK 8 t x 10.5 m, cu electropalan (2345523)	2131.01	28.06.2018	PVR NR.2936	111,510.57
36	2345534	Pompa Ebara Model MMD 100-200/37 IE3 2345534	2131.01	30.08.2018	PVR NR.2947	20,561.67
37	2345539	Perdea aer electrica KEH 38- 2M – 18 KW	2131.01	26.11.2018	PVR NR.2951	3,467.01
38	2345524	Pressea Haitian Modello Mars 1000/8400 2345524	2131.01	16.07.2018	PVR NR.2938	1,149,656.02
39	2345525	Pressea Haitian Modello Marsii Eco 320/1700 2345525	2131.01	16.07.2018	PVR NR.2939	376,311.82
TOTAL 2131.01						3,446,765.99
TOTAL GENERAL						4,131,523.60

PRESEDINTE CONSILIU DE ADMINISTRATIE,
CONSTANTIN STEFAN

DIRECTOR ECONOMIC,
ROXANA SCARLAT

MIJLOACE FIXE MODERNIZATE IN ANUL 2018

(ron)

Nr. inventar	Denumire mijloc fix	Data P.I.F	Nr. document	Valoare modernizare
1220012	CENTRALA TERMICA	31.07.2018	28	279,919.42
1110086	HALA MASE PLASTICE	28.02.2018	23	56,012.00
1110086	HALA MASE PLASTICE	28.02.2018	24	66,604.00
1110086	HALA MASE PLASTICE	30.09.2018	32	35,769.50
1110030	HALA PRODUCTIE MONTAJ	28.02.2018	22	109,652.00
1110030	HALA PRODUCTIE MONTAJ	31.05.2018	25	345,000.00
1110030	HALA PRODUCTIE MONTAJ	30.06.2018	26	28,514.00
1110030	HALA PRODUCTIE MONTAJ	31.08.2018	29	227,116.95
1110030	HALA PRODUCTIE MONTAJ	31.08.2018	30	17,400.00
1110030	HALA PRODUCTIE MONTAJ	30.09.2018	31	71,538.00
1220008	IMPREJMUIRE	31.07.2018	27	41,558.00
1220237	AMENAJARE PARCARE ACCES INCINTA FABRICA	08.11.2018	33	732,276.80
TOTAL				2,011,360.67

**PRESEDINTE CONSILIUL DE ADMINISTRATIE,
 STEFAN CONSTANTIN**

**DIRECTOR ECONOMIC,
 ROXANA SCARLAT**


MIJLOACE FIXE IESITE DIN PATRIMONIUL PRIN CASARE IN ANUL 2018

							(RON)	
NR. CRT.	DENUMIRE MIJLOC FIX	NR. INVENTAR	DOCUMENT	LOCUL DE FOLOSINTA	VALOARE DE INVENTAR	VALOARE AMORTIZATA	VALOARE RAMASA	
1	MASINA DE PRELUCRAT PRIN ELECTROEROZIUNE ELER	2342547	PVcasare nr 3/11.06.2018	Scularie	102,278.00	102,278.00	0.00	
2	REDRESOR RCCTRIM 30/A 120V	2345119	PVcasare nr 1/11.06.2018	BLC	23,413.00	23,413.00	0.00	
3	CENTRALA TELEFONICA PANASONIC	2345029	PVcasare nr 2/11.06.2018	Administrativ	44,523.00	44,523.00	0.00	
4	SISTEM DE URMARIRE PRIN CAMERE VIDEO	2345401	PVcasare nr 2/11.06.2018	Administrativ	12,750.00	12,750.00	0.00	
5	MASINA DE NUMARAT BANCNOTE TIP BNC 7003 UV	3345155	PVcasare nr 2/11.06.2018	Administrativ	985.00	985.00	0.00	
6	MODUL DE COMPENSARE 250KVAR	2345362	PVcasare nr 4/11.06.2018	Mecanic sef	6,714.00	6,714.00	0.00	
7	MODUL DE COMPENSARE 250KVAR	2345367	PVcasare nr 4/11.06.2018	Mecanic sef	6,715.00	6,715.00	0.00	
8	SERVER DELL POWER EDGE 840	2345375	PVcasare nr 6/11.06.2018	Oficiul de Calcul	6,295.00	6,295.00	0.00	
9	CALCULATOR HP+MONITOR HP	2345380	PVcasare nr 6/11.06.2018	Oficiul de Calcul	3,237.00	3,237.00	0.00	
10	IMPRIMANTA A3 EPSON FX 2190	2345397	PVcasare nr 6/11.06.2018	Oficiul de Calcul	2,430.00	2,430.00	0.00	
11	SISTEM FERGVEM INTEL E7200	2345399	PVcasare nr 6/11.06.2018	Oficiul de Calcul	2,460.00	2,460.00	0.00	
12	"SISTEM FERGVEM INTEL E7200, HDD 640 GB"	2345400	PVcasare nr 6/11.06.2018	Oficiul de Calcul	2,105.00	2,105.00	0.00	
13	SISTEM FERGVEM DC 805	2345402	PVcasare nr 6/11.06.2018	Oficiul de Calcul	1,810.00	1,810.00	0.00	
14	CREUZET PTRH NR 10	3454730	PVcasare nr 5/11.06.2018	Directia Calitate	231.00	231.00	0.00	
15	PULT DE LABORATOR CU CHIUVETA	6907465	PVcasare nr 5/11.06.2018	Directia Calitate	247.00	247.00	0.00	
16	BARACA METALICA	1110011	PVcasare nr 2/31.10.2018	Magazia 40	31.00	31.00	0.00	
17	BARACA METALICA 20X10X3	1110041	PVcasare nr 2/31.10.2018	Magazia 11	149.00	149.00	0.00	
18	BARACA METALICA 12X40X4	1110043	PVcasare nr 2/31.10.2018	Magazia 11	2,292.00	2,292.00	0.00	
19	ATELIER AMBALAJ PEX	1110046	PVcasare nr 2/31.10.2018	BLC	22,000.00	13,456.00	8,544.00	
20	BARACA METALICA NEIZOLATA 18X8	1110075	PVcasare nr 2/31.10.2018	Magazia 11	5,647.00	5,647.00	0.00	
21	MASINA DE RABOTAT TIP MI 8C/2 380V- 50 HZ	2342810	PVcasare nr 2/31.10.2018	Mecanic sef	904.00	904.00	0.00	
22	MASINA TSP MODERNIZATA	2345287	PVcasare nr 2/31.10.2018	BLC	148,564.00	148,564.00	0.00	
23	MASINA TURNAT SUB PRESIUNE, CLH 400	2345365	PVcasare nr 2/31.10.2018	BLC	49,862.00	49,862.00	0.00	

24	MASINA INJECTIE MASE PLASTICE 160 TF/ 2345468	2345498	PVcasare nr 2/31.10.2018	Mase plastice	4,515.20	3,010.08	1,505.12
25	MASINA INJECTIE MASE PLASTICE 210 TF/2345499	2345499	PVcasare nr 2/31.10.2018	Mase plastice	6,321.28	4,214.08	2,107.20
26	MASINA INJECTIE BOY 22TF/ 2345500	2345500	PVcasare nr 2/31.10.2018	Mase plastice	2,709.12	1,806.08	903.00
27	POD RULANT PRME(3.2x16) 3563	4560895	PVcasare nr 2/31.10.2018	Mase plastice	263.00	263.00	0.00
28	POD RULANT PRME(3.2x16) 3564	4560896	PVcasare nr 2/31.10.2018	Mase plastice	300.00	300.00	0.00
29	POD RULANT PRME(3.2x16) 3565	4560897	PVcasare nr 2/31.10.2018	Mase plastice	277.00	277.00	0.00
TOTAL					460,027.60	446,968.24	13,059.32

**PRESEDINTE CONSILIU DE ADMINISTRATIE,
CONSTANTIN STEFAN**

**DIRECTOR ECONOMIC,
ROXANA SCARLAT**



MIJLOACE FIXE VANDUTE IN ANUL 2018

NR. CRT.	DENUMIRE MIJLOC FIX	CONT	NR DE INVENTAR	NR. FACTURA	VALOARE INVENTAR	VAL AMORTIZARE	VAL NEAMORTIZATA	PRET VANZARE CU TVA
1	IMOBIL PARTER BL 4A-SLATINA	212.01	1110074	F 21800726/05.06.2018	113,231.00	31,932.96	81,298.04	139,698.00
2	SPATIU CURTEA DE ARGES	212.01	1110102	F 21800727/05.06.2018	100,000.00	49,113.00	50,887.00	93,132.00
3	REPREZENTANTA TEHNICA SERVICE FOCFANI	212.01	1110078	F 21801234/08.11.2018	3,000.00	1,535.00	1,465.00	301,158.00
4	REPREZENTANTA TEHNICA PIATRA NEAMT	212.01	1110079	F 21801186/30.10.2018	15,000.00	7,375.00	7,625.00	202,100.00
5	REPREZENTANTA TEHNICA GALATI	212.01	1110080	F 21801036/06.09.2018	20,000.00	8,940.00	11,060.00	104,000.00
TOTAL 212.01					251,231.00	98,895.96	152,335.04	840,088.00
6	AUTOTURISM BMW WBAFG61050LW99936	2133	2345464	F 21800607/30.04.2018	99,490.00	77,382.70	22,107.30	4,661.80
7	AUTOTURISM FORD FOCUS TREND 1,0 ECOBQOST 100CP SERIE MOTOR: DP48676	2133	2345481	F 21800099/18.01.2018	58,134.00	40,369.00	17,765.00	31,203.91
8	AUTOUTILITARA FORD WFOUXXTPUDA35531	2133	2345474	F 21800424/15.03.2018	56,934.00	41,121.20	15,812.80	17,850.00
9	AUTOTURISM RENAULT MEGANE SEDAN	2133	2345372	F 11800542/02.07.2018	44,399.00	44,399.00	0.00	7,457.78
10	AUTOUTILITARA MAN TGL8 180 YX2BB	2133	2345373	F 21801121/03.10.2018	168,487.00	168,487.00	0.00	26,000.00
TOTAL 2133.01					427,444.00	371,758.90	55,685.10	87,173.49
TOTAL GENERAL					678,675.00	470,654.86	208,020.14	927,261.49

PRESEDINTE CONSILIU DE ADMINISTRATIE,
 CONSTANTIN STEFAN

DIRECTOR ECONOMIC,
 ROXANA SCARLAT

**SITUATIA CREANTELOR
 la 31.12.2018**

CREANTE	SOLD 31.12.2018	TERMEN DE EXIGIBILITATE		
		SUB 1 an	1-5 ani	PESTE 5 ani
TOTAL din care :	30,405,675	16,187,978	14,217,697	0
CREANTE COMERCIALE - CLIENTI	9,139,382	6,997,724	2,141,658	0
ALTE CREANTE , din care:	21,266,293	9,190,254	12,076,039	0
CREANTE CU PERSONALUL SI ASIGURARILE SOCIALE	230,983	230,983	0	0
CREANTE CU STATUL SI INSTITUTIILE PUBLICE	6,059,308	6,059,308	0	0
DEBITORI DIVERSI	14,976,002	2,899,963	12,076,039	0

**PRESEDINTE CONSILIU DE ADMINISTRATIE,
 CONSTANTIN STEFAN**

**DIRECTOR ECONOMIC,
 ROXANA SCARLAT**



**SITUATIA DATORIILOR
la 31.12.2018**

DATORII	SOLD 31.12.2018	TERMEN DE EXIGIBILITATE		
		SUB 1 an	1-5 ani	PESTE 5 ani
TOTAL din care :	60,790,765	60,072,074	718,691	0
DATORII COMERCIALE	27,308,031	27,117,435	190,596	0
SUME DATORATE BUGETELOR SI ALTOR FONDURI	3,865,998	3,865,998	0	0
DATORII FINANCIARE SI ASIMILATE (CREDITE)	9,379,330	8,851,235	528,095	0
DECONTARI CU SALARIATII SI ASIMILATE	904,001	904,001	0	0
SUME DATORATE ACTIONARILOR	4,515,127	4,515,127	0	0
DIVIDENDE DE PLATA	14,756,001	14,756,001	0	0
ALTE DATORII	62,278	62,278	0	0

**PRESEDINTE CONSILIU DE ADMINISTRATIE
CONSTANTIN STEFAN**

**DIRECTOR ECONOMIC,
ROXANA SCARLAT**

NUMĂRUL MEDIU DE SALARIAȚI ÎN ANUL 2018

Nr.crt.	LUNA	Numărul mediu de salariați			
		Total, din care:	Categorii de personal		
			TESA	Maiștri	Muncitori
1	Ianuarie	540	76	5	459
2	Februarie	529	75	5	449
3	Martie	522	74	5	443
4	Aprilie	523	75	5	443
5	Mai	516	77	5	434
6	Iunie	511	74	5	432
7	Iulie	498	76	5	417
8	August	500	77	5	418
9	Septembrie	493	76	5	412
10	Octombrie	485	76	5	404
11	Noiembrie	488	77	5	406
12	Decembrie	492	79	5	408
TOTAL 2018 (mediu)		508	76	5	427

**PREȘEDINTE CONSILIU DE ADMINISTRAȚIE,
CONSTANTIN ȘTEFAN**

**DIRECTOR ECONOMIC,
ROXANA SCARLAT**

DECLARATIE

Subsemnatul STEFAN CONSTANTIN in calitate de Presedinte al Consiliului de Administratie al ELECTROARGES SA, cu sediul in municipiul Curtea de Arges, str. Albesti, nr. 12, judet Arges, conform prevederilor art. nr. 30 din Legea Contabilitatii nr. 82/1991, republicata, imi asum responsabilitatea pentru prezentarea fidela a situatiilor financiare anuale pentru anul 2018, in conformitate cu Reglementarile contabile armonizate cu Directiva a-IV-a a Comunitatilor Economice Europene si cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aprobate prin OMFP nr. 2844/2016, OMFP nr. 881/2012 , si confirm ca:

- politicile contabile utilizate la intocmirea situatiilor financiare anuale individuale sunt in conformitate cu reglementarile contabile aplicabile;
- situatiile financiare anuale individuale ofera o imagine corecta si conforma cu realitatea a activelor, obligatiilor, pozitiei financiare, contului de profit si pierdere;
- raportul consiliului de administratie prezinta in mod corect si complet informatiile despre Electroarges SA cu privire la dezvoltarea si performantele societatii, inclusiv a principalelor riscuri si incertitudini specifice activitatii desfasurate;
- societatea Electroarges SA isi desfasoara activitatea in conditii de continuitate.

Semnatura:

CONSTANTIN STEFAN

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către acționarii

SOCIETĂȚII ELECTROARGEȘ S.A. CURTEA DE ARGEȘ

Raport cu privire la auditul situațiilor financiare

Opinie

1. Am auditat situațiile financiare individuale anexate ale societății ELECTROARGEȘ S.A. Curtea de Argeș („Societatea”) cu sediul social în municipiul Curtea de Argeș, strada Albești, nr. 12, județul Argeș, identificată prin codul unic de înregistrare fiscală RO 156027, care cuprind bilanțul la data de 31.12.2018, contul de profit și pierdere, situația modificărilor capitalului propriu și situația fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul încheiat la această dată, precum și un sumar al politicilor contabile semnificative și notele explicative .

2. Situațiile financiare individuale la 31.12.2018 se identifică astfel:

- Total capitaluri proprii : 62.983.415 lei
- Cifra de afaceri 191.315.103 lei
- Profitul net al exercitiului financiar : 12.258.120 lei

3. În opinia noastră, situațiile financiare individuale anexate oferă o imagine fidelă a poziției financiare a Societății la data de 31 decembrie 2018 precum și a performanței financiare și a fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar încheiat la această dată, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS).

Baza pentru opinie

4. Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (“ISA”), Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului și al Consiliului European (în cele ce urmează „Regulamentul”) și Legea nr.162/2017 („Legea”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea “Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare” din raportul nostru. Suntem independenți față de Societate, conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de

Etica pentru Contabili (codul IESBA), conform cerintelor etice care sunt relevante pentru auditul situatiilor financiare in Romania, inclusiv Regulamentul si Legea, si ne-am indeplinit responsabilitatile etice conform acestor cerințe si conform Codului IESBA. Considerăm ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastra.

Continuitatea activității

5. Pe baza declarațiilor conducerii auditorul a concluzionat că nu există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții, care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea entității de a-și continua activitatea, în conformitate cu ISA 570 (revizuit).

Evidențierea unor aspecte

6. Auditorul financiar recomandă analizarea și luarea masurilor ce se impun ținând cont de prevederile art.160, alin.(2), din Legea societăților nr. 31/1990 republicată cu modificările și completările ulterioare, a prevederilor Legii nr.162/2017 (art.65), precum și a prevederilor OUG 75/1999 privind activitatea de audit financiar (art.8), cu modificările și completările ulterioare .

Societatea ELECTROARGEȘ S.A. are întocmite politicile contabile care prezintă următoarea structură: principii si politici contabile, inventarierea patrimoniului, controlul intern. Auditorul recomandă actualizarea politicilor contabile în concordanță cu prevederile Ordinului Ministrului Finanțelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiară, cu modificările și completările ulterioare.

Opinia noastră nu este modificată cu privire la aceste aspecte.

Aspectele cheie de audit

7. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare ale perioadei curente. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblu și în formarea opiniei noastre asupra acestora și nu oferim o opinie separată cu privire la aceste aspecte cheie.

Am evaluat și testat modul în care a fost determinat costul producției realizate aflat în stadiu de semifabricat și produs finit pe baza informațiilor cantitative și valorice din documentele care sunt aferente producției realizate și scoase din gestiune, respectiv din comenzile interne referitoare la evidența producției de aparate electrocasnice aferente semifabricatelor trecute în fazele superioare de fabricație, precum și a produselor finite scoase

din gestiune ca urmare a vânzării. Procedurile de audit au inclus printre altele, discuții cu persoanele din conducere pentru înțelegerea metodei contabile de determinare a veniturilor aferente costului producției în curs de execuție.

Alte informatii – Raportul Administratorilor

8. Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea altor informații. Acele alte informatii cuprind Raportul administratorilor, (care include și declaratia nefinanciară), dar nu cuprind situatiile financiare si raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastra cu privire la situatiile financiare nu acopera si aceste alte informatii si cu exceptia cazului in care se mentioneaza explicit in raportul nostru, nu exprimam nici un fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

In legătură cu auditul situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018, responsabilitatea noastră este sa citim acele alte informatii și, in acest demers, sa apreciem dacă acele alte informatii sunt semnificativ inconsecvente cu situatiile financiare, sau cu cunostintele pe care noi le-am obtinut in timpul auditului, sau daca ele par a fi denaturate semnificativ.

În ceea ce priveste Raportul administratorilor, am citit si raportăm dacă acesta a fost intocmit, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu prevederile Ordinului Ministrului Finantelor Publice nr.2844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară cu modificările și completările ulterioare.

În baza exclusiv a activitatilor care trebuie desfasurate in cursul auditului situatiilor financiare, în opinia noastră:

- a) Informatiile prezentate in Raportul administratorilor pentru exercitiul financiar pentru care au fost intocmite situatiile financiare sunt în concordanta, în toate aspectele semnificative, cu situatiile financiare;
- b) Raportul administratorilor a fost intocmit, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu cerințele Capitolului 3 din Anexa 1 la Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr.2844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară cu modificările și completările ulterioare.

În plus, in baza cunostintelor si intelegerii noastre cu privire la Societate si la mediul acesteia, dobandite in cursul auditului situatiilor financiare pentru exercitiul financiar incheiat la data de 31 decembrie 2018, ni se cere sa raportam daca am identificat denaturari semnificative in Raportul administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare

9. Conducerea Societatii este responsabila pentru intocmirea situatiilor financiare care sa ofere o imagine fidela in conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

10. În intocmirea situatiilor financiare, conducerea este responsabila pentru evaluarea capacitatii Societatii de a-si continua activitatea, pentru prezentarea, daca este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activitatii si pentru utilizarea contabilitatii pe baza continuitatii activitatii, cu exceptia cazului în care conducerea fie intentioneaza sa lichideze Societatea sau sa opreasca operatiunile, fie nu are nicio alta alternativa realista în afara acestora.

11. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiara al Societatii.

Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare

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

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

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă

poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.

- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății.
- Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.
- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
- Evaluăm prezentarea, structura și conținutul situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele care stau la baza acestora într-o manieră care să rezulte într-o prezentare fidelă.

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

15. De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație cu privire la conformitatea noastră cu cerințele etice privind independența și le comunicăm toate relațiile și alte aspecte care pot fi considerate, în mod rezonabil, că ar putea să ne afecteze independența și, unde este cazul, măsurile de protecție aferente.

16. Dintre aspectele pe care le-am comunicat persoanelor însărcinate cu guvernanta, stabilim acele aspecte care au avut o mai mare importanță în cadrul auditului asupra situațiilor financiare din perioada curentă și, prin urmare, reprezintă aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul de audit, cu excepția cazului în care legislația sau reglementările împiedică prezentarea publică a aspectului respectiv sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, considerăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se



S.R.L.FILIALA PITEȘTI
cii, nr. 141, județul Argeș

auditcorviniapitesti.ro

preconizează în mod rezonabil ca beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

Raport cu privire la alte dispozitii legale si de reglementare

17. Am fost numiti la data de 15 Noiembrie 2018 să auditam situatiile financiare ale societății ELECTROARGEȘ S.A. Curtea de Argeș pentru exercitiul financiar incheiat la 31 Decembrie 2018. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este un an, acoperind exercițiul financiar incheiat la 31 Decembrie 2018.

Confirmam că:

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

În numele

SOCIETĂȚII CASA DE AUDIT CORVINIA S.R.L. FILIALA PITEȘTI

Sediul social: B-dul. Republicii, nr.141,

mun.Pitești, jud. Argeș

Înregistrata la Camera Auditorilor Financiar din Romania cu numarul 1232/2014

AUDITOR FINANCIAR

ȘENDRONI AUREL

Înregistrat la Camera Auditorilor Financiar

din Romania cu numarul 407/2001

Pitești, 25.03.2019

***RAPORTUL CONSOLIDAT
AL ADMINISTRATORILOR***

***PRIVIND ANALIZA REZULTATELOR ECONOMICE – FINANCIARE
ȘI A PERFORMANȚEI
ACTIVITĂȚILOR ENTITĂȚILOR INCLUSE ÎN CONSOLIDAREA
SITUAȚIILOR FINANCIARE PE ANUL 2018***

CUPRINS

	PAG
I. Prezentarea generală a societăților care au intrat în perimetrul de consolidare	3
II. Analiza dezvoltării și performanței activităților și a poziției societăților incluse în consolidare	9
III. Dezvoltarea previzibila a grupului consolidat	12
IV. Activitati in domeniul cercetarii dezvoltarii	12
V. Analiza situației financiare a grupului consolidat	13
VI. Patrimoniul grupului	16
VII. Perspective și activități potențiale ale grupului	19
VIII. Modul de respectare a disciplinei financiare	20
IX. Declarație nefinanciară consolidată	23

CAPITOLUL I

I. Prezentarea generală a societăților care au intrat în perimetrul de consolidare

În conformitate cu Reglementările contabile conforme cu Directiva a VII-a a Comunităților Economice Europene, aprobate prin Ordinul ministrului finanțelor publice nr. 1802/2014, cu prevederile Legii contabilității nr. 82/1991 cu modificările și completările ulterioare și cu OMFP 2844/2016 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu standardele internaționale de raportare financiară societatea comercială ELECTROARGES SA – societate mamă, întocmește situații financiare consolidate la 31.12.2018 și raport consolidat al administratorilor pentru grupul consolidat.

1. Societatea comercială ELECTROARGES SA – societate mamă

Sediul: Curtea de Argeș, str. Albesti, nr. 12, județul Argeș

Telefon: 0248/724.000; fax: 0248/724.004

Număr de înregistrare în Registrul Comerțului: J03/758/1991

Codul de înregistrare fiscală: RO156027

Obiectul principal de activitate: fabricarea de aparate electrocasnice

2. Societatea comercială MERCUR SA – filială la care ELECTROARGES SA deține 111.671 acțiuni, cu o valoare nominală de 279.178 ron, reprezentând 98,41196 % din capitalul social.

Sediul: Făgăraș, str. Nicolae Bălcescu, județul Brașov

Telefon: 0268 215 669; Fax: 0268 213 983

Număr de ordine în Registrul Comerțului: J08/519/1991

Codul de înregistrare fiscală: RO1119370

Obiectul principal de activitate: Comerț cu amănuntul în magazine nespecializate, cu vânzare predominantă de produse nealimentare

3. Societatea comercială CONCIFOR SA – filială la care ELECTROARGES SA deține 3.206.788 acțiuni, cu o valoare nominală de 320.679 ron, reprezentând 67,02172 % din capitalul social.

Sediul: Buzău, str. Crizantemelor, județul Buzău

Telefon: 0338/401.381; Fax: 0338/401.381

Număr de ordine în Registrul Comerțului: J10/392/1991

Codul de înregistrare fiscală: RO1152635

Obiectul principal de activitate: lucrări de construcții a clădirilor rezidențiale și nerezidențiale

4. Societatea comercială ELARS S.A., filială la care ELECTROARGES SA deține 20.555.276 acțiuni, cu o valoare nominală de 2.055.528 ron, reprezentând 88,1611 % din capitalul social.

Sediul: Râmnicu Sărat, str. Industriei, nr. 4, județul Buzău

Număr de înregistrare în Registrul Comerțului: J10/124/1991

Codul de înregistrare fiscală: RO1168275

Obiectul principal de activitate: fabricarea de suruburi, buloane și alte articole filetate, fabricarea de nituri și saibe

5. Societatea comercială AMPLO S.A., filială la care ELECTROARGES SA deține 2.668.396 acțiuni, cu o valoare nominală de 6.670.990 ron, reprezentând 84,4119 % din capitalul social.

Sediu: Ploiesti, str. B Dul Petrolului, nr. 10, judetul Prahova

Număr de înregistrare în Registrul Comerțului: J29/13/1991

Codul de înregistrare fiscală: RO1359038

Obiectul principal de activitate: fabricarea de instrumente si dispozitive pentru masura, verificare, control, navigatie.

6. Societatea comercială BRAICONF S.A., filială la care ELECTROARGES SA deține 27.224.164 acțiuni, cu o valoare nominală de 2.722.416 ron, reprezentând 60,7472 % din capitalul social.

Sediu: Braila, str. Scolilor, nr. 53, judetul Braila ,

Număr de înregistrare în Registrul Comerțului: J09/5/1991

Codul de înregistrare fiscală: RO 2266085

Obiectul principal de activitate: fabricarea articolelor de lenjerie de corp

I.1. Structura acționariatului

1.a La ELECTROARGES SA conform Registrului consolidat din 31.12.2018, structura acționariatului a fost următoarea:

Denumire acționar	Valoare capital	%
<input type="checkbox"/> INVESTMENTS CONSTANTIN SRL	2.570.130	36,84
<input type="checkbox"/> Persoane juridice	846.245	12,13
<input type="checkbox"/> Persoane fizice	3.560.090	51,03
TOTAL	6.976.465	100,00

Capitalul social subscris si varsat la 31.12.2018 este de 6.974.465 lei, reprezentand 69.764.650 acțiuni cu valoare nominala de 0,10 lei/actiune.

1.b La MERCUR SA structura acționariatului a fost următoarea:

Denumire acționar	Valoare capital	%
<input type="checkbox"/> ELECTROARGES SA	279.178,12	98,4120
<input type="checkbox"/> Persoane juridice	34,89	0,0123
<input type="checkbox"/> Persoane fizice	4.469,99	1,5757
TOTAL	283.683	100,00

1.c La CONCIFOR SA structura acționariatului a fost următoarea:

Denumire acționar	Valoare capital	%
<input type="checkbox"/> ELECTROARGES SA	320.678,80	67,02171
<input type="checkbox"/> Persoane juridice	4.776,49	0,99829

<input type="checkbox"/> Persoane fizice	153.014,71	31,980
TOTAL	478.470	100,00

1.d La ELARS SA structura acționariatului a fost următoarea:

<i>Denumire acționar</i>	<i>Valoare capital</i>	<i>%</i>
<input type="checkbox"/> ELECTROARGES SA	2.055.527,60	88,1611
<input type="checkbox"/> Persoane juridice	11.826,40	0,5073
<input type="checkbox"/> Persoane fizice prin PPM	264.204	11,3316
TOTAL	2.331.558	100,00

1.e La AMPLO SA structura acționariatului a fost următoarea:

<i>Denumire acționar</i>	<i>Valoare capital</i>	<i>%</i>
<input type="checkbox"/> ELECTROARGES SA	6.670.990	84,4119
<input type="checkbox"/> Persoane juridice	502.290	6,3558
<input type="checkbox"/> Persoane fizice	729.622	9,2323
TOTAL	7.902.902	100,00

1.f La BRAICONF SA structura acționariatului a fost următoarea:

<i>Denumire acționar</i>	<i>Valoare capital</i>	<i>%</i>
<input type="checkbox"/> ELECTROARGES SA	2.722.416	60,747
<input type="checkbox"/> Persoane juridice	-	-
<input type="checkbox"/> Persoane fizice	1.759.134	39,253
TOTAL	7.902.902	100,00

1.2. Membrii consiliului de administrație

2.a Consiliul de administrație al ELECTROARGES SA este format din cinci membri în componența următoare:

In baza Hotararii AGOA Nr. 103 din 20.09.2017 **componenta Consiliului de Administratie al Electroarges SA** este urmatoarea:

Nr. crt.	Nume	Prenume	Varsta - ani -	Calificare	Experiența profes. (ani)	Funcția	Vechime - ani -
1.	Stefan	Constantin	35	Economist	4	Presedinte	2
2.	Gavrila	Ion	64	Inginer	43	Membru	12
3.	Tudor	Dumitru	69	Chimist	44	Membru	1
4.	Investements Constantin SRL	prin reprezentant permanent, dl. Zisu Robert				Vicepresedinte CA	1
5.	Benjamin United SRL	prin reprezentant permanent, dl.Dumitrache Silviu-Bogdan				Membru	1

Participarea administratorilor la capitalul social.

Nr.crt.	Nume	Prenume	Funcție	Numar acțiuni
1.	Stefan	Constantin	Presedinte CA	0
2.	Gavrila	Ion	Membru CA	6.016.191
3	Tudor	Dumitru	Membru	8.963.266
4	Investements Constantin SRL	prin reprezentant permanent, dl. Zisu Robert	Vicepresedinte CA	25.699.543
5.	Benjamin United SRL	prin reprezentant permanent, dl. Dumitrache Silviu-Bogdan	Membru CA	621.000

Lista membrilor conducerii executive:

Nr.crt.	Nume	Prenume	Funcția	Termenul pana cand face parte din conducerea executive
1.	Zisu	Robert	Director General	20.10.2017- 19.10.2021
2.	Albu	Valeria	Director General Adjunct	15.06.15-nedeterminata
3.	Scarlat	Roxana	Director Economic	28.03.12-nedeterminata
4.	Barbu	Marin	Director Tehnic	01.11.06-nedeterminata
5.	Golescu	Vasile	Director Calitate si Dezvoltare	01.09.06-nedeterminata
6.	Veisa	Alexe	Director Operational	14.05.18-nedeterminata

2.b Consiliul de administrație al MERCUR SA este format din trei membrii în componența următoare:

<i>Numele și prenumele</i>	Funcția
Tudor Dumitru	Președinte
Stefan Constantin	Membru
Benjamin United SRL prin reprezentant Dumitrache Silviu Bogdan	Membru

2.c. Consiliul de administrație al CONCIFOR SA este format din trei membrii în componența următoare :

<i>Numele și prenumele</i>	Funcția
Matei Giani Gabriel	Presedinte
Investements Constantin SRL prin reprezentant Stefan Constantin	Membru
Benjamin United SRL prin reprezentant Dumitrache Silviu Bogdan	Membru

2.d. Consiliul de administrație al Elars S.A. este administrat de Administrator unic:

<i>Numele și prenumele</i>	Funcția
Investements Constantin SRL prin reprezentant Stefan Constantin	Administrator unic

2.e. Consiliul de administrație al AMPLO SA este format din trei membrii în componența următoare:

<i>Numele și prenumele</i>	Funcția
Stefan Constantin	Presedinte
Benjamin United SRL	Membru
Cristian Alexandru Constantin	Membru

2.f. Consiliul de administrație al BRAICONF SA este format din trei membrii în componența următoare:

<i>Numele și prenumele</i>	Funcția
Stefan Constantin	Presedinte
Benjamin United SRL prin reprezentant Octavian Avramoiu	Membru
Csoarpi Saints SRL prin reprezentant Robert Zisu	Membru

Braiconf S.A. a intrat in consolidare incepand cu anul 2018.

I.3. Structura personalului

Numărul mediu de personal pe anul 2018 pe total grup consolidat a fost de 1.473 persoane în următoarea structură:

<i>Nr. crt.</i>	<i>Societate participante la consolidare</i>	<i>Numar mediu de salariati in cursul anului 2017 - persoane --</i>	<i>Numar mediu de salariati in cursul anului 2018 - persoane --</i>
1	ELECTROARGES S.A.	540	498
2	MERCUR S.A.	17	19
3	CONCIFOR S.A.	3	2
4	ELARS S.A.	22	23
5	AMPLO S.A.	117	100
6	BRAICONF S.A.	781	831
7	Total	1.480	1.473

II. Necesități de consolidare

Perimetrul de consolidare și regulile de întocmire a situațiilor financiare anuale consolidate se stabilesc potrivit IFRS. (IFRS 10)

IFRS 10 stabilește modul de aplicare a principiului controlului pentru a identifica dacă un investitor controlează o entitate în care s-a investit și, prin urmare, trebuie să consolideze entitatea în care s-a investit și stabilește dispozițiile contabile pentru întocmirea situațiilor financiare consolidate.

Societatea mamă trebuie să întocmească situații financiare consolidate utilizând politici contabile uniforme pentru tranzacții și evenimente asemănătoare în circumstanțe similare. Consolidarea unei entități în care s-a investit trebuie să înceapă la data la care investitorul a obținut controlul și trebuie să înceteze când investitorul pierde controlul entității în care s-a investit.

Societatea mamă trebuie să prezinte interesele care nu controlează în situația poziției financiare consolidată, în cadrul capitalurilor proprii, separat de capitalurile proprii ale proprietarilor societății mamă. Modificările participațiilor unei societăți mamă în capitalurile proprii ale unei filiale care nu au drept rezultat pierderea controlului de către societatea mamă asupra filialei reprezintă tranzacții de capitaluri proprii (adică, tranzacții cu proprietarii, în calitatea lor de proprietari).

III. Tabloul de consolidare al grupului este următorul:

Societatea	Procentajul de control deținut	Procentajul de interes deținut	Timpul de control	Metoda de Consolidare
MERCUR SA	98,412%	98,412%	Exclusiv de drept	Integrare globala
CONCIFOR SA	67,0217%	67,0217%	Exclusiv de drept	Integrare globala
ELARS SA	88,1611%	88,1611%	Exclusiv de drept	Integrare globala
AMPLO SA	84,4119%	84,4119%	Exclusiv de drept	Integrare globala
BRAICONF SA	60,747 %	60,747 %	Exclusiv de drept	Integrare globala

Integrarea globală, folosită pentru consolidarea societăților controlate exclusiv de societatea-mamă, constă în:

a) integrarea în conturile societății consolidante a elementelor bilanțului și ale contului de profit și pierderi ale societății consolidate, după eventuale retratări pentru a le armoniza cu principiile contabile ale grupului. Elementele bilanțului și ale contului de profit și pierderi ale societății consolidate sunt adunate linie cu linie la cele ale societății-mamă.

b) eliminarea operațiunilor reciproce, precum și a titlurilor societății consolidate, deținute de societățile din grup;

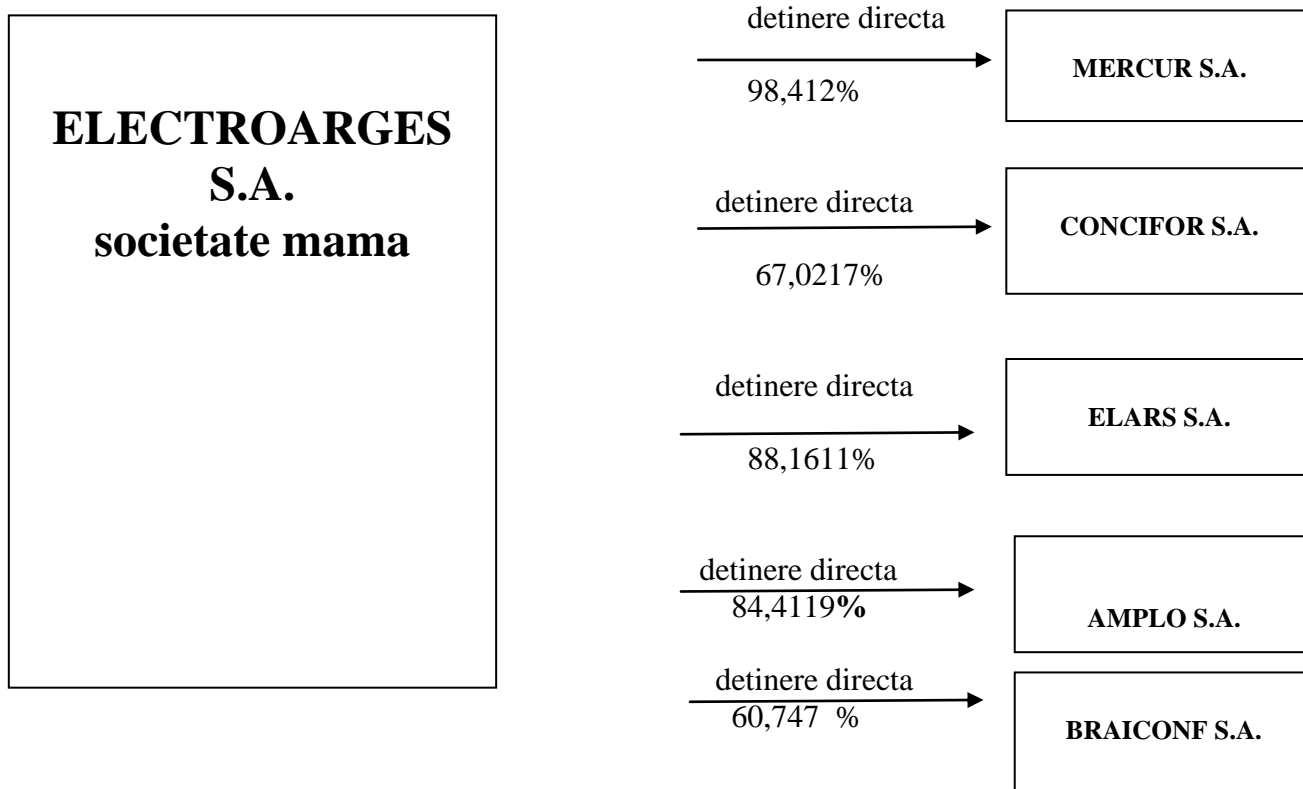
c) repartizarea capitalurilor proprii și a rezultatului între societatea consolidantă și minoritari.

a) rezerve consolidate - reprezintă cota-parte a societății-mamă în rezervele acumulate de la crearea sau de la achiziția societății consolidate;

b) interese minoritare - corespund cotei-părți din capitalurile proprii ale societății consolidate care se cuvine acționarilor, alții decât societatea-mamă.

Pentru consolidarea filialelor MERCUR SA, CONCIFOR SA, ELARS SA, AMPLO SA și BRAICONF SA, în grupul ELECTROARGES SA s-a folosit metoda de integrare globală întrucât sunt deținute direct, existând un control efectiv asupra lor.

ORGANIGRAMA DE GRUP



CAPITOLUL II

II. Analiza dezvoltării și performanței activităților și a poziției societăților incluse în consolidare

Consiliul de administrație al ELECTROARGES SA – societate mamă prezintă o analiză cuprinzătoare a dezvoltării și performanței activității societăților incluse în consolidare, considerate ca un tot unitar, împreună cu principalele riscuri și incertitudini cu care ne-am confruntat în exercițiul 2018 din care amintim:

- ▣ Produsele realizate în 2018 au fost livrate atât pe piața externă, cât și pe cea internă, unde s-a încercat consolidarea poziției ca firmă producătoare de aparate electrocasnice, aparate de uz gospodăresc, aparate profesionale de uz semiindustrial și hotelier, echipamente industriale și de repere/sbs. destinate producătorilor industriali.
- ▣ La export principalele piețe de desfacere au fost: Germania (aspiratoare), Franța (aspiratoare și incubatoare), Moldova (incubatoare de ouă), Polonia (incubatoare de ouă), Spania (incubatoare de ouă), Libia (incubatoare de ouă).
- ▣ Pe piața internă produsele Electroarges au fost vândute prin distribuitorii noștri și vânzări directe. De asemenea Electroarges a mai avut și alte colaborări: Steinell, Kober, CER Cleaning, Equipment SRL, Elj Automotive SA, Eximprod și altele.

Principalii indicatori economico-financiari prin comparatie 2017 cu 2018, au fost realizați astfel:

Anul 2017

Denumire societate	Rezultat	Capital social	Total capitaluri proprii	Total activ – pasiv	Cifra de afaceri	Nr. Efectiv salariați la 31.12.2017
ELECTROARGES SA	12.874.619	6.976.465	64.804.810	115.335.771	193.610.710	579
MERCUR SA	164.079	283.683	1.924.782	2.462.111	2.478.050	16
CONCIFOR SA	43.488	478.470	910.753	2.814.067	188.125	1
ELARS SA	-127.498	2.331.558	1.965.437	2.630.020	1.274.341	25
AMPLO SA	-1.999.614	7.902.902	14.222.399	18.346.225	7.375.288	116

Anul 2018

Denumire societate	Rezultat	Capital social	Total capitaluri proprii	Total activ – pasiv	Cifra de afaceri	Nr. Efectiv salariați la 31.12.2018
ELECTROARGES SA	12,258,120	6,976,465	62,983,415	133,293,917	191,315,103	498
MERCUR SA	13,320	283,683	1,783,970	2,247,153	2,231,782	19
CONCIFOR SA	923,186	478,470	1,566,351	2,847,067	119,421	2
ELARS SA	34,057	2,331,558	1,991,597	2,610,370	1,486,020	23
AMPLO SA	-5,935,254	7,902,902	11,998,937	14,956,165	6,933,645	100
BRAICONF SA	53,853	4,481,550	27,588,771	34,845,966	40,599,014	831

Nivelul indicatorilor, cifra de afaceri și profit brut au fost influențate de activitatea tuturor entităților, precum și de o serie de o serie de factori care nu au putut fi controlați și cu care s-au confruntat toate entitățile:

- creșteri însemnate ale prețurilor la materii prime și materiale;
- creșterea concurenței datorită intrării pe piața europeană a produselor fabricate în Asia.

Situația economico – financiară a grupului pe baza datelor din bilanțul consolidat se prezintă astfel:

DENUMIREA INDICATORILOR	Nr. Rd	01.01.2018	31.12.2018
A	B	1	2
1. Cifra de afaceri neta (rd. 02 la 05)	01	204.923.386	242,678,495
Productia vanduta (ct. 701+702+703+704+705+706+708)	02	198.792.082	231,344,589
Venituri din vanzarea marfurilor (ct. 707)	03	6.186.298	11,385,332
Reduceri comerciale (ct. 709)		54.994	51,426
Venituri din dobanzi inregistrate de entitatile al caror obiect principal de activitate il constituie leasingul (ct. 766)	04	1	
Venituri din subventii de exploatare aferente cifrei de afaceri nete	05		
2. Variatia stocurilor de produse finite si a productiei in curs de executie (ct. 711) sold C	06	5.589.734	44,466,860
(ct. 711) sold D	07		
3. Productia realizata de entitate pentru scopurile sale proprii si capitalizata (ct. 721+722)	08	27.124	0
4. Alte venituri din exploatare (ct. 758+7417)	09	1.990.028	7,609,406
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (rd. 01+06-07+08+09)	10	212.530.272	294,754,761
5. a) Cheltuieli cu materiile prime si materiale consumabile (ct. 601 + 602 -7412)	11	147.143.899	195,795,670
Alte cheltuieli materiale (ct. 603 + 604 +606+608)	12	607.222	1,163,870
b) Alte cheltuieli externe (cu energie si apa -ct. 605 - 7413)	13	2.993.175	3,917,065
c) Cheltuieli privind marfurile (ct. 607)	14	5.048.663	6,366,647
Reduceri comerciale primite (ct. 609)		33.644	69,231
6. Cheltuieli cu personalul (rd. 16 + 17 din care :)	15	26.189.102	51,418,088
a) Salarii si indemnizatii (ct. 641+642-7414)	16	21.444.155	49,661,016
b) Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala (ct. 645)	17	4.744.947	1,757,072
7. a) Ajustari de valoare privind imobilizarile corporale si necorporale (rd 19-20)	18	3.699.005	5,146,845

a.1) Cheltuieli (ct 654+6813)	19	3.699.005	5,146,845
a.2) Venituri (ct 7813)	20		
7. b) Ajustari de valoare privind activele circulante in cazul in care acestea depasesc suma ajustarilor de valoare care sunt normale (rd 22-23)	21	314.222	4,384,652
b.1) Cheltuieli (ct 654+6814)	22	367.556	4,475,956
a.2) Venituri (ct 754 +7814)	23	53.334	91,304
8. Alte cheltuieli de exploatare (rd 25 la 28)	24	13.123.675	25,290,226
8.1. Cheltuieli privind prestatiile externe (ct 611+612+613+614+621+622+623+624+625+626+627+628-7416)	25	9.621.807	18,052,146
8.2. Cheltuieli cu alte impozite , taxe si varsaminte asimilate (ct 635)	26	720.546	2,032,100
8.3. Cheltuieli cu protectia mediului inconjurator(ct 652)	27	414.835	415,954
Cheltuieli privind dobanzile de refinantare inregistrate de entitatile al caror obiect principal de activitate il constituie leasingul (ct 666)	28		
8.4. Alte cheltuieli	29	2.366.487	4,790,026
Ajustari privind provizioanele (rd 30-31)	30	2.722.713	-538,571
Cheltuieli (ct. 6812)	31	2.827.504	332,988
Venituri (ct. 7812)	32	104.791	871,559
CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL (rd. 11 la 15+18+21+24+29)	33	201.808.032	292,875,261
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE :			
- Profit (rd. 10-32)	34	10.722.240	1,879,500
- Pierdere (rd. 32-10)	35		
9. Venituri din interese de participare (ct 7611+7613)	36	2.537.925	5,889,098
- din care, veniturile obtinute de la entitatile afiliate	37		
10. Venituri din alte investitii si imprumuturi care fac parte din activele imobilizate (ct.763)	38	508.721	16,353,650
- din care, veniturile obtinute de la entitatile afiliate	39		
11. Venituri din diferente de curs valutar (ct.765)	40	1.895.516	1,020,294
12. Venituri din dobanzi (ct.766)	41	40.731	181,518
- din care, veniturile obtinute de la entitatile afiliate	42		
Alte venituri financiare (ct. 7615 +764+765 +767+768)	43	718.110	761.465
VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd 36+40+41+43)	44	5.701.003	24,206,025
13. Ajustari de valoare privind imobilizarile financiare si investitiile detinute ca active circulante	45	-186.516	2,395,063
- Cheltuieli	46		2,395,063
- Venituri	47	186.516	0
14. Cheltuieli privind dobanzile (ct. 666-7418)	48	69.904	775,552
- din care, cheltuielile in relatia cu entitatile afiliate	49		
15. Alte cheltuieli financiare(ct. 663+664+665+667+668)	50	2.085.545	13,203,766
CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd 45+48+50)	51	1.968.933	16,374,381
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIARA :			
- Profit (rd. 44-51)	52	3.732.070	7,831,644
- Pierdere (rd. 51-44)	53		
14. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTA			
- Profit (rd. 10+44-33-51)	54	14.454.310	9,711,144
- Pierdere (rd. 33+51-10-44)	55		
16. Venituri extraordinare (ct. 771)	56		
17. Cheltuieli extraordinare (ct. 671)	57		
17. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA			
- Profit (rd. 56-57)	58		
- Pierdere (rd. 57-56)	59		
VENITURI TOTALE		218.231.275	318,960,786
CHELTUIELI TOTALE		203.776.965	309,249,642
18. Impozitul pe profit	60	2.199.388	2,331,862
19. Alte impozite neprezentate la elementele de mai sus (ct. 698)	61		32,000
20. Profitul sau pierderea exercitiului financiar aferent entitatilor integrate	62		
21. Profitul sau pierderea exercitiului financiar aferent societatii mama	63	12.564.771	7,942,642
- din care : rezultatul intreprinderilor asociate			
22. Profitul sau pierderea exercitiului financiar aferent intereselor minoritare	64	-309.849	-595,360

CAPITOLUL III

III. Dezvoltarea previzibila a grupului consolidat

In anul 2019 vor fi implementate actiuni de modernizare a produselor actuale conform cerintelor pietei

Astfel la societatea mama au loc implementari de actiuni de modernizare (ex. incubatorul de oua echipat cu sistem de intoarcere automata a oualor) si cele de asimilare in fabricatie de repere, subansamble si produse finite, pentru diversi producatori industriali. Vor fi valorificate in productie noile investitii in utilajele CNC si masini de injectie. Vor fi identificate si initiate oportunitati de colaborare in productie.

Vor fi puse in fabricatie variante noi de aspiratoare Kaercher din gamele WD 2 si WD 3. Se vor introduce in fabricatie aspiratoarele Kaercher din gama WD 3 Battery.

Va fi pusa in fabricatie varianta de incubator de oua echipat cu sistem de intoarcere automata a oualor. De asemenea, se vor pune in fabricatie repere injectate din mase plastice pentru mai multi producatori industriali.

CAPITOLUL IV

IV. Activitati in domeniul cercetarii dezvoltarii

La societatea mama, in anul 2018, au fost puse in fabricatie variante noi de aspiratoare Kaercher derivate din cele aflate in productie, din gama aspiratoarelor Home & Garden tip WD 2 si WD 3. De asemenea, au fost executate preserii de aspiratoare noi din gama WD 3 Battery.

In vederea cresterii productiei de aspiratoare Kaercher, a fost adaptata si pusa in functiune a doua linie de montaj aspiratoare profesionale pentru asamblarea de aspiratoare Home & Garden. A fost instalata si pusa in functiune a doua linie semiautomata de executie rezervoare inox, care se afla acum in probe de fiabilitate.

De asemenea, au fost implementate programe de executie matrite noi, necesare pentru executia programelor de productie.

In cursul anului 2019, vor fi implementate obiective pentru modernizarea produselor sub brandul ARGIS Electroarges, in concordanta cu cerintele pietelor interna si externa. De asemenea, vor fi asimilate in fabricatie grupe noi de aspiratoare Kaercher si se vor initia colaborari cu producatori industriali si cu distribuitori de aparate electrocasnice.

CAPITOLUL V

V. Analiza situației financiare a grupului consolidat

În exercițiul 2017 grupul de firme ale căror situații financiare au fost consolidate au menținut permanent echilibrul între încasări și plăți, achitându-și obligațiile față de bugetul consolidat al statului, furnizori și salariați.

Prezentăm în continuare realizarea principalilor indicatori financiari:

Nr. crt.	Explicație	Mod calcul	12/31/2017		Valori Optime	
			realizari			
I. INDICATORI DE LICHIDITATE						
1	Lichiditate generala (Solvabilitatea generala)	<u>Active circulante</u> Datorii curente	70.248.703 43.451.448	-	1,62	.1 - 3
2	Lichiditate imediata (Solvabilitatea imediata)	<u>Active circulante - Stocuri</u> Datorii curente	45.960.589 43.451.448	-	1,06	0,8 - 1,5
3	Rata generala a indatorarii	<u>Datorii totale</u> Capital propriu	44.322.805 70.366.019		0,63	0.1 - 3
II. INDICATORI DE GESTIUNE						
1	Viteza de rotatie a stocurilor	<u>Cifra de afaceri neta</u> Stoc	204.923.386 24.288.114	-	8,44	Valoare maximala
2	Numar zile de stocare	<u>Stoc x 360</u> Cifra de afaceri neta	24.288.114 204.923.386	* 360	42,67	Valoare minimala
3	Viteza de rotatie a debitelor (clienti)	<u>Creante comerc x 360</u> Cifra de afaceri neta	8.426.025 204.923.386	*360	14,80	Valoare minimala
4	Viteza de rotatie a activelor imobilizate	<u>Cifra de afaceri neta</u> Active imobilizate	204.923.386 54.739.934	-	3,74	Valoare maximala
5	Viteza de rotatie a activelor totale	<u>Cifra de afaceri neta</u> Active totale	204.923.386 125.060.785	-	1,64	Valoare maximala
6	Viteza de rotatie a creditelor (furnizori)	<u>Sold dat comi x 360</u> Cifra de afaceri neta	18.357.808 204.923.386	*360	32,25	valoare mai mare II.3
III. INDICATORI DE PROFITABILITATE						
1	Rata rentabilitatii profitului din Exploatare	<u>Profit din exploatare * 100</u> Active totale	10.722.240 125.060.785	* 100	8,57	
2	Rata rentabilitatii profitului net	<u>Profit net * 100</u> Active totale	12.564.770 125.060.785	* 100	10,05	
3	Gradul de acoperire a cheltuielilor cu venituri	<u>Total venituri x 100 =</u> Total cheltuieli	218.231.275 203.776.965	* 100	107,09	

Si in anul 2018, s-a mentinut echilibrul intre incasari si plati si de asemenea indicatorii financiari au fost pozitivi:

Nr. crt.	Explicație	Mod calcul	12/31/2018		Valori optime	
			realizari			
I. INDICATORI DE LICHIDITATE						
1	Lichiditate generala (Solvabilitatea generala)	<u>Active circulante</u> Datorii curente	109.137.827 70.152.634	-	1.56	.1 - 3
2	Lichiditate imediata (Solvabilitatea imediata)	<u>Active circulante - Stocuri</u> Datorii curente	73.498.178 70.152.634	-	1.05	0,8 - 1,5
3	Rata generala a indatorarii	<u>Datorii totale</u> Capital propriu	71.275.299 85.628.817		0.83	0.1 - 3
II. INDICATORI DE GESTIUNE						
1	Viteza de rotatie a stocurilor	<u>Cifra de afaceri neta</u> Stoc	242.678.495 35.639.649	-	6.81	valoare maximala
2	Numar zile de stocare	<u>Stoc x 360</u> Cifra de afaceri neta	35.639.649 242.678.495	* 360	52.87	valoare minimala
3	Viteza de rotatie a debitelor (clienti)	<u>Creante comerc x 360</u> Cifra de afaceri neta	15.442.126 242.678.495	*360	22.91	valoare minimala
4	Viteza de rotatie a activelor imobilizate	<u>Cifra de afaceri neta</u> Active imobilizate	242.678.495 52.649.862	-	4.61	valoare maximala
5	Viteza de rotatie a activelor totale	<u>Cifra de afaceri neta</u> Active totale	242.678.495 166.439.063	-	1.46	valoare maximala
6	Viteza de rotatie a creditelor (furnizori)	<u>Sold dat comi x 360</u> Cifra de afaceri neta	32.005.294 242.678.495	*360	47.48	valoare mai mare II.3

III. INDICATORI DE PROFITABILITATE				
1	Rata rentabilitatii profitului din exploatare	$\frac{\text{Profit din exploatare} * 100}{\text{Active totale}}$	$\frac{1.879.500}{166.439.063} * 100$	1.13
2	Rata rentabilitatii profitului net	$\frac{\text{Profit net} * 100}{\text{Active totale}}$	$\frac{7.942.642}{166.439.063} * 100$	4.77
3	Gradul de acoperire a cheltuielilor cu venituri	$\frac{\text{Total venituri}}{\text{Total cheltuieli}} * 100 =$	$\frac{318.960.786}{309.249.642} * 100$	103.14

Indicatori de lichiditate

Indicatorul lichidității generale = 1,56

Valoarea recomandata acceptabila este cuprinsa între valoarea de 1 și 3 și oferă garanția acoperirii datoriilor cumulate din activele circulante.

Indicatorul lichidității imediate = 1,05

Acest indicator este numit și test acid și arată posibilitatea societății de a-și acoperi datoriile curente din creanțele și disponibilitățile care sunt active ușor realizabile care nu mai necesită alte cheltuieli suplimentare.

Indicatori de risc

Rata generala a indatorarii = 0,83

Valoarea recomandată acceptabilă este cuprinsă între valoarea de 0,1 și 2 și oferă garanția acoperirii datoriilor cumulate din activele curente.

Acest indicator mai este cunoscut și sub denumirea de "*rată de levier*" și exprimă îndatorarea totală (*pe termen scurt, mediu și lung*) a entității în raport cu capitalul propriu.

Rezultatul trebuie să fie subunitar, o valoare supraunitară însemnând un grad de îndatorare ridicat. O valoare ce depășește 2,00 exprimă un grad foarte ridicat de îndatorare, societatea putându-se afla chiar în stadiul de faliment iminent dacă rezultatul depășește de câteva ori pragul de 2,33.

Indicatorii de gestiune

Din analiza indicatorilor de gestiune s-a desprins concluzia că viteza de rotație a stocurilor este satisfăcătoare, numărul zilelor de stocare este de 52,87 zile, furnizorii sunt plătiți la un număr de 47,48 zile, mai mare decât are loc încasarea creanțelor, aceștia încasându-se în circa 22,91 zile. Viteza de rotație a activelor imobilizate = Cifra de afaceri / Active imobilizate evaluează eficacitatea managementului activelor imobilizate prin exprimarea valorii cifrei de afaceri generate de o anumita cantitate de active imobilizate (4,61).

Indicatorii de profitabilitate

Exprimă eficiența entității în realizarea de profit din resursele disponibile. Din analizele efectuate s-a constatat că entitatea are posibilitatea obținerii de profit din resursele disponibile, iar capacitatea acoperirii cheltuielilor cu venituri este de 3,14 ori mai mare.

Întrucât societățile comerciale ale căror situații financiare au fost consolidate și-au desfășurat activitatea pe o piață concurențială au fost supuse riscului de piață, riscului de credit și riscului ratei dobânzii la fluxul de trezorerie.

Pentru acoperirea împotriva riscurilor majore care ar fi putut influența negativ activitatea exercițiului 2018 societățile au adoptat măsuri, strategii și politici economice bine fundamentate și care au constatat în:

- schimburi valutare la termen care au evitat riscul valutar din cauza variației cursului de schimb și care au adus venituri financiare suplimentare;

- angajarea de facilități de credite cu costuri care să nu fie influențate de varietatea ratelor de piață a dobânzii.

Riscul de piață

În economia românească există un grad de incertitudine în ceea ce privește viitoarea direcție prealabilă a politicii economice interne. Conducerile societăților nu sunt în măsură să prognozeze în totalitate eventualele schimbări în condițiile din România și efectul pe care acestea l-ar putea avea asupra situațiilor financiare. Pe piața externă riscul este crescut datorită globalizării economice și concentrării producției de aparate electrocasnice la marii producători și eliminarea de pe piață a micilor producători.

Riscul de creditare

Activele financiare care supun societatea la concentrări potențiale de riscuri de creditare cuprind în principal creanțe din activitatea de bază. Riscul de credit aferent creanțelor este limitat ca urmare a numărului mare de clienți din portofoliu de clienți al Societății. Astfel, conducerea consideră că Societatea nu prezintă concentrări semnificative ale riscului de credit.

La societatea mama, Riscul de credit consta în eventualitatea ca partile contractante să-și încalce obligațiile contractuale conducând la pierderi financiare pentru societate. Atunci când este posibil și practica pieței o permite societatea solicită garanții. Creanțele comerciale provin de la un singur client - peste 96% din cifra de afaceri reprezintă colaborarea în producție cu firma KÄRCHER. Orice sincopa în derularea contractului cu această firmă poate fi imediat și grav resimțită; Alternativa la această dependență este dezvoltarea producției pentru piața internă și alți clienți astfel încât să se ajungă la 50% din cifra de afaceri.

Politica comercială urmărește reducerea numărului de zile stabilit prin contract de plată a creanțelor de către clienții societății precum și atragerea de noi clienți. Datorită incidentei crescute în economie a cazurilor de insolvență, există riscul concret privind recuperarea contravalorii produselor și/sau serviciilor prestate anterior declarării stării de insolvență, compania acordă atenție sporită bonității și disciplinei financiare a clienților.

Valorile juste

Valorile contabile ale următoarelor active și pasive de natura unor instrumente financiare aproximează valoarea justă a acestora: mijloace fixe, numerar, participații, creanțe și datorii comerciale, împrumuturi pe termen scurt, împrumuturi pe termen lung cu o rată fluctuantă a dobânzii și dividende de plată.

Riscul ratei dobânzii

Societatea încheie contracte de împrumuturi în lei, EURO, USD la rate variabile ale dobânzii. Societatea încearcă să anticipeze variațiile viitoare ale ratelor dobânzii în momentul în care încheie aceste contracte.

Riscul valutar

Entitățile operează într-o economie în dezvoltare, cu rate de schimb fluctuante ale valurilor față de moneda națională. În anul 2018 nu a existat riscul pierderii valorii activelor monetare nete deținute în lei.

Societatea mama este expusă **riscului valutar** datorită faptului că livrarea produselor se face în proporție de 97,04% pe piața externă. Pentru a limita efectul schimburilor valutare s-a corelat

calendarul platilor cu cel al incasarilor in valuta, societatea realizand, de regula, excedent de cash-flow. Societatea monitorizeaza si gestioneaza in permanenta expunerea la variatia de curs valutar prin includerea in contractele de vanzare cu clientii cu termen de incasare mai mari de un an, a clauzelor de regularizare a diferentelor de curs valutar ce depasesc +/-5% (intre data emiterii si data incasarii facturilor).

Riscul fiscal

Legislația fiscală în România și aplicarea în practică a măsurilor fiscale se schimbă frecvent și fac obiectul unor interpretări diferite, ale diferitelor autorități.

Guvernul României are în subordine un număr de instituții autorizate să controleze entitățile înregistrate în România. Aceste autorități par a fi mai puțin supuse unor reguli stricte, iar companiile supuse controlului par a fi mai puțin protejate decât este obișnuit în alte țări.

Conducerile societăților consolidate consideră că au înregistrat valori corecte în conturile de taxe, impozite și alte obligații către bugetul statului, totuși există un risc ca autoritățile să vină în control și să aibă o poziție diferită de a societății.

CAPITOLUL VI

VI. Patrimoniul grupului

Din analiza elementelor patrimoniale, rezultă că :

-Total Activ	166.439.063 LEI;
-Total Pasiv	166.439.063 LEI;
-Activ net (capital propriu)	85.628.817 LEI;
-Cifra de afaceri	242.678.495 LEI;
-Rezultatul net al exercițiului	7.942.642 LEI;
- aferent intereselor minoritare	-595.360 LEI.

Nr. crt.	EXPLICAȚIE	01/01/2018	31/12/2017	31.12.2018/ 01.01.2018	31.12.2018- 01.01.2018
		Sume	Sume		
1	ACTIVE IMOBILIZATE- TOTAL	54.739.934	52.649.862	96,18	-2.090.072
	Din care:				
	· Imobilizări necorporale	393.802	2,384,361	605,47	1.990.559
	· Imobilizări corporale	36.402.520	48.685.274	133,74	12.282.754
	· Imobilizări financiare	17.943.612	1.580.227	8,81	-16.363.385

Imobilizările necorporale în valoare netă de 2.384.361 lei au înregistrat o creștere în suma de 1.990.559 lei comparativ cu anul 2017, datorată în cea mai mare măsură a recunoașterii fondului comercial, imobilizările corporale în valoare netă de 48.685.274 lei au înregistrat o creștere față de anul 2017, iar imobilizările financiare sunt în scădere fiind în valoare netă de 1.580.227 lei. Pe total activele imobilizate au înregistrat o scădere de 2.090.072 lei.

Nr. crt.	EXPLICAȚIE	01/01/2018	31/12/2018	31.12.2018/ 01.01.2018	31.12.2018- 01.01.2018
		Sume	Sume		
2	ACTIVE CIRCULANTE	70.248.703	109.137.827	155,36	38.889.124
	Din care:				
	· Stocuri	24.288.114	35.639.649	146,74	11.351.535
	· Creanțe	22.882.027	39.138.761	171,05	16.256.734
	· Investiții financiare pe termen scurt	7.082.314	20.820.540	293,98	13.738.226
	· Casa și conturi bănci	15.996.248	13.538.877	84,64	-2.457.371

Stocurile societăților consolidate la 31.12.2018 sunt în valoare de 35.639.649 lei, comparativ cu 24.288.114 lei în anul 2017.

ACTIV	ELECTROARGE S SA	MERCUR SA	CONCIFOR SA	ELARS SA	AMPLO SA	BRAINCOF	TOTAL	CORECȚII		CONTURI CONSOLIDAT E
								+	-	
· Stocuri	21,225,740	446,435	0	508,325	1,547,760	11,911,389	35,639,649			35,639,649
mat prime	14,549,228	1,266	0	118,528	464,343	3,833,191	18,966,556			
prod in curs	533,721				827,399	929,649	2,290,769			
prod finite	4,334,675	445,169		389,797	227,028	7,107,948	12,504,617			
Avansuri	1,808,116				28,990	40,601	1,877,707			

Creanțele.

ACTIV	ELECTROARGE S SA	MERCUR SA	CONCIFOR SA	ELARS SA	AMPLO SA	BRAINCOF	TOTAL	CORECȚII		CONTURI CONSOLIDAT E
								+	-	
· Creanțe	30,405,675	21,569	595,208	298,104	1,445,918	7,328,295	40,094,769		956,008	39,138,761
creante comerciale	8,921,541	12,657	565,370	154,504	1,219,094	4,413,297	15,286,463		62,178	15,224,285
sume din grup				80,000			80,000		80,000	0
Avansuri	217,841						217,841			217,841
alte creante	21,266,293	8,912	29,838	63,600	226,824	2,914,998	24,510,465		813,830	23,696,635

Nu au existat riscuri mari pentru neîncasarea creanțelor la termenele contractuale, iar pentru clienții incerți care nu sunt semnificativi au fost constituite provizioane.

Disponibilitățile bănești la 31.12.2018 sunt în sumă de 13.538.877 lei comparativ cu 15.996.248 lei la 31.12.2017 și reprezintă numerar în casă, valori de încasat și conturi la bănci în lei și în valută, fiind în scadere comparativ cu anul anterior.

Datoriile totale ale societăților consolidate au fost de 44.322.805 lei, comparativ cu 36.125.409 lei la 31.12.2016, și reprezintă obligații față de furnizori, salariați, buget și către alte entități și persoane fizice și sume datorate instituțiilor de credit.

DENUMIREA INDICATORILOR	01.01.2018	31.12.2018	Imagine in % 2018/2017
A	1	2	2
DATORII PE TERMEN SCURT	43.451.448	70.152.634	161,45
DATORII PE TERMEN LUNG	871.357	1.122.665	128,84
TOTAL DATORII	44.322.805	71.275.799	160,81

D. DATORII ~ SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN	ELECTRO-ARGES SA	MERCUR SA	CONCIFOR SA	ELARS SA	AMPLO SA	BRAICONF SA	TOTAL	CORECTIE	CONSOLIDAT
1. Imprumuturi din emisiunea de obligatiuni , prezentandu-se separat imprumuturile din emisiunea de obligatiuni convertibile							0		
2. Sume datorate institutiilor de credit	8,851,235	0	0	0	0	0	8,851,235		8,851,235
3. Avansuri incasate in contul comenzilor	3,070	0	0	3,675	0	311,932	318,677		318,677
4. Datorii comerciale - furnizori	24,951,434	328,606	93,503	42,008	808,567	3,103,026	29,327,144		29,327,144
5. Efecte de comert de platit	2,353,527	0	0	0	5,946		2,359,473		2,359,473
6. Datorii din operatiuni de leasing fin							0		0
7. Sume datorate entitatilor din grup			0				0		0
8. Sume datorate entitatilor asociate si entitatilor controlate in comun			677,351	0	1,400,000		2,077,351	-2,077,351	0
9. Datorii rezultate din operatiunile cu instrumente derivate							0		0
8. Alte datorii , inclusiv datoriile fiscale si datoriile privind asigurarile sociale	24,103,404	122,752	509,862	573,090	742,715	3,244,282	29,296,105		29,296,105
TOTAL (rd. 39 la 48)	60,262,670	451,358	1,280,716	618,773	2,957,228	6,659,240	72,229,985	2,077,351	70,152,634
G. DATORII " SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN									0
1. Imprumuturi din emisiunea de obligatiuni , prezentandu-se separat imprumuturile din emisiunea de obligatiuni convertibile							0		0
2. Sume datorate institutiilor de credit	528,095					594,570	1,122,665		1,122,665
3. Avansuri incasate in contul comenzilor							0		0
4. Datorii comerciale - furnizori							0		0
5. Efecte de comert de platit							0		0
6. Datorii din operatiuni de leasing financiar							0		0
7. Sume datorate entitatilor din grup							0		0
8. Sume datorate entitatilor asociate si entitatilor controlate in comun							0		0
9. Datorii rezultate din operatiunile cu instrumente derivate							0		0
8. Alte datorii , inclusiv datoriile fiscale si datoriile privind asigurarile sociale							0		0
TOTAL (rd. 52 la 61)	528,095	0	0	0	0	594,570	1,122,665	0	1,122,665
TOTAL GENERAL	60,790,765	451,358	1,280,716	618,773	2,957,228	7,253,810	73,352,650	2,077,351	71,275,299

Capitalurile proprii la 31.12.2018 sunt în sumă de 85.628.817 lei, si a înregistrat o creștere față de 70.366.019 lei la finele anului 2017, cu suma de 15.262.798 lei, reprezentată în cea mai mare parte de ajustările de capital social.

DENUMIREA INDICATORILOR	01.01.2018	31.12.2018	Imagine in 2018/2017
A	1	2	3
CAPITALURI PROPRII TOTAL	70.366.019	85.628.817	121,69

CAPITOLUL VII

VII. Perspective și activități potențiale ale grupului

S-au menținut relațiile contractuale cu clienții tradiționali pe piața externă crescând volumul livrărilor și s-a extins colaborarea cu alți clienți.

S-au diversificat produsele noi destinate exportului. Sunt în curs de realizare și alte programe de diversificare a produselor și extinderea exportului pe alte zone geografice.

S-au diversificat livrările pe țări. Există preocupare pentru a pătrunde și la alți mari producători de electrocasnice. În acest scop sunt demersuri avansate. Omologarea de produse noi, diversificarea celor existente precum și modernizarea tehnologiilor de fabricație a urmărit asigurarea calității produselor și creșterea eficienței economice.

Realizările tehnice prezentate contribuie la atingerea obiectivelor societății de a crește vânzările și de a da siguranță continuității activității într-un trend ascendent.

La societatea – mamă dacă veniturile totale externe raportate de segmentele de activitate constituie mai puțin de 75 la suta din veniturile entității, trebuie identificate segmente suplimentare de activitate drept segmente raportabile (chiar dacă ele nu satisfac criteriile de la punctul 13), până când cel puțin 75 la suta din veniturile entității sunt incluse în segmentele raportabile.

În ceea ce privește evenimentele ulterioare așa cum sunt definite de Ordinul MFP nr. 2844/2016 pentru aprobarea reglementărilor contabile armonizate cu directivele europene facem precizările următoare:

- la data întocmirii situațiilor financiare consolidate nu au fost evenimente care să conducă la ajustarea lor cum ar fi: litigii majore, falimentul unor clienți, costuri ulterioare și care privesc exercițiul 2018, fraude, erori de înregistrări;
- nu sunt evenimente care să pună semnificativ la îndoială capacitatea societății de a-și continua activitatea;
- declarăm că până la data prezentării raportului nu au apărut evenimente ulterioare datei întocmirii situațiilor financiare consolidate care să influențeze semnificativ capacitatea de a face evaluări sau de a lua decizii corecte.

CAPITOLUL VIII

VIII. Modul de respectare a disciplinei financiare

Situațiile financiare consolidate au fost întocmite în conformitate cu prevederile Ordinului ministrului finanțelor publice nr. 2844/2016, pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Directivele a IV-a și a VII-a A Comunităților Economice Europene.

Toate valorile materiale și bănești deținute sunt înregistrate pe bază de documente justificative. Contabilitatea immobilizărilor și a valorilor materiale este ținută analitic, cantitativ și valoric. Contabilitatea clienților, furnizorilor și a celorlalte creanțe și datorii este ținută pe categorii, termene de plată sau încasare precum și pe fiecare persoană juridică sau fizică în parte. Contabilitatea veniturilor și cheltuielilor se ține pe categorii în funcție de natura lor, sistematic și cronologic.

Evidența personalului este organizată în compartiment distinct, fiind respectată legislația în vigoare privind organizarea și desfășurarea contractelor de muncă a salariaților. Au fost îndeplinite condițiile de consolidare cerute de OMFP 2844/2016.

Situațiile anuale consolidate s-au întocmit la aceeași dată ca și situațiile financiare anuale de ELECTROARGES SA – societate mamă în condițiile prevăzute de legea contabilității.

Au fost eliminate profiturile reciproce. Conturile reciproce se referă la creanțe și datorii reciproce, împrumuturi acordate și împrumuturi primite, efecte de primit și efecte de plătit, precum și venituri și cheltuieli reciproce.

Între societățile grupului au avut loc în exercițiul 2018 următoarele operații:

ACTIV	TOTAL	CORECȚII		CONTURI CONSOLIDATE
		+	-	
· Immobilizări necorporale	963,408			963,408
· Fond comercial	0	1,420,953		1,420,953
· Immobilizări corporale	48,685,274			48,685,274
· Investiții imobiliare	0			0
· Immobilizări financiare	26,406,747		3,000,000	1,580,227
			766,422	
			1,756,546	
			5,870,471	
			12,033,080	
			1,400,000	
· Stocuri	35,639,649			35,639,649
· Creanțe	40,094,769		956,008	39,138,761
· Investiții pe termen scurt	20,820,540			20,820,540
· Casa și conturi la bănci	13,538,877		0	13,538,877
· Cheltuieli în avans	4,651,374		0	4,651,374
TOTAL ACTIV	190,800,638	1,420,953	25,782,528	166,439,063

PASIV	TOTAL	CORECȚII		CONTURI CONSOLIDATE
		+	-	
· Capital social	22,454,628	0	12,048,790	10,405,838
			279,178	
			320,679	
			2,055,527	
			6,670,990	
			2,722,416	
Ajustari ale capitalului social - ct1028	39,737,308		27,418,934	12,318,374
Alte elemente de capitaluri proprii - ct 103	-2,610,947		1,358,357	-3,969,304
· Prime de capital	0			0
· Rezerve de capital	0			0
· Rezerve din reevaluare	15,302,613		10,600,841	4,701,772
· Rezerve legale	3,753,659		1,574,304	2,179,355

-- Alte rezerve	48,827,680		10,581,333	38,246,347
· Profit/pierdere din exercitiul financiar	7,347,282		-595,360	7,942,642
				0
• Profit/pierdere reportat-117	16,078,511		1,633,930	14,444,581
Castiguri legate de capital	1,132,496			1,132,496
Actiuni proprii	9,518		8,391	1,127
• Profit/pierdere reportat-118	-42,573,192	29,441,947		-13,131,245
· Repartizarea profitului	1,527,479		1,487	1,525,992
INTERESE care nu controleaza alte capitaluri proprii				14,075,800
		28,118		
		212,105		
		231,751		
		2,795,600		
		10,808,226		
· Interes minoritar din profit care nu controleaza rezultatul exercitiului financiar	0			-595,360
		212		
		304,451		
		4,032		
		-925,193		
		21,138		
TOTAL CAPITALURI PROPRII	107,913,041	9,164,962	31,449,186	85,628,817
· Datorii pe termen scurt	72,229,985		2,077,351	70,152,634
· Datorii pe termen lung	1,122,665			1,122,665
· Provizioane	6,487,037			6,487,037
· Venituri in avans	3,047,910			3,047,910
TOTAL PASIV	190,800,638	9,164,962	33,526,537	166,439,063

Contul de profit si pierdere 31.12.2018.

DEBIT	TOTAL	CORECȚII		CONTURI CONSOLIDATE
		+	-	
1. Cheltuieli cu mat.prime și materiale consumabile ct 601, 602-7412	195,797,143	0	1,473	195,795,670
2. Alte chelt.materiale - ct 603, 604, 608	1,163,870			1,163,870
3. Chelt.cu energia și apa - ct 605-7413	3,917,065			3,917,065
4. Chelt. cu marfurile ct 607	6,371,664		5,017	6,366,647
5. Reduceri comerciale primite - ct 609	69,231			69,231
6. Chelt. cu personalul 641+642+643+644-7414, 645-7415	51,418,088			51,418,088
ajustari - amortizare	5,146,845			5,146,845
8. Ajustari priv. activele circulante	4,384,652			4,384,652
Chelt venit				
9. Chelt.priv. prestatiile externe	18,114,180		62,034	18,052,146
10. Chelt. cu impozitele si taxe - ct 635	2,032,100			2,032,100
11. Chelt. cu protectia mediului inconjurator - ct 652	415,954			415,954
12. Alte cheltuieli	4,790,026			4,790,026
13. Ajustari priv.proviz.	-538,571			-538,571
				0
Chelt. de exploatare total	292,943,785	0	68,524	292,875,261
Chelt. Financiare	16,435,636		61,225	16,374,411
ajustari imobiliz venit 786	2,395,063			
chelt titluri	910,986			
chelt dobanzi	775,552			
alte chelt financiare	12,354,035			
Chelt. exceptionale	0			0
Chelt. cu impozitul pe profit - 6911	2,331,862			2,331,862
Chelt. cu impozitul pe venit	32,000			32,000

Profit si pierdere	7,347,282		-595,360	7.942.642
			13,108	
			618,735	
			30,025	
			-5,010,061	
			32,714	
Rezultat interes minoritar	0	212		
		304,451		
		4,032		
		-925,193		
		21,139		
TOTAL DEBIT	319,090,565	-595,360	-465,581	318,960,786

CREDIT	TOTAL	CORECȚII		CONTURI CONSOLIDATE
		+	-	
1. Cifra de afaceri, din care:	242,684,985		6,490	242,678,495
productia vanduta	231,346,062		1,473	231,347,535
				0
vanzari de marfuri	11,390,349		5,017	11,390,349
reduceri comerciale acordate	51,426			51,426
venituri din subv. pt. CA	0			0
2. Variatia stocurilor - ct 711	44,466,860			44,466,860
3. Venituri din productia de imobilizari si investitii imobiliare	0			0
4. Venituri din productia de imobilizari necorporale si corporale 721, 722	0			0
5. Venituri din productia de investitii imobiliare 725	0			0
6. Venituri din activele imobilizate 753				0
7. Venituri din reevaluarea imobilizarilor necorporale si corporale 755	1			1
8. Venituri din investitii imobiliare 756	0			0
9. Venituri din active biologice si produse agricole 757	0			0
10. Venituri din subventii de exploatare in caz de calamitati si alte evenimente similare 7417	542,492			542,492
11. Alte venituri din exploatare - ct 758, 7419	7,081,914		15,000	7,066,914
subventii				0
VENITURI DIN EXPLOATARE TOTAL	294,776,252		21,490	294,754,762
VENITURI FINANCIARE	24,314,314		108,290	24,206,024
TOTAL CREDIT	319,090,565		129,780	318,960,786

Nu au fost diferențe între soldurile creanțelor și datoriilor societăților.

Consiliul de administrație al ELECTROARGES SA – societate mamă, analizând situațiile financiare anuale consolidate ale grupului concluzionează că acestea prezintă o imagine fidelă a poziției financiare și a performanței financiare a activității grupului.

CAPITOLUL IX

IX Declarație nefinanciară consolidată

EXTRAS DIN ORDIN 2844

44. - (1) Entitățile care sunt societăți-mamă ale unui grup care, la data bilanțului pe o bază consolidată, depășesc criteriul de a avea un număr mediu de 500 de salariați în cursul exercițiului financiar, includ în raportul consolidat al administratorilor o declarație nefinanciară consolidată care conține, în măsura în care acestea sunt necesare pentru înțelegerea dezvoltării, performanței și poziției grupului și a impactului activității sale, informații privind cel puțin aspectele de mediu, sociale și de personal, respectarea drepturilor omului, combaterea corupției și a dării de mită, inclusiv:

Prezenta declarație nefinanciară conține informații prin care conducerea GRUPULUI dorește să comunice, în mod transparent, partilor interesate reprezentate de parteneri de afaceri, angajați, investitori, comunitatea locală în general și oricare alte părți interesate acțiunile întreprinse de societățile de producție ale Grupului ELECTROARGES SA în ceea ce privește îmbunătățirea continuă a calitatii produselor, protecția mediului, sănătatea și securitatea ocupațională, aspecte legate de personal și domeniul social, responsabilitatea socială, etica și integritatea în afaceri și prevenirea și combaterea corupției.

MODELUL DE AFACERI AL GRUPULUI

Grupul este format din ELECTROARGES societate mamă, (producătoare de bunuri de larg consum electrotehnice) și filialele sale, Comert cu amanuntul în magazine nespecializate cu vânzare predominantă de produse nealimentare (Mercur SA), lucrări de construcții a clădirilor rezidențiale și nerezidențiale (Concifor SA), fabricarea de șuruburi, buloane și alte articole filetate fabricarea de nituri și saibe (Elars SA), fabricarea de instrumente și dispozitive pentru măsură, verificare, control, navigație (Amplo SA) fabricarea articolelor de lenjerie de corp (Braiconf SA)

Domeniile în care Grupul își desfășoară activitatea sunt cele enumerate mai sus, dar repartizarea veniturilor pe domenii de activitate în anul 2018 a fost următoarea :

- producătoare de bunuri de larg consum electrotehnice - 79,57 %
- comert cu amanuntul în magazine nespecializate cu vânzare predominantă de produse nealimentare - 0,70 %
- lucrări de construcții a clădirilor rezidențiale și nerezidențiale - 0,85 %
- fabricarea de șuruburi, buloane și alte articole filetate
fabricarea de nituri și saibe - 0,44 %
- fabricarea de instrumente și dispozitive pentru măsură, verificare, control, navigație - 3,32 %
- fabricarea articolelor de lenjerie de corp - 15,12 %

Distributia activelor pe domenii de activitate în anul 2018 a fost următoarea :

- producătoare de bunuri de larg consum electrotehnice - 69,86 %
- comert cu amanuntul în magazine nespecializate cu vânzare predominantă de produse nealimentare - 1,18 %
- lucrări de construcții a clădirilor rezidențiale și nerezidențiale - 1,49 %

- fabricarea de șuruburi, buloane și alte articole filetate
fabricarea de nituri și saibe - 1,37 %
- fabricarea de instrumente și dispozitive pentru măsură,
verificare, control, navigație - 7,84 %
- fabricarea articolelor de lenjerie de corp - 18,26 %

ELECTROARGES SA CURTEA DE ARGES, societate mama, este o entitate cunoscută pe piața românească, dar și cea europeană, cu capital privat de 100%, este tranzacționată pe piața reglementată de Bursa de Valori București, la categoria II,

Obiectul de activitate al S.C.ELECTROARGES S.A.:

- producerea de bunuri de larg consum electrotehnice;
- producerea de mașini și aparate electronice;
- executia de scule, dispozitive, verificatoare, specifice domeniului de activitate.

Așteptările și necesitățile relevante ale părților interesate

Instituii financiare

- Respectarea legislației de drept comun și a celei specifice domeniului de activitate al firmei;
- Respectarea actului constitutiv al societății;
- Respectarea condițiilor contractuale;
- Utilizarea în mod responsabil a echipamentelor și clădirilor care fac obiectul asigurării;
- Identificarea și managementul riscurilor referitoare la producerea evenimentelor asigurate;

Autoritatea de Supraveghere Financiară:

- Respectarea prevederilor legislației privind piața de capital (L.24/2017);
- Respectarea prevederilor Codului BVB;
- Implementarea manualului de bune practici în relația cu investitorii;

Analistii financiari:

- Organizarea de întâlniri periodice pentru prezentarea strategiei și a rezultatelor financiare ale companiei;

Actionarii:

- Respectarea prevederilor actului constitutiv al societății, ale legii societăților comerciale și ale legii privind piața de capital;
 - Adoptarea de către Grup a unei politici de dividend;
 - Distribuirea unei părți a profitului companiei sub formă de dividende;
 - Transparența privind deciziile societății care pot afecta prețul acțiunilor companiei;
 - bună comunicare on-line și off-line cu investitorii/actionarii (prin intermediul site-ului).
- Respectarea dreptului la informare al fiecărui acționar;

Clientii și Furnizorii :

- Cerințe ale acestora stipulate/ prevăzute în contractele încheiate;

Angajații

- Cerințe conform Contractului colectiv de muncă și Contractelor individuale de muncă.

Autoritatile publice centrale si locale, de control si de reglementare

- Cerinte legislative si de reglementare specifice domeniului de activitate si locatiei Grupului;
- Cerinte de autorizare pentru produsele aflate in domeniile reglementate;
- Autorizatii, permise si licente;

Analiza contextului extern si a partilor interesate se face luand in considerare aspectele ce decurg din mediile: legal, tehnologic, competitionale, de piata, cultural, social si economic. Toate aceste date au fost analizate printr-o analiza SWOT. Analiza se realizeaza anual si datele obtinute constituie elemente de intrare in analiza efectuata de management

2. Politica referitoare la calitate

Conform directiei strategice de dezvoltare a ELECTROARGES SA, Politica referitoare la Calitate, Mediu, Sanatate si Securitate ocupationala este stabilita pentru a urmari:

- satisfacerea continua a cerintelor clientilor, partenerilor de afaceri si a altor parti interesate, cerintele legale si de reglementare aplicabile domeniului de activitate;
- identificarea factorilor de risc si intreprinderea de actiuni pentru eliminarea sau reducerea riscurilor, prin conformarea cu cerintele legale aplicabile din domeniul securitatii si sanatatii in munca, protectiei mediului si cu alte cerinte la care organizatia subscrie, pentru a asigura locuri de munca in conditii de securitate si sanatate, pentru personalul implicat in activitatile Grupului.
- asigurarea clientilor privind siguranta si increderea in produsele realizate si oferite.

Managementul de la cel mai inalt nivel urmareste sa dezvolte Sistemul de Management Integrat, in conformitate cu cerintele standardelor de referinta: ISO 9001:2015, ISO 14001-2015 si imbunatatirea continua a eficacitatii acestuia;

Este implementat standardul ISO 9001:2015 pentru a demonstra si mentine capacitatea organizatiei de a furniza consecvent produse care satisfac cerintele clientului si cerintele reglementarilor aplicabile. Prin ISO 9001 :2015 se urmareste si cresterea satisfactiei clientului prin aplicarea eficace a sistemului, inclusiv a proceselor de imbunatatire continua si prin asigurarea conformitatii cu cerintele clientului si cu cele ale reglementarilor aplicabile. Este implementat standardul ISO 14001-2015 pentru a imbunatati performanta de mediu si a mentine sub control impactul asupra mediului , eliminarea sau minimizarea pericolului pentru mediu si pentru a demonstra conformarea cu cerintele legale si cu alte cerinte din domeniu.

Obiectivele strategice pentru calitate

Principalele obiective ale Grupului in anul 2019 sunt:

1. Cresterea cifrei de afaceri prin:
 - Realizarea si depasirea programului de vanzari ;
 - Asigurarea incasarii la termen a creantelor ;
2. Mentinerea valorii profitabilitatii din exploatare la un nivel comparabil cu nivelul anului 2018;
3. Cresterea productivitatii anuale a muncii;
4. Cresterea satisfactiei clientilor prin:
 - Cresterea nivelului de utilizare al feedbackului clientului ;
 - Reducerea numarului de reclamatii;
 - Reducerea ratei de respingere la livrare;
5. Asigurarea cresterii competentelor prin oportunitati de formare si dezvoltare pentru intreg personalul

- Asigurarea de resurse umane corespunzatoare desfasurarii activitatii.

Indicatorii aferenti obiectivelor strategice ale calitatii, care se refera la cresterea satisfactiei clientilor sunt urmatoarii:

- Eficienta colaborarii cu clientul (Procent chestionare evaluare returnate de clienti/ total chestionare transmise) =100% ;
- Numar de actiuni stabilite/ implementate care au fost identificate din analiza feedbackului de la clienti ;

- Gradul de satisfactie globala a clientilor ;
- Numar de reclamatii justificate primite de la clienti

Alti indicatori stabiliti pentru procesele de logistica, productie, vanzare sunt:

- Asigurarea de materii prime/ materiale / servicii corespunzatoare desfasurarii activitatii;

- Gradul de realizare a comenzilor de aprovizionare (nr de produse aprovizionate/ nr de produse de aprovizionat necesare *100) = 100% ;

- Pondere produse neconforme aprovizionate din total produse aprovizionate %=0;

- Realizarea de produse conform cerintelor organizatiei/ clientului;

- Gradul de conformare cu cerintele (nr. produse neconforme/ cantitatea totala realizata*100) ;

- Gradul de conformare cu cerintele (nr de reclamatii de calitate inregistrate lunar si anual ; valoarea pierderilor cu reclamatii realizata) ;

- Gradul de realizare a productiei bugetate (valoarea realizata/ valoare bugetata*100);

- Utilizarea eficienta a materiilor prime, materialelor si utilitatilor;

- Gradul de incadrare in consumurile specifice de materii prime (valori depasiri/ valori materii prime consumate) ;

- Gradul de incadrare in consumurile de utilitati ;

- Realizarea programului de vanzari-Gradul de realizare al programului de vanzari (Diferenta intre valoarea vanzarilor si valoarea estimata prin buget > 100 000) ;

- Analiza la termen a comenzilor si contractelor-Promptitudine in realizarea analizei ofertelor/ comenzilor/ contractelor (Nr. de oferte/comenzi/contracte analizate in 3 zile / nr. oferte / comenzi / contracte de analizat / luna *100) =100%;

- Asigurarea respectarii termenelor de livrare- Promptitudinea livrarii (Nr de livrari cu termenul depasit/ total livrari = 0%).

Toate obiectivele, indicatorii aferenti si performantele tinta ale acestora au fost analizate in cadrul Analizei efectuate de management si s-au incadrat in limitele stabilite in procedurile documentate. Pentru indicatorii care au avut performante acceptabile s-au stabilit analize si schimbari in sistem.

Riscurile potentiale si oportunitatile identificate

Conform cerintelor standardelor de referinta s-a realizat identificarea si evaluarea principalelor riscuri si oportunitati prezente in cadrul Grupului, intr-un mod controlat si eficient, pentru atingerea obiectivelor si s-au stabilit masurile de control si actiunile menite sa previna aparitia riscurilor si tratarea acestora.

In functie de domeniile in care Grupul isi desfasoara activitatea principalele riscuri sunt:

- Personal insuficient specializat pentru echipamentele noi aduse;
- Unele din comenzi sunt mici, necesita schimbari dese deci determina pierderi;
- Concurenta in domeniu;
- Fluctuatii de pret la materiile prime de baza;
- Existenta unui client majoritar.
- Concurenta mare cu produse low cost.

Pentru toate riscurile identificate s-a stabilit ordinea de prioritati in tratarea acestora astfel incat riscurile reziduale sa scada. Controlul eficient al riscurilor s-a concretizat prin :

- masuri de implementare si respectare a procedurilor documentate ale sistemului integrat;
- controale ale sistemului de management integrat cu verificarea respectarii procedurilor documentate;
- asigurarea cu resurse umane competente necesare desfasurarii activitatilor si proceselor

3. Politica referitoare la Mediu

In domeniul protectiei mediului, managementul GRUPULUI ELECTROARGES SA a adoptat o politica de mediu specifica activitatii, dimensiunii si impactului asupra mediului, care sa ofere cadrul pentru stabilirea si analiza obiectivelor tactice si strategice de mediu. Drept urmare, managementul a formulat directii care reprezinta cadrul pentru fixarea obiectivelor si tintelor de mediu. Principalul obiectiv al Grupului il reprezinta orientarea tuturor actiunilor pentru satisfacerea cerintelor clientilor si ale tuturor partilor interesate, pentru protejarea mediului, prevenirea poluarii si pentru promovarea unui mediu de lucru sigur si sanatos, prevenirea oricarui accident de munca sau imbolnavire profesionala prin:

- Asigurarea ca procesele si activitatile organizatiei sunt conforme cu SMI documentat/ implementat si certificat prin mentinerea, imbunatatirea continua si certificarea Sistemului de management integrat calitate, mediu, sanatate si securitate ocupationala, in conformitate cu cerintele standardelor de referinta : ISO 9001 : 2015, ISO 14001 : 2015; ISO 22000-2005,;
- Conformarea cu cerintele legale si de reglementare aplicabile produselor si mentinerea certificarilor pentru produse ;
- Cresterea nivelului general de conformare cu cerintele legale si alte cerinte la care ELECTROARGES subscrie ;
- Constientizarea personalului propriu si imbunatatirea comunicarii in vederea realizarii performantelor de mediu propuse ;
- Utilizarea eficienta a materiilor prime, materialelor si utilitatilor prin reducerea cantitatilor de deseuri tehnologice generate, cantitatilor de produse neconforme si consumurilor de utilitati ;
- Prevenirea poluarii – “0” incidente de mediu ;
- Controlul si tinerea sub control a situatiilor de urgenta – „0” situatii de urgenta reale.

Indicatorii aferenti obiectivelor strategice de mediu, care se refera la protejarea mediului si prevenirea poluarii sunt urmatoarii:

- Prevenirea poluarii si promovarea unui mediu de lucru sigur si sanatos ;
- Numarul de incidente / accidente de mediu produse ;
- Numarul de reclamatii de mediu ale partilor interesate ;
- Numarul amenzi/ avertismente sau alte sanctiuni primite ;
- Prevenirea oricarei situatii de urgenta posibile si asigurarea capacitatii de raspuns;
- Capacitatea de raspuns la Situatii de Urgenta - ICR;
- Numar simulari realizate/Numar simulari Situatii de Urgenta planificate;
- Numar Situatii de Urgenta reale;
- Numar de amenzi date de Inspectoratul General pentru Situatii de Urgenta;

In anul 2018, indicatorii au atins valorile de performanta stabilite. Toate obiectivele, indicatorii aferenti si performantele tinta ale acestora au fost analizati in cadrul Analizei efectuate de management anual si s-au incadrat in limitele stabilite in procedurile documentate.

Protectia mediului este o componenta esentiala in procesul de management al celor doua organizatii, reprezentand o obligatie sociala, morala si legala. Sistemul de management de mediu, integrat managementului general al organizatiei, are ca principalele elemente:

- Activitatea de evaluare/reevaluare a aspectelor de mediu este documentata in procedura specifica si are ca elemente principale determinarea aspectelor de mediu ale activitatilor si produselor pe care le poate controla si cele pe care le poate influenta, precum si impacturile asupra mediului asociate acestora, din perspectiva ciclului de viata al produselor;

- La determinarea aspectelor de mediu se iau in considerare: emisiile in aer, scurgerile in apa, curgerile pe sol, utilizarea materiilor prime sau a resurselor naturale, utilizarea energiei, energia emisa (caldura, radiatiile, vibratiile, zgomotul, lumina), generarea de deseuri, utilizarea spatiului;

- Se acorda atentie etapelor ciclului de viata care pot fi controlate sau influentate de organizatie;

- Lista aspectelor semnificative de mediu se actualizeaza anual sau ori de cate ori apar modificari la nivelul organizatiei, in legislatia aplicabila sau in alte cerinte la care subscrie fiecare organizatie;

- Obiectivele se stabilesc in conformitate cu Politica referitoare la calitate, mediu si sanatate si securitate ocupationala, cu angajamentele de prevenire a poluarii, cu obligatiile de conformare si de imbunatatire;

- Schimbarile si dezvoltarea de noi activitati sau produse pot invalida aspecte identificate anterior sau cer adaugarea de noi aspecte in lista, in aceste cazuri se face reanalizarea si actualizarea aspectelor de mediu. Exemple de astfel de schimbari:

- o Schimbarea domeniului de aplicare al Sistemului de Management Integrat;

- o Dezvoltarea de noi produse/servicii;

- o Schimbari ale proceselor / tehnologiei / introducerea de noi procese;

- o Extindere sau reducere semnificativa a capacitatii;

- o Extindere sau mutare a unei activitati;

- o Schimbari ale obligatiilor de conformare referitoare la aspectele de mediu;

- o Situatii de urgenta produse;

- Procesul privind conformarea si evaluarea conformarii cu cerintele legale se realizeaza anual prin analiza tuturor aspectelor si elementelor atat in cadrul proceselor principale de productie cat si cele suport: logistica, resurse umane, etc.

- Autorizatiile de gospodarire a apelor precum si cea de mediu se revizuiesc conform legislatiei in vigoare si de asemenea si restul autorizatiilor necesare functionarii in conditiile respectarii cerintelor legale.

- Intreg personalul este instruit in ceea ce priveste prevenirea poluatii mediului, respectarea legislatiei in vigoare, a procedurilor si responsabilitatile ce le revin. Anual in Programul de instruire sunt prevazute instruirii si evaluari in ceea ce priveste aspectele de mediu, cerintele legale si de reglementare aplicabile si managementul duseurilor.

- Colaborarea permanenta cu autoritatile de mediu: Agentia Nationala Pentru Protectia Mediului, Garda nationala de Mediu, Administratia Nationala a Apelor Romane, etc

- S-au reevaluat aspectele de mediu la inceputul anului 2018 si s-a constatat ca pot fi semnalate aspecte de mediu semnificative numai in conditii anormale si Situatii de Urgenta.

Amenajari si dotari pentru protejarea mediului si prevenirea poluarii

- protectia instalatiilor electrice impotriva coroziunii vaporilor de acizi,

- recipientii inchisi sunt prevazuti cu supape pentru evacuarea aerului in momentul umplerii,

- depozit de carburanti amenajat pentru depozitarea combustibililor lichizi si a uleiurilor, prevazut cu platforma betonata, imprejmuita cu gard, accesul fiind permis doar in prezenta gestionarului.

- platforma de depozitare a deeurilor compartimentata pe tipuri si sorturi de deseuri; • instalatie de filtrare a emisiilor de Compuși organici volatili(COV);
- inlocuirea condensatorilor din statiile electrice care contin bifenili policlorurați (PCB), cu condensatori ecologici

Masuri, dotari si amenajari pentruprotectia solului si subsolului:

Pentru prevenirea poluarii si protectiei solului si subsolului se iau urmatoarele masuri tehnice si organizatorice :

- colectarea deeurilor menajere, stradale si industriale si evacuarea acestora in conformitate cu prevederile legale
- pentru prevenirea poluarii solului si a subsolului cu eventualele scurgeri din canalizarea interioara si din instalatiile de preepurare, acestea se controleaza si se intretin corespunzator, intervenind imediat pentru remedierea unor disfunctionalitati (infundari, spurgeri de conducte)
- colectarea reziduurilor petroliere (ulei uzat, amestec de la degresare), depozitarea conform prevederilor legale si predarea lor la agenti economici autorizati in vederea valorificarii.
- manipularea, depozitarea corespunzatoare a carburantilor si a lubrifiantilor.
- manipularea, depozitarea corespunzatoare a substantelor toxice si periculoase.

Protectia calitatii apelor:

Apa este folosita in tehnologia de spalare/separare a materialelor plastice, tehnologie ce este prevazuta cu statie tratare apa uzata cu sistem de recirculare.

Se utilizeaza apa si pentru termostatare extruder, cap regranulare.

Sursele de zgomot si de vibratii:

Sursele de zgomot identificate sunt:

- utilajele actionate electric, presele de stantare pentru fabricarea subansamblelor din tabla si morile de macinat deseuri, razboaie. Acestea sunt in incintele cladirilor, departe de zonele protejate;
- mijloacele de transport pentru aprovizionarea materiei prime si expedierea produsului finit;
- pentru depasiri ale limitelor de noxa zgomot, se iau masuri de protectie a personalului;

Surse posibile de poluare a solului si a subsolului:

- reseaua de canalizare in situatia de neetanseitati si /sau avarii din diferite cauze;
- depozitarea necorespunzatoare a deeurilor de orice tip si cu precadere a celor menajere.

Masuri stabilite

- Colectarea, depozitarea, manipularea corespunzatoare a produselor petroliere si deeurilor de orice tip.
- Depozitarea deeurilor metalice feroase pe platforme betonate pentru o perioada scurta pana la livrarea catre agenti autorizati.
- Deseurile metalice neferoase sunt depozitate in magazia de materiale.
- Anvelope uzate si acumulatorii de la autoturisme sunt predate la agenti economici autorizati.
- Uleiul uzat rezultat in urma schimburilor de ulei din motoare si sistemele de transmisie a utilajelor este colectat si depozitat, conform HG 235/2007, in depozitul de carburanti si predat la unitati autorizate in vederea valorificarii.
- Deseurile de solvent ecologic rezultate de la degresarea reperelor metalice, se colecteaza in recipiente metalice (butoaie), se depoziteaza in depozitul de carburanti si este valorificat la agenti economici autorizati.

- De la operatiile de extrudare, termoformare rezulta deseuri tehnologice care sunt colectate si reciclate in procesul de productie propriu, iar cele nereciclabile se valorifica prin agenti economici autorizati.

4. Politica pentru Sanatate si securitate ocupationala

Managementul GRUPULUI ELECTROARGES SA se preocupa continuu pentru crearea de locuri de munca sigure si sanatoase respectand permanent cerintele legislatiei in vigoare. Drept urmare managementul GRUPULUI a formulat directii care reprezinta cadrul pentru fixarea obiectivelor si tintelor pentru Sanatate si securitate ocupationala. Principalul obiectiv pentru Sanatate si securitate ocupationala il reprezinta orientarea tuturor actiunilor noastre pentru satisfacerea cerintelor clientilor si ale tuturor partilor interesate, pentru prevenirea oricarui accident de munca sau imbolnavire profesionala prin:

- Asigurarea ca procesele si activitatile organizatiei sunt conforme cu SMI documentat/ implementat si certificat prin mentinerea, imbunatatirea continua si certificarea Sistemului de management integrat calitate, mediu, sanatate si securitate ocupationala, in conformitate cu cerintele standardelor de referinta;

- Conformarea cu cerintele legale si de reglementare aplicabile;
- Prevenirea ranirilor si imbolnavirilor profesionale, pentru proprii angajati si pentru personalul care lucreaza sub controlul organizatiei –scaderea cu 30% a numarului de accidente de munca;
- Mentinerea NIVELULUI DE RISC SSO la nivelul anului 2017;
- Controlul si tinerea sub control a situatiilor de urgenta –„0” situatii de urgenta reale

Prin politica in acest domeniu, managementul de varf isi asuma permanent obligatiile legale ce ii revin pentru:

- Asigurarea securitatii si sanatatii personalului in toate aspectele legate de munca;
- Consultarea, informarea si instruirea personalului;
- Asigurarea cadrului organizatoric si a mijloacelor necesare sanatatii si securitatii in munca;

Conform cerintelor ce decurg din legislatia in vigoare in domeniul sanatatii si securitatii in munca, respectiv Legea 319/ 2006 legea Sanatatii si securitatii in munca si HG 1425/ 2006 pentru aprobarea normelor metodologice de aplicare a prevederilor legii Sanatatii si securitatii in munca 319/2006, sunt asigurate conditiile de securitate si sanatate in munca si pentru prevenirea accidentelor de munca si a bolilor profesionale, astfel:

- Sunt organizate intern activitatile de prevenire si protectie prin Serviciul intern de prevenire si protectie SIPP;
- Sunt identificate pericolele si sunt evaluate riscurile pentru fiecare componenta a sistemului de munca utilizand metoda Institutului National de Cercetare Dezvoltare pentru Protectia Muncii;
- Evaluarea locurilor de munca este actualizata permanent;
- Frecventa reevaluarii riscurilor este corelata cu programele de masuri, respectiv de management, dupa evaluarea eficacitatii actiunilor intreprinse;
- In baza evaluarii riscurilor sunt elaborate Planurile de prevenire si protectie pentru fiecare loc de munca;
- Sunt elaborate, actualizate si difuzate instructiuni proprii (ISSM) pentru toate echipamentele de munca si activitatile desfasurate tinand seama de particularitatile acestora;
- Sunt stabilite responsabilitati in domeniul sanatatii si securitatii in munca pentru intreg personalul din organizatie atat cel de conducere cat si cel executant;

- Sunt stabilite zonele care necesita semnalizari de securitate si tipuri de semnalizari necesare pentru fiecare zona in functie de pericolele identificate, conform HG 971/ 2006 privind cerintele minime pentru semnalizarea de securitate / sanatate la locul de munca;

- Este asigurata evidenta echipamentelor de munca, mentenanta periodica care este realizata de catre personal corespunzator cu respectarea cerintelor legale astfel incat echipamentele sa nu constituie un pericol pentru sanatatea si securitatea personalului executant;

- Sunt asigurate echipamentele individuale de protectie inclusiv pentru protectia la zgomot (antifoane);

- Sunt asigurate materialele igienico sanitare si facilitati adecvate pentru personal;

- Este asigurata supravegherea sanatatii personalului prin cabinet de medical propriu si contract cu un serviciu de medicina muncii;

- Se realizeaza verificarea starii de functionare a sistemelor de alarmare, avertizare, semnalizare de urgenta, precum si a sistemelor de siguranta;

S-au evaluat riscurile pentru fiecare loc de munca si prin implementarea masurilor mai sus mentionate, nivelul de risc global pe fiecare organizatie este sub limita maxim admisa.

In urma controalelor efectuate de catre inspectorii de munca, nu au fost trasate masuri corective, nu au fost constatate abateri de la prevederile legale, neconformitatile constatate fiind remediate imediat unele chiar pe loc, nefiind necesar aplicarea de sanctiuni.

In ceea ce priveste gestionarea situatiilor de urgenta in domeniul apararii impotriva incendiilor si al protectiei civile cu implicatii in securitatea si sanatatea in munca a personalului sunt asigurate masurile de prevenire prin indeplinirea / respectarea cerintelor legale aplicabile si este organizata apararea impotriva incendiilor.

- Este incheiat contract cu firma autorizata in domeniul apararii impotriva incendiilor;

- Sunt obtinute autorizatii de functionare de la ISU pentru toate facilitatile noi construite/ reamenajate;

- Sunt intretinute/verificate corespunzator mijloacele tehnice de aparare impotriva incendiilor;

- Sunt identificati, monitorizati si evaluati factorii de risc specifici, generatori de evenimente periculoase;

5. Strategii referitoare la energie

ELECTROARGES SA este un mare consumator de energie electrica, de aceea utilizarea eficienta a energiei electrice si in general a tuturor formelor de energie, este o prioritate in procesele de productie. Obiectivul principal al Programului de management energetic consta in utilizarea eficienta a energiei pe termen imediat si in perspectiva, prin utilizarea eficienta a energiei pe tot ciclul energetic al societatii, incorporarea eficientei energetice in echipamentele existente cat si in criteriile de selectare pentru achizitia de noi echipamente precum si respectarea reglementarilor privind energia, emise la nivel national.

In cazul intreruperilor electrice, exista in dotare grupuri electrogene care asigura mentinerea liniilor tehnologice in functiune. O importanta reducere a consumului de energie electrica a fost realizata prin iluminatul local in fluxul tehnologic. Pentru utilizare eficienta a aerului comprimat fiecare sectie a fost dotata cu compresoare, astfel utilizandu-se compresoarele numai in locurile necesare.

6. Politica sociala si de personal

Grupul a reconsiderat permanent politica de resurse umane si valoarea muncii. In acest sens, in urma analizelor permanente privind atat personalul angajat cat si cel existent pe piata muncii, s-a reusit o adaptare la cerintele firmei si o completare si actualizare in functie de necesitati.

In cadrul Grupului s-au elaborat si implementat proceduri interne prin care a fost stabilita organizarea activitatii, iar resursele umane necesare au fost alocate in mod eficient.

Riscurile asociate domeniului social si de personal sunt identificate si analizate, iar potentialele efecte nefavorabile ale acestora sunt mentinute la un nivel acceptabil prin obiective stabilite, actiuni intreprinse si masuri corespunzatoare de anulare sau diminuare ale acestora.

Principalele riscuri potentiale in domeniul social si de personal analizate in cadrul companie sunt:

- Fluctuatia de personal, scaderea ratei de retentie a personalului nou angajat sau care ocupa pozitii cheie;
- Lipsa personalului calificat pentru asigurarea continuitatii unor activitati specifice companiei;

Efectele acestor potentiale riscuri pot consta in cresterea absenteismului, scaderea eficientei, cresterea costurilor de recrutare, demotivarea salariatilor sau conflicte de munca. In acest sens, prin masurile adoptate s-a reusit sa se mentina riscurile in domeniul social si de personal la un nivel scazut.

Obiectivul principal in domeniul resurselor umane il reprezinta asigurarea cu resurse umane corespunzatoare desfasurarii activitatii;

Pentru atingerea obiectivului s-au stabilit actiuni ce se intreprind in acest sens:

- Angajarea personalului pe baza competentei si experientei profesionale;
- Cresterea competentelor personalului prin oportunitati de formare si dezvoltare si alocarea de resurse suficiente pentru instruirea si perfectionarea continua a personalului;
- Evaluarea performantelor pe baza criteriilor de competenta profesionala si personala;
- Comunicarea corecta si la timp a informatiilor;
- Conformarea cu cerintele legale;
- Facilitati cu caracter social (sprijin financiar salariatilor si in situatii exceptionale, membrilor familiilor acestora (sot, sotie, copii aflati in intretinerea acestora), care au probleme medicale deosebite, precum si salariatilor care au suferit pagube insemnate pe urma cutremurelor de pamant, alunecarilor de teren sau inundatiilor sau altor fenomene naturale, incendiilor, etc);
- Comunicarea si consultarea permanenta cu reprezentantii salariatilor desemnati in conditiile legii; Angajatii competenti, motivati si integri reprezinta elementul esential pentru indeplinirea cu succes a obiectivelor companiei, fiind cea mai importanta resursa pentru desfasurarea corespunzatoare a activitatii.

Planul anual de formare profesionala s-a dorit a fi un proces sistematic de schimbare a comportamentului, a cunostintelor si motivatiei personalului in scopul imbunatatirii echilibrului dintre caracteristicile personale si cerintele locului de munca. Atat femeile cat si barbatii beneficiaza de apreciere si promovare egala in cadrul entitatii. In cadrul societatii mama numarul femeilor este de 267 femei, drept pentru care Regulamentul Intern al societatii cuprinde dispozitii pentru interzicerea oricaror forme de discriminare pe criterii de religie, sex, pozitie sociala, etc.

Rezulta ca participarea femeilor intr-un numar ridicat atat la procesul de productie cat si la procesul decizional si de management la toate nivelurile si in domeniile importante de activitate ale companiei.

Prin eliminarea oricaror forme de discriminare in cadrul companiei, femeile sunt libere in alegerea ocupatiei, la angajarea pe orice loc de munca vacant si la orice nivel al ierarhiei profesionale.

Acest lucru creaza conditii nediscriminatorii pentru avansarea in cariera, pentru remunerarea muncii in raport cu competentele profesionale si calitatea activitatii desfasurate precum si pentru participarea la programme de calificare / recalificare profesionala, perfectionare, specializare. Compania garanteaza pentru toti salariatii, indiferent de sex, aplicarea principiului egalitatii de salarizare si a dreptului la alte avantaje, platite de catre angajator salariatilor. Prin eliminarea oricaror forme de discriminare in cadrul companiei, femeile sunt libere in alegerea ocupatiei, la angajarea pe orice loc de munca vacant si la orice nivel al ierarhiei profesionale. Acest lucru creaza conditii nediscriminatorii pentru avansarea in cariera, pentru remunerarea muncii in raport cu competentele profesionale si calitatea activitatii desfasurate precum si pentru participarea la programe de calificare / recalificare profesionala, perfectionare, specializare. Compania garanteaza pentru toti salariatii, indiferent de sex, aplicarea principiului egalitatii de salarizare si a dreptului la alte avantaje, platite de catre angajator salariatilor.

7. Etica in afaceri. Valori. Combaterea coruptiei.

Principii generale de etica in afaceri

Codul de etica profesionala adoptat de Grup cuprinde un set minim de principii, valori si reguli de conduita ce trebuie luate ca referinta in activitatile pe care administratorii, conducerea executiva si departamentele functionale ale societati le indeplinesc.

Codul are menirea de a promova responsabilitatea sociala, cultura calitatii care sa contribuie la realizarea unor produse superioare de calitate si respectarea principiilor de etica in afaceri. Acesta urmareste prevenirea producerii actelor ilegale si ilicite care pot aparea in desfasurarea activitatilor companiei.

Consideram ca angajamentul fata de conduita etica reprezinta una dintre componentele esentiale ale functionarii fiecărei organizatii din Grupul ELECTROARGES. Activitatile se desfasoara in mod corect, pe baza unei culturi a eticii si conformitatii, satisfacerea nevoilor sociale fiind o preocupare permanenta a managementului companiei. GRUPUL ELECTROARGES S.A. are o politica de toleranta zero fata de coruptie, carteluri, incalcarea drepturilor omului si incalcarea regulilor de sanatate, siguranta si protectia mediului.

Grupul de societati este structurat si functioneaza pe un set de valori a caror respectare asigura un mediu stabil de desfasurare a afacerilor si de dezvoltare:

- cinste - competenta - responsabilitate - angajament - inovatie

CODUL DE ETICA

Comportamentul etic reprezinta fundamentul increderii atat in afaceri cat si in cadrul organizatiei. ELECTROARGES S.A. in calitatea sa de companie care functioneaza pe principiile unui management integrat a gandit si implementat acest cod care contine linii directoare privind necesitatea respectarii cadrului juridic, drepturile omului si etica, precum si angajamentul companiei in favoarea unui mediu de afaceri etic si responsabil social.

A. Valori si principii

Legalitate: ELECTROARGES S.A. si filialele sale este hotarata sa functioneze cu buna credinta, in cadrul legal corespunzator. Respecta regulile, regulamentele si cerintele legislative, codurile industriilor de profil si standardele organizationale privind activitatile de afaceri. Masurile de reglementare sunt considerate puncte de referinta, etica merge dincolo de conformitatea legala, integrand standardele de buna guvernanta corporativa, bunele practici si asteptarile comunitatii.

Competenta: ELECTROARGES S.A. poate castiga increderea prin competenta si integritate in activitatea sa, consecventa in gandire, cuvinte si actiuni. Aceasta presupune promovarea si respectarea standardelor de etica profesionala chiar inaintea obiectivelor individuale sau organizationale.

Obiectivitate: Considerarea efectului resimtit de toate partile interesate in urma actiunilor intreprinse, din perspectiva afacerilor, domeniului social, mediului si sanatatii. Atingerea obiectivelor de afaceri trebuie sa se faca intr-un mod care sa nu provoace prejudicii in tot lantul valoric promovat, in comunitate, in organizatie si in mediu in general.

Responsabilitate personala si sociala: ELECTROARGES S.A.. isi asuma responsabilitatea pentru impactul activitatilor sale si are in vedere nevoile si asteptarile tuturor partilor interne precum si externe: angajatilor, actionarilor, partenerilor de afaceri, competitorilor, partilor interesate din sfera guvernamentala si politica, organizatiilor neguvernamentale (ONG-uri) si comunitatilor locale.

Profesionalism: Recunoasterea si acceptarea raspunderii corporative si personale pentru calitatea etica a actiunilor si operatiunilor intreprinse.

Inovatie

B. Angajamentul fata de acest set de valori presupune ca fiecare persoana implicata in asigurarea mediului propice dezvoltarii afacerilor:

- Cunoaste, intelege si respecta in totalitate legile, reglementarile si normele aplicabile. Utilizeaza consecvent criteriile, standardele si indicatorii de performanta in desfasurarea activitatii.

- Mentine un nivel ridicat de competenta profesionala, aceasta implicand o permanenta grija de imbunatatire a cunostintelor.

- Isi asuma responsabilitatea personala pentru afirmatiile si opiniile exprimate si poate oricand dovedi acordul dintre acestea si reglementarile legale aplicabile, regulile interne, standardele implemenatate. Accepta obligatia de a da socoteala pentru activitatile intreprinse, opiniile si concluziile formulate si de a suporta consecintele pentru nerealizari.

C. Aplicabilitatea codului in activitatile organizatiei

Toti managerii si angajatii trebuie sa actioneze conform Codului de Etica si sa il respecte. In vederea indeplinirii atributiilor, managementul fiecarei organizatii, dar si salariatii trebuie in permanenta sa se ghideze dupa principiile etice care asigura performanta in afaceri:

- tratarea angajatilor/ colegilor cu respect si demnitate, netolerand niciun comportament agresiv fizic sau psihic, nu vor exista abuzuri verbale sau tratament inuman;

- mentinere relatiilor de incredere si parteneriat cu actionari/clienti/ furnizori/ salariati;

- oferirea de produse sigure, de inalta calitate;

- respectarea mediului prin conservarea resurselor; reutilizarea deseurilor rezultate in urma proceselor de productie, colectarea selectiva a deseurilor si valorificarea acestora prin unitati specializate; • respectarea legilor si a regulilor interne ale organizatiei;

- prezentarea unei tinute si a unui limbaj corespunzator, atat in relatia cu clientii/ furnizorii/ colaboratorii/ institutiile, cat si in relatiile interdepartamentale;

- sa nu se afle intr-o situatie de conflict de interese si sa nu cedeze la presiuni interne si externe in legatura cu orice relatie care ar implica contractual organizatia;

- responsabilizarea conducerii in promovarea unor programe de investitii sociale prin aderarea la asociatii cu caracter neguvernamental, nepatrimonial si apolitic care isi propun sa promoveze spiritul si solidaritatea umana, prin organizarea si sustinerea unor actiuni cu caracter umanitar.

D. Abateri etice

Urmatoarele acte si atitudini vor fi considerate abateri etice:

- Nerespectarea legilor si reglementarilor legale;

- Nerespectarea regulilor si procedurilor intene;

- Neraportarea existentei unui conflict de interese, orice fel de implicare sau participare la proceduri ce implica conflictul de interes;

- Folosirea functiei in scopul dobandirii unor castiguri personale de natura materiala sau alte avantaje,

- Dezvaluirea de informatii confidentiale;
- Tratarea discreționara a actionarilor;
- Refuzul de a coopera cu alte institutii, departamente functionale sau salariati;
- Intimidarea, crearea de presiuni de orice fel, vizibile (mita, amenintari) sau mai puțin vizibile (santaj, pile/interventii), asupra persoanelor din conducere;

Drepturile omului

ELECTROARGES S.A. este decisa sa respecte drepturile omului in relatia cu fiecare parte interesata si cerem ca acestea, la randul lor, sa respecte drepturile celorlalti. Este avuta in vedere o gama larga de drepturi civile, politice, economice, sociale si culturale, care includ urmatoarele (enumerarea nu este exhaustiva):

- Dreptul la demnitate umana;
- Dreptul la viata;
- Libertatea si securitatea persoanei;
- Dreptul de acces la cele mai inalte standarde de sanatate;
- Dreptul la conditii de munca legale si favorabile;
- Dreptul la salarii corecte si la un trai decent;
- Dreptul la un standard de viata adecvat;
- Dreptul de a forma si de a se inscrie intr-un sindicat si dreptul la negociere colectiva;
- Interzicerea tuturor formelor de munca fortata sau obligatorie;
- Interzicerea muncii copiilor;
- Interzicerea discriminarii,
- Libertatea de opinie.

Egalitatea de tratament si de sanse si protejarea vietii private

Fiecare entitate membra a Grupului intelege valoarea diversitatii. Angajatii, clientii, partenerii de afaceri, furnizorii si toate celelalte parti terte interesate sunt cetateni care provin din multe tari, cu nationalitati, credinte, religii, convingeri, culturi diferite. Este promovata interzicerea si impiedicarea discriminarii de orice fel, cum ar fi, dar fara a se limita la discriminarea pe criterii de rasa, culoare, sex, varsta, limba, religie, opinii politice sau de alta natura, origine etnica, nationala sau sociala, proprietati, nastere, orientare sexuala sau orice alte criterii inclusiv starea civila sau situatia parentala;

ELECTROARGES S.A. este dedicata respectarii vietii private a persoanelor si pastrarii confidentialitatii informatiilor personale ale acestora.

Practici de munca echitabila

Resursele umane sunt cele mai importante resurse ale Grupului ELECTROARGES SA, fiecare organizatie fiind dedicata dezvoltarii angajatilor si asigurarii unui bun echilibru intre viata profesionala si cea personala.

ELECTROARGES S.A. nu tolereaza nicio forma de munca fortata, obligatorie sau realizata de copii si nici un alt tip de practici lipsite de etica, precum retinerea salariilor, refuzarea concediilor medicale sau a odihnei zilnice, utilizarea abuziva a formelor de angajare alternative. Sprijinirea angajatilor cu nevoi speciale este o prioritate in politica de resurse umane.

Procedurile disciplinare sunt exercitate in mod corect, impartial si transparent.

Anticoruptie si antifrauda

ELECTROARGES S.A. nu se implica si nu tolereaza coruptia sub nicio forma (inclusiv mita, plati pentru a facilita anumite servicii, sprijin banesc, santaj, abuz de putere pentru castig personal, foloase necuvenite sau cadouri cu intentia de a influenta), indiferent daca aceasta are loc in sectorul public sau privat si indiferent de dimensiunile ei.

Frauda, inclusiv falsificarea registrelor de informatii financiare sau nefinanciare, spalarea banilor si tranzactiile bazate pe informatii privilegiate sunt interzise.

ELECTROARGES S.A. si filialele sale lupta impotriva fraudei si nu tolereaza practicile frauduloase. Pentru a proteja valorile, activele si reputatia organizatiei, fiecare membru al organizatiei este responsabil de a actiona cu buna credinta, conform regulilor si reglementarilor si de a fi atenti la orice indiciu de frauda. Chiar si ignorarea suspiciunii de frauda poate avea ca rezultat raspunderea companiei si a salariatilor.

DISPOZITII FINALE

Regulile privind conduita etica prezentate in Codul de Etica sunt obligatorii pentru toti membrii conducerii: administratori si management, precum si pentru ceilalti salariatii si nu sunt acceptate incalcare ale acestora.

Semnalarea unor probleme ajuta compania in protejarea culturii integritatii si eticii, a reputatiei si sanatatii financiare, si in cele din urma protejeaza locurile de munca ale angajatilor si bunastarea comunitatii.

8. Politici de Guvernanta Corporativa si Responsabilitate sociala

Toti detinatorii de actiuni emise de ELECTROARGES S.A. sunt tratati in mod echitabil. Toate actiunile emise confera detinatorilor drepturi egale.

Adunarea Generala a actionarilor este organul de conducere al societatii care decide asupra activitatii acesteia si asigura politica ei economica si comerciala. ELECTROARGES S.A. faciliteaza si incurajeaza: participarea actionarilor la lucrarile Adunarilor Generale ale Actionarilor (AGA), exercitarea deplina a drepturilor acestora, dialogul dintre actionari si membrii Consiliului de Administratie si/sau ai conducerii.

Atributiile Adunarii Generale a Actionarilor sunt cele prevazute in Actul constitutiv al ELECTROARGES S.A. fiind in stricta conformitate cu prevederile legale, asigurandu-se prezentarea materialelor, consemnarea lucrarilor si a deciziilor adoptate.

Adunarea generala este convocata de Consiliul de administratie ori de cate ori este necesar iar actionarii isi exercita drepturile in cadrul acestora conform prevederilor legale si Procedurii aprobate de Consiliul de Administratie in acest sens.

Membrii Consiliului de Administratie garanteaza eficienta capacitatii de a supraveghea, analiza si evalua activitatea directorilor precum si tratamentul echitabil al actionarilor.

La desemnarea membrilor Consiliul de Administratie, Adunarea Generala urmareste o alcatuire echilibrata a acestuia in conformitate cu structura si activitatea S.C. ELECTROARGES S.A. precum si cu experienta si calificarile personale ale membrilor Consiliul de Administratie

Sunt incompatibile cu calitatea de membru al Consiliului de Administratie persoanele care, potrivit legii, sunt incapabile sau au fost condamnate pentru gestiune frauduloasa, abuz de incredere, fals, inselaciune, delapidare, marturie mincinoasa, dare sau luare de mita, precum si pentru alte infractiuni prevazute de legea privitoare la societatile comerciale.

Procesul de luare a deciziilor ramane o responsabilitate colectiva a membrilor Consiliul de Administratie, acestia fiind tinuti responsabili solidar pentru toate deciziile luate in exercitarea competentelor detinute.

Factorii de risc includ aspecte generale (pietele emergente prezinta un risc mai mare decat tarile cu o economie dezvoltata si cu sisteme juridice si politice mature), o potentiala instabilitate politica, riscuri generate de o temporara instabilitate a cadrul legislativ, riscuri legate de instabilitatea cursului de schimb valutar si a ratei inflatiei, precum si riscuri aferente pietei de capital si lichiditatii acesteia.

ELECTROARGES S.A. abordeaza riscul in mod prudent, in conformitate cu strategia sa pe termen lung. Administrarea prudenta a riscului creste in importanta in conditiile prelungirii incertitudinilor economice la nivel economic si financiar si al manifestarii pregnante a volatilitatii pietelor. Viziunea strategica privind gestionarea riscurilor este stabilita de Consiliul de Administratie si se aplica prin politici de actiune la nivelul conducerii executive a societatii.

Activitatea de control si administrare a riscului se asigura printr-o serie de structuri specifice reglementate de prevederile specifice pietei de capital, actul constitutiv, contractul colectiv de munca si structura organizatorica, astfel:

- auditorul financiar;
- configuratia structurii organizatorice si functionale.

Situatiile financiare ale societatii sunt auditate, conform legii, de catre un auditor financiar extern (persoana juridica), membru al Camerei Auditorilor Financiar din Romania, numit de Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor (A.G.O.A.) si care isi desfasoara activitatea in baza unui contract de prestari de servicii aprobat de Consiliul de Administratie. Fiecare membru Consiliul de Administratie va evita orice conflict direct ori indirect de interese cu organizatia sau oricare subsidiara controlata de aceasta. Fiecare administrator va informa Consiliul de Administratie asupra conflictelor de interese intervenite, situatie in care se va abtine de la dezbaterile si votul asupra chestiunilor respective.

De asemenea se interzice oricarei persoane care detine informatii privilegiate:

- sa utilizeze respectivele informatii pentru dobandirea sau instrainarea ori pentru intentia de dobandire sau instrainare, pe cont propriu sau pe contul unei terte persoane, direct sau indirect, de instrumente financiare la care aceste informatii se refera;
- sa recomande tertilor efectuarea de tranzactii cu titluri de valoare detinute de companie, in cazul in care detine informatii;
- sa divulge informatii interne in alt scop decat acel al sarcinilor si atributiunilor sale;
- sa raspandeasca informatii in orice mod care creeaza sau este posibil sa creeze o impresie falsa sau gresita;
- sa adopte un comportament care creeaza o impresie falsa sau gresita privind cererea, oferta, pretul sau valoarea investitiilor;
- sa se angajeze in activitati de manipulare a pietei;

Aceste obligatii se aplica oricaror persoane care detin informatii privilegiate in conditiile in care respectivele persoane cunosc sau ar trebui sa cunoasca faptul ca acele informatii sunt privilegiate.

Grupul ELECTROARGES isi propune, printr-o politica activa de Responsabilitate Sociala Corporativa:

- sa sprijine si sa respecte drepturile omului, ale propriilor angajati in special.

In acest sens angajatii beneficiaza de diverse programe de specializare/instruire profesionala precum si de o permanenta informare cu privire la evolutia entitatii (prezentarea reprezentatilor salariatilor respectiv analiza periodica a situatiilor financiare ale organizatiei).

In cadrul propriilor responsabilitati, fiecare entitate ia masurile necesare pentru protejarea securitatii si sanatatii salariatilor, inclusiv pentru activitatile de prevenire a riscurilor profesionale de informare si pregatire, precum si pentru punerea in aplicare a organizarii protectiei muncii si

mijloacelor necesare acesteia. (ex. instruiți periodice, acordare echipamente individuale de protecție, echipamente de lucru, materiale igienico-sanitare, control medical periodic, etc.)

ELECTROARGES S.A și filialele sale nu utilizează munca copiilor, nu se angajează în traficul de persoane și nici nu incurajează sub nici o formă aceste idei. Nu sunt tolerate sub nicio formă pedepsele corporale sau presiuni mentale, fizice sau verbale sau orice formă de tratament inuman;

- să susțină dreptul la liberă asociere. Firmele din Grupul ELECTROARGES respectă dreptul legal al întregului personal de a-și numi reprezentanți, care negociază în numele și pentru aceștia în cadrul negocierilor periodice ale contractului colectiv de muncă la nivel de organizație. Reprezentanților salariaților li se asigură protecția legii contra oricăror forme de condiționare, constrângere sau limitare a exercitării funcțiilor lor;

- să contribuie la eliminarea discriminării în ocuparea locurilor de muncă, exercitarea profesiei, stabilirea și acordarea salariului. Este interzisă orice discriminare directă sau indirectă față de un salariat, bazată pe sex, orientare sexuală, caracteristici genetice, vârstă, apartenență națională, rasă, culoare, etnie, religie, opțiune politică, origine socială, handicap, situație sau responsabilitate familială, apartenență ori activitate sindicală;

- să combată orice formă de corupție;

- să susțină activitățile educative, atât din postura de partener, cât și din postura de sponsor, proiecte și inițiative care au o finalitate educativă.

ELECTROARGES SA, în calitate de emitent cotate la BVB Piața principală Categorie II – Acțiuni, are permanent în vedere respectarea principiilor de guvernare corporativă din Codul de Guvernare Corporativă al BVB.

Societatea are în vedere elaborarea unui Regulament de Guvernare Corporativă care să descrie principalele aspecte de guvernare corporativă, care va fi postat pe website-ul societății www.electroarges.ro.

În Regulamentul de guvernare corporativă vor fi detaliate structurile de guvernare corporativă, funcțiile, competențele și responsabilitățile Consiliului de Administrație și ale conducerii executive, transparența, raportarea financiară, regimul informației corporative și responsabilitatea socială a societății pentru activitățile desfășurate.

ELECTROARGES SA respectă drepturile acționarilor, asigurându-le acestora un tratament echitabil.

Pentru Adunările Generale ale Acționarilor s-au publicat, pe site-ul societății, detalii privind desfășurarea acestora, convocările, materialele aferente ordinii de zi, formular de procură specială și procedurile de participare precum și cele de vot care asigură desfășurarea eficientă a lucrărilor și care conferă dreptul oricărui acționar de a-și exprima liber opinia asupra problemelor aflate în dezbateră, hotărârile adoptate de acționari.

Pentru exercitiul financiar 2018 au fost postate pe site, în termen, informațiile privind calendarul financiar, rapoarte anuale, semestriale, trimestriale și curente.

**PRESEDINTE CONSILIU DE ADMINISTRATIE,
CONSTANTIN STEFAN**

BILANT CONSOLIDAT LA 31.12.2018

DENUMIREA INDICATORILOR	Nr. Rd	01/01/2018	31/12/2018
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
I. IMOBILIZARI NECORPORALE			
2. Cheltuieli de dezvoltare (ct. 203-2803-2903)	01	21,081	0
3. Concesiuni, brevete, licente, marci comerciale, drepturi si active similare si alte imobilizari necorporale (ct. 205+208-2805-2808-2905-2908)	02	362,734	963,408
4. Fond comercial (ct. 2071- 2807 -2907)	03	-23,723	1,420,953
5. Avansuri si imobilizari necorporale in curs de executie (ct. 233+234-2933)	04	33,710	0
TOTAL (rd. 01 la 04)	05	393,802	2,384,361
II. IMOBILIZARI CORPORALE			
1. Terenuri si constructii (ct.211+212-2811-2812-2911-2912)	06	19,882,719	25,980,938
2. Instalatii tehnice si masini (ct. 213+223-2813-2913)	07	14,921,041	16,735,407
3. Alte instalatii,utilaje si mobilier (ct.214+224-2814-2914)	08	228,292	772,677
4. Investitii imobiliare (ct.215-2815-2915)	09	510,131	0
5. Avansuri si imobilizari corporale in curs de executie (ct.231+ 233+232-2931)	10	431,708	2,354,774
6. Investitii imobiliare in curs (ct.235-2935)	11	428,629	2,841,478
TOTAL (rd. 06 la 11)	12	36,402,520	48,685,274
III. ACTIVE BIOLOGICE	13		
IV. IMOBILIZARI FINANCIARE			
1. Actiuni detinute la filiale (ct.261-2961)	14	1,000	1,000
2. Imprumuturi acordate entitatilor din grup (ct. 2671+2672-2964)	15		
3. Actiuni detinute la entitatile asociate si la entitatile controlate in comun (ct.262+263-2962)	16	17,442,916	1,440,853
4. Imprumuturi acordate entitatilor asociate si entitatilor controlate in comun (ct. 2673+2674-2965)	17		
5. Alte titluri imobilizate (ct. 265-2963)	18	19,696	14,964
6. Alte imprumuturi (ct. 2675+2676+2677+2678+2679-2966-2968)	19	480,000	123,410
TOTAL (rd. 14 la 19)	20	17,943,612	1,580,227
ACTIVE IMOBILIZATE TOTAL (rd. 05+12+13+20)	21	54,739,934	52,649,862
B. ACTIVE CIRCULANTE			
I. STOCURI			
1. Materii prime si materiale consumabile (ct. 301+302+ 303+/-308 +351+358+381+/-388-391-392-3951-3958-398)	22	14,423,431	18,966,556
2. Active imobilizate detinute in vederea vanzarii (ct.311)	23		
3. Productia in curs de executie (ct.331+341+/-348-393-3941-3952)	24	1,155,730	2,290,769
4. Produse finite si marfuri (ct.327+345+346+347+/-348+354+357+371+/-378-3945-3946-3953-3954-3957-397-4428)	25	6,360,214	12,504,617
5. Avansuri (ct.4091)	26	2,348,739	1,877,707
TOTAL (rd. 22 la 26)	27	24,288,114	35,639,649
II. CREANTE			
1. Creante comerciale (ct. 2675+2676+2678+2679-2966-2968+4092+411+413+418-491)	28	8,233,775	15,224,285
2. Avansuri platite (ct. 409)	29	192,250	217,841
3. Sume de incasat de la entitatile din grup (ct.451-495)	30	0	0
4. Sume de incasat de la entitatile asociate si entitatile controlate in comun (ct.453-495)	31		
5. Creante rezultate din operatiunile cu instrumente derivate (ct. 465)	32		

6. Alte creante (ct.425+4282+431+437+4382+441+4424+4428+444+445+446+447+4482+458 2+461+473-496+5187)	33	14,456,002	23,696,635
7. Capital subscris si nevarsat (ct.456-495)	34		
TOTAL (rd. 28 la 34)	35	22,882,027	39,138,761
III. INVESTITII PE TERMEN SCURT (ct.505+506+508-595-596- 598+5113+5114)	36	7,082,314	20,820,540
IV . CASA SI CONTURI LA BANCII (ct 5112+512+531+532+541+542)	37	15,996,248	13,538,877
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 27+35+36+37)	38	70,248,703	109,137,827
C. CHELTUIELI IN AVANS (ct 471)	39	72,148	4,651,374
D. DATORII ~ SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN			
1. Imprumuturi din emisiunea de obligatiuni , prezentandu-se separat imprumuturile din emisiunea de obligatiuni convertibile (ct.161+1681-169)	40		
2. Sume datorate institutiilor de credit (ct.1621+1622+ 1624+1625+1627+1682+5191+5192+5198)	41	3,966,604	8,851,235
3. Avansuri incasate in contul comenzilor (ct.419)	42	4,477	318,677
4. Datorii comerciale - furnizori (ct. 401+404+408)	43	16,110,275	29,327,144
5. Efecte de comert de platit (ct. 403+405)	44	2,243,056	2,359,473
6. Datorii din operatiuni de leasing financiar (ct.406)	45		
7. Sume datorate entitatilor din grup (ct. 1661+1685+2691+451)	46		
8. Sume datorate entitatilor asociate si entitatilor controlate in comun (ct. 1663+1686+2692+453)	47	0	0
9. Datorii rezultate din operatiunile cu instrumente derivate (ct.465)	48		
8. Alte datorii , inclusiv datoriile fiscale si datoriile privind asigurarile sociale (ct.1623+1626+167+1687+2693+421+423+424+426 +427+4281+431+437+4381+441+4423+4428+444+446+447+4481+455+456+ 457+4581+462+473+509+5186+5193+5194+5195+5196+5197)	49	21,127,036	29,296,105
TOTAL (rd. 40 la 49)	50	43,451,448	70,152,634
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE (rd. 37+38-49-68)	51	26,015,166	42,781,480
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 21+50)	52	80,755,100	95,431,342
G. DATORII " SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN			
1. Imprumuturi din emisiunea de obligatiuni , prezentandu-se separat imprumuturile din emisiunea de obligatiuni convertibile (ct.161+1681-169)	53		
2. Sume datorate institutiilor de credit (ct.1621+1622+ 1624+1625+1627+1682+5191+5192+5198)	54	871,357	1,122,665
3. Avansuri incasate in contul comenzilor (ct.419)	55		
4. Datorii comerciale - furnizori (ct. 401+404+408)	56		
5. Efecte de comert de platit (ct. 403+405)	57		
6. Datorii din operatiuni de leasing financiar (ct. 406)	58		
7. Sume datorate entitatilor din grup(ct. 1661+1685+2691+451)	59		
8. Sume datorate entitatilor asociate si entitatilor controlate in comun (ct. 1663+1686+2692+453)	60		
9. Datorii rezultate din operatiunile cu instrumente derivate (ct. 465)	61		
8. Alte datorii , inclusiv datoriile fiscale si datoriile privind asigurarile sociale (ct.1623+1626+167+1687+2693+421+ 423+ 424+426+427+4281+431+437+4381+441+4423+4428+444+446+447+4481+4 55+456+457+4581+462+473+509+5186+5193+5194+5195+5196+5197)	62		
TOTAL (rd. 53 la 62)	63	871,357	1,122,665
H. PROVIZIOANE			
1. Provizioane pentru beneficiile angajatilor (ct.1517)	64	69,280	37,826
2. Alte provizioane (ct.1511+1512+1513+1514+1518)	65	6,363,832	6,449,211
TOTAL (rd. 64 la 65)	66	6,433,112	6,487,037
I. VENITURI IN AVANS			
1. Subventii pentru investitii (ct.475)	67	3,084,612	2,192,823
2. Venituri inregistrate in avans (ct.472)-total(rd.68+69)	68	854,237	855,087
Sume de reluat intr-o perioada de pana la un an (ct.472)	69	854,237	855,087
Sume de reluat intr-o perioada mai ma re de un an (ct.472)	70		

3. Venituri in avans aferente activelor primite prin transfer de la clienti (ct.478)	71		
TOTAL (rd. 67+68+71)	72	3,938,849	3,047,910
J. CAPITAL SI REZERVE			
I. CAPITAL SUBSCRIS			
1. Capital subscris varsat (ct.1012)	73	8,646,704	10,405,838
2. Capital subscris nevarsat (ct.1011)	74		
3. Capital subscris reprezentand datorii financiare (ct.1027)	75		
4. Ajustari ale capitalului social (ct.1028) SOLD C	76	12,290,023	12,318,374
SOLD D	77		
5. Alte elemente de capitaluri proprii(ct.103) SOLD C	78	567,770	
SOLD D	79		3,969,304
TOTAL (rd. 73+74+75-76+77+78-79)	80	21,504,497	18,754,908
II. PRIME DE CAPITAL (ct.104)	81	0	0
III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105)	82	3,617,852	4,701,772
IV. REZERVE			
1. Rezerve legale (ct. 1061)	83	1,827,528	2,179,355
2. Rezerve statutare sau contractuale (ct. 1063)	84		
3. Alte rezerve (ct. 1068)	85	30,709,067	38,246,347
TOTAL (rd.83 la 85)	86	32,536,595	40,425,702
Diferente de curs valutar din conversia situatiilor financiare anuale individuale intr-o moneda de prezentare diferita de moneda functionala (ct. 1072) SOLD C (ct.1072)	87		
SOLD D (ct.1072)	88		
Actiuni prpii (ct.109)	89	1,127	1,127
Castiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct.141)	90	1,132,496	1,132,496
Pierderi legate de instrumente de capitaluri proprii (ct.149)	91		
V. REZULTAT REPORTAT, CU EXCEPTIA REZULTATULUI REPORTAT PROVENIT DIN ADOPTAREA PENTRU PRIMA DATA A IAS 29 SOLD C (ct. 117)	92	11,365,049	14,444,581
SOLD D (CT. 117)	93		
VI. REZULTAT REPORTAT PROVENIT DIN ADOPTAREA PENTRU PRIMA DATA A IAS 29 SOLD C (ct. 118)	94		
SOLD D (CT. 118)	95	13,577,059	13,131,245
VII. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR aferent societatii mama SOLD C (ct. 121)	96	12,564,770	7,942,642
SOLD D (ct. 121)	97		
- din care - rezultatul intreprinderilor asociate			
Repartizarea profitului	98	1,557,658	1,525,992
VII. INTERESE MINORITARE	99	2,780,604	13,480,440
1. Profitul sau pierderea exercitiului financiar aferenta intereselor minoritare	100	-309,849	-595,360
2. Alte capitaluri proprii - interese care nu controleaza alte capitaluri proprii 1082	101	3,090,453	14,075,800
CAPITALURI PROPRII TOTAL	102	70,366,019	85,628,817
ACTIV TOTAL		125,060,785	166,439,063
PASIV TOTAL		125,060,785	166,439,063

PRESEDINTE CONSILIU DE ADMINISTRATIE,
STEFAN CONSTANTIN

DIRECTOR ECONOMIC,
SCARLAT ROXANA

CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE CONSOLIDAT LA 31.12.2018

DENUMIREA INDICATORILOR	Nr. Rd	01/01/2018	31,12,2018
A	B	1	2
1. Cifra de afaceri neta (rd. 02 la 05)	01	204,923,386	242,678,495
Productia vanduta (ct. 701+702+703+704+705+706+708)	02	198,792,082	231,344,589
Venituri din vanzarea marfurilor (ct. 707)	03	6,186,298	11,385,332
Reduceri comerciale (ct. 709)		54,994	51,426
Venituri din dobanzi inregistrate de entitatile al caror obiect principal de activitate il constituie leasingul (ct. 766)	04	1	
Venituri din subventii de exploatare aferente cifrei de afaceri nete	05		
2. Variatia stocurilor de produse finite si a productiei in curs de executie (ct. 711) sold C	06	5,589,734	44,466,860
(ct. 711) sold D	07		
3. Productia realizata de entitate pentru scopurile sale proprii si capitalizata (ct. 721+722)	08	27,124	0
4. Alte venituri din exploatare (ct. 758+7417)	09	1,990,028	7,609,406
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (rd. 01+06-07+08+09)	10	212,530,272	294,754,761
5. a) Cheltuieli cu materiile prime si materiale consumabile (ct. 601 + 602 -7412)	11	147,143,899	195,795,670
Alte cheltuieli materiale (ct. 603 + 604 +606+608)	12	607,222	1,163,870
b) Alte cheltuieli externe (cu energie si apa -ct. 605 - 7413)	13	2,993,175	3,917,065
c) Cheltuieli privind marfurile (ct. 607)	14	5,048,663	6,366,647
Reduceri comerciale primite (ct. 609)		33,644	69,231
6. Cheltuieli cu personalul (rd. 16 + 17 din care :)	15	26,189,102	51,418,088
a) Salarii si indemnizatii (ct. 641+642-7414)	16	21,444,155	49,661,016
b) Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala (ct. 645)	17	4,744,947	1,757,072
7. a) Ajustari de valoare privind imobiliarile corporale si necorporale (rd 19-20)	18	3,699,005	5,146,845
a.1) Cheltuieli (ct 654+6813)	19	3,699,005	5,146,845
a.2) Venituri (ct 7813)	20		
7. b) Ajustari de valoare privind activele circulante in cazul in care acestea depasesc suma ajustarilor de valoare care sunt normale (rd 22-23)	21	314,222	4,384,652
b.1) Cheltuieli (ct 654+6814)	22	367,556	4,475,956
a.2) Venituri (ct 754 +7814)	23	53,334	91,304
8. Alte cheltuieli de exploatare (rd 25 la 28)	24	13,123,675	25,290,226
8.1. Cheltuieli privind prestatiile externe (ct 611+612+613+614+621+622+623+624+625+626+627+628-7416)	25	9,621,807	18,052,146
8.2. Cheltuieli cu alte impozite , taxe si varsaminte asimilate (ct 635)	26	720,546	2,032,100
8.3. Cheltuieli cu protectia mediului inconjurator(ct 652)	27	414,835	415,954
Cheltuieli privind dobanzile de refinantare inregistrate de entitatile al caror obiect principal de activitate il constituie leasingul (ct 666)	28		
8.4. Alte cheltuieli	29	2,366,487	4,790,026

Ajustari privind provizioanele (rd 30-31)	30	2,722,713	-538,571
Cheltuieli (ct. 6812)	31	2,827,504	332,988
Venituri (ct. 7812)	32	104,791	871,559
CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL (rd. 11 la 15+18+21+24+29)	33	201,808,032	292,875,261
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE :			
- Profit (rd. 10-32)	34	10,722,240	1,879,500
- Pierdere (rd. 32-10)	35		
9. Venituri din interese de participare (ct 7611+7613)	36	2,537,925	5,889,098
- din care, veniturile obtinute de la entitatile afiliate	37		
10. Venituri din alte investitii si imprumuturi care fac parte din activele imobilizate (ct.763)	38	508,721	16,353,650
- din care, veniturile obtinute de la entitatile afiliate	39		
11. Venituri din diferente de curs valutar (ct.765)	40	1,895,516	1,020,294
12. Venituri din dobanzi (ct.766)	41	40,731	181,518
- din care, veniturile obtinute de la entitatile afiliate	42		
Alte venituri financiare (ct. 7615 +764+765 +767+768)	43	718,110	761,465
VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd 36+40+41+43)	44	5,701,003	24,206,025
13. Ajustari de valoare privind imobilizarile financiare si investitiile detinute ca active circulante	45	-186,516	2,395,063
- Cheltuieli	46		2,395,063
- Venituri	47	186,516	0
14. Cheltuieli privind dobanzile (ct. 666-7418)	48	69,904	775,552
- din care, cheltuielile in relatia cu entitatile afiliate	49		
15. Alte cheltuieli financiare (ct. 663+664+665+667+668)	50	2,085,545	13,203,766
CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd 45+48+50)	51	1,968,933	16,374,381
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIARA :			
- Profit (rd. 44-51)	52	3,732,070	7,831,644
- Pierdere (rd. 51-44)	53		
14. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTA			
- Profit (rd. 10+44-33-51)	54	14,454,310	9,711,144
- Pierdere (rd. 33+51-10-44)	55		
16. Venituri extraordinare (ct. 771)	56		
17. Cheltuieli extraordinare (ct. 671)	57		
17. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA			
- Profit (rd. 56-57)	58		
- Pierdere (rd. 57-56)	59		
VENITURI TOTALE		218,231,275	318,960,786
CHELTUIELI TOTALE		203,776,965	309,249,642
18. Impozitul pe profit	60	2,199,388	2,331,862
19. Impozit venit (ct. 6918)	61		32,000
20. Profitul sau pierderea exercitiului financiar aferent entitatilor integrate	62		
21. Profitul sau pierderea exercitiului financiar aferent societatii mama	63	12,564,771	7,942,642
- din care : rezultatul intreprinderilor asociate			
22. Profitul sau pierderea exercitiului financiar aferent intereselor minoritare	64	-309,849	-595,360

PRESEDINTE CONSILIU DE ADMINISTRATIE,
STEFAN CONSTANTIN

DIRECTOR ECONOMIC,
SCARLAT ROXANA

SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE LA 31 DECEMBRIE 2018

**Pregatite in conformitate cu Ordinul Ministerului Finantelor Publice
2844/2016 pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme su
Standardele Internaționale de Raportare Financiara**

Cuprins	Pagina
Situatia pozitiei financiare a grupului la 31 decembrie 2018	3
Situatia rezultatului global al grupului la 31 decembrie 2018	4
Situatia modificarii capitalurilor proprii al grupului la 31 decembrie 2018	5
Situatia fluxurilor de trezorerie al grupului la 31 decembrie 2018	6
Note la situatiile financiare ale grupului la 31 decembrie 2018	7
Prezentarea generala a entitatilor care au intrat In perimetrul de consolidare	7
Bazele intocmirii situatiilor financiare consolidate	14
Principii, politici si metode contabile ale grupului	20
Tabloul de consolidare al grupului	28
Organigrama grup	29
Imobilizari necorporale	43
Imobilizari corporale	43
Investitii imobiliare	45
Imobilizari financiare	45
Investitii pe termen scurt	47
Alte imobilizari financiare	48
Investitii in entitati afiliate	48
Creante si datorii comerciale	48
Tranzactii cu parti afiliate	49
Indicatori financiari	51
Perspective si activitati potentiale grupului	56
Ajustari efectuate asupra situatiilor financiare	57
Ajustari efectuate asupra contului de profit si pierdere	63
Volumul structura si evolutia cifrei de afaceri a grupului	65
Impozit pe profit	67
Rezultatul reportat	68
Rezultatul pe actiune grup	69
Numar de salariatii grup	69
Angajamente si contingente grup	70
Obiective si politici pentru gestionarea riscului financiar grup	71
Segmente de activitate grup	74
Evenimente ulterioare datei de raportare grup	74
Surse ale incertitudinii estimarilor grup consolidat	74

SITUATIA POZITIEI FINANCIARE LA 31 DECEMBRIE 2018

	01,01,2018	31,12,2018
Active		
Active imobilizate		
Imobilizari necorporale	393,802	963,408
Imobilizari corporale	36,402,520	48,685,274
Fond comercial	-23,723	1,420,953
Investitii imobiliare	0	0
Active financiare	17,943,612	1,580,227
TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE	54,716,211	52,649,862
Active circulante		
Stocuri	24,288,114	35,639,649
Ceante comerciale si de alta natura	8,426,025	15,442,126
Alte creante	14,456,002	23,696,635
Investitii financiare pe termen scurt	7,082,314	20,820,540
Numerar si echivalente de numerar	15,996,248	13,538,877
TOTAL ACTIVE CIRCULANTE	70,248,703	109,137,827
Cheltuieli in avans	72,148	4,651,374
TOTAL ACTIVE	125,037,062	166,439,063
Datorii comerciale si de alta natura	18,357,808	32,005,294
Imprumuturi purtatoare de dobanda pe termen scurt	3,966,604	8,851,235
Alte datorii	21,127,036	29,296,105
DATORII PE TERMEN SCURT	43,451,448	70,152,634
Imprumuturi pe termen lung	871,357	1,122,665
Venituri inregistrate in avans pe termen lung		
TOTAL DATORII PE TERMEN LUNG	871,357	1,122,665
Datorii din impozite curente		
Datoria privind impozitul amanat		
TOTAL DATORII	871,357	1,122,665
Venituri in avans-din care subventii pentru investitii	3,084,612	2,192,823
alte venit avans	854,237	855,087
Provizioane	6,433,112	6,487,037
Capital social	8,646,704	10,405,838
- Capital subscris	8,646,704	10,405,838
- Ajustarea la hiperinflatie a capitalului social	12,290,023	12,318,374
Prime de capital	0	0
Rezerve de capital	1,827,528	2,179,355
Rezerve din reevaluare imobilizari corporale	3,617,852	4,701,772
Alte elemente de capitaluri proprii	567,770	0
Castiguri legate de instrumente de cap proprii	1,132,496	1,132,496
Alte rezerve	30,709,067	38,246,347
Actiuni proprii	1,127	1,127
Rezultatul reportat C	11,365,049	14,444,581
Rezultatul reportat provenit din adoptarea IFRS D	13,577,059	13,131,245
Profit cumulate	12,564,770	7,942,642
Repartizare profit	1,557,658	1,525,992
TOTAL CAPITALURI PROPRII	70,366,019	85,628,817
INTERESE MINORITARE	2,780,604	13,480,440
PROFIT/PIERDERE interese minoritare	-309,849	-595,360
alte capitaluri proprii	3,090,453	14,075,800
TOTAL DATORII SI CAPITALURI PROPRII (TOTAL PASIV)	125,060,785	166,439,063

Situatiile financiare de la pagina 1 la pagina 76 au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie si au fost autorizate pentru a fi emise in 25.03.2019.

Presedinte Consiliu de Administratie,
Constantin Stefan

Director Economic,
Roxana Scarlat

SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL LA 31 DECEMBRIE 2018

- LEI -

	01.01.2018	31.12.2018
Productia vanduta	198.792.082	231,344,589
Venituri din vanzare marfurilor	6.186.298	11,385,332
Venituri aferente costurilor stocurilor de produse	5.589.734	44,466,860
Venituri din reduceri comerciale	54.994	51,426
Productie realizata de entitate pentru scopurile sale proprii si capit.	27.124	0
Alte venituri de exploatare	1.990.028	7,609,406
Cifra de Afaceri	204.923.386	242,678,495
TOTAL VENITURI DIN EXPLOATARE	212.530.272	294,754,762
Cheltuieli cu materii prime si materiale consumabile	147.143.899	200,876,605
Cheltuieli privind marfurile	5.048.663	6,366,647
Reduceri comerciale primite	33.644	69,231
Cheltuieli cu beneficiile presonalului	26.189.102	51,418,088
Ajustari de valoare privind imobiliarile	3.699.005	5,146,845
Cheltuieli	3.699.005	5,146,845
Venituri	-	
Ajustari de valoare privind activele circulante	314.222	4,384,652
Ajustari de valoare privind provizioanele	2.722.713	-538,571
Alte cheltuieli de exploatare	13.123.675	25,290,226
TOTAL CHELTUIELI DIN EXPLOATARE	201.808.032	292,875,261
PROFITUL DIN EXPLOATARE	10.722.240	1,879,501
Venituri financiare	5.701.003	24,206,025
Cheltuieli financiare	1.968.933	16,374,381
PROFITUL FINANCIAR	3.732.070	7,831,644
TOTAL VENITURI	218.231.275	318,960,786
TOTAL CHELTUIELI	203.776.965	309,249,642
PROFITUL BRUT	14.764.159	9,711,144
CHELTUIALA CU IMPOZITUL PE PROFIT	2.199.388	2,331,862
CHELTUIALA CU IMPOZITUL PE VENIT		32,000
PROFITUL NET	12.564.771	7,942,642
Profitul sau pierderea exercitiului financiar aferent intereselor minoritare	-309.849	-595,360

Situatiile financiare de la pagina 1 la pagina 76 au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie si au fost autorizate pentru a fi emise in 25.03.2019.

Presedinte Consiliu de Administratie,
 Constantin Stefan

Director Economic,
 Roxana Scarlat

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU

La data de 31.12.2018, situatia se prezinta astfel :

EXPLICAȚIE	Sold la 01.01.2018	Creșteri	Reduceri	Total Sold la 31.12.2018
Capital subscris	8,646,704	1,759,134		10,405,838
Ajustari ale capitalului social	12,290,023	28,351		12,318,374
Alte elemente ale capitalului social	567,770		4,537,074	-3,969,304
Prime de capital	0			0
Rezerve din reevaluare	3,617,852	1,083,920		4,701,772
Rezerve legale	1,827,528	351,827		2,179,355
Rezerve statutare sau contractuale				0
actiuni proprii	1,127			1,127
Alte reserve	30,709,067	7,537,280		38,246,347
Castiguri legate de instrum de capitaluri proprii	1,132,496			1,132,496
Rezultat reportat, cu exceptia rezultatului reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS 29	11,365,049	3,079,532		14,444,581
Rezultat reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS 29	-13,577,059	445,814		-13,131,245
Interese minoritare	3,090,453	10,389,987		13,480,440
Rezultatul exercițiului	12,564,770	7,942,642	12,564,770	7,942,642
din care interes minoritar	-309,849		285,511	-595,360
Repartizarea profitului	-1,557,658	1,557,658	1,525,992	-1,525,992
Total CAPITAL PROPRIU	70,366,019	34,176,145	18,913,347	85,628,817

Situatiile financiare de la pagina 1 la pagina 76 au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie si au fost autorizate pentru a fi emise in 25.03.2019.

Presedinte Consiliu de Administratie,
 Constantin Stefan

Director Economic,
 Roxana Scarlat

SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

Trecerea de la principiile contabile general acceptate la nivel local la IFRS nu are niciun efect semnificativ asupra situatiei fluxurilor de trezorerie.

Metoda indirecta

- LEI -

FLUXUL DE NUMERAR	31.12.2017	31.12.2018
(+/-) Rezultatul net al exercitiului	12.564.770	7,942,642
(+) Amortiz.si proviz.incluse in costuri inreg in cursul per.	3.699.005	5,146,845
(-) Variatia stocurilor	-2.008.223	-11,351,535
(-) Variatia creantelor	-587.432	-16,256,734
(+) Variatia furnizorilor si clientilor creditorii	1.277.216	13,647,486
FLUX DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE (A)	14.945.336	-871,296
(-) Variatia activelor imobilizate	5.048.301	-3,056,773
FLUX DIN ACTIVITATEA DE INVESTITII (B)	5.048.301	-3,056,773
(+) Variatia imprumuturi si datorii assimilate	-2.193.987	-5,135,939
(+) Variatia altor datorii	7.280.625	956,665
(+) Variatia capitalului social	-32.966.163	-2,749,589
FLUX DIN ACTIVITATEA FINANCIARA (C)	-27.879.525	-6,928,863
(+) Variatia altor elemente de pasiv	15.251.294	-9,917,891
(-) Variatia altor elemente de active	-8.643.093	18,317,452
FLUX DIN ALTE ACTIVITATI (D)	6.608.201	8,399,561
FLUX DE NUMERAR TOTAL (A+B+C+D)	-1.277.687	-2,457,371
Disp. la inceput perioada	17.273.935	15,996,248
Disp. la sfarsit perioada	15.996.248	13,538,877

Situatiile financiare de la pagina 1 la pagina 76 au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie si au fost autorizate pentru a fi emise in 25.03.2019.

Presedinte Consiliu de Administratie,
 Constantin Stefan

Director Economic,
 Roxana Scarlat

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018

PREZENTAREA GENERALA A ENTITATIILOR CARE AU INTRAT IN PERIMETRUL DE CONSOLIDARE

1. "ELECTROARGES " S.A. - Curtea de Arges **societate mamă** - a fost constituita ca societate pe actiuni, urmare a reorganizarii si a divizarii concomitente in baza Legii 15/1990 si conform H.G. nr. 1224/22 din noiembrie 1990 a IPEE ELECTROARGES Curtea de Arges in doua societati comerciale distincte: ELECTROARGES S.A – producatoare de bunuri de larg consum electrotehnice si IPEE S.A. – producatoare de componente electronice pasive.

Sediul social: Curtea de Arges, strada Albesti, nr. 12

Nr. de telefon: 0248/724000; 0746/222777

Nr. fax: 0248/724 004

Adresa e-mail: electroarges@electroarges.ro;

Cod unic de inregistrare: RO/156027

Nr. si data inregistrarii la Of. Reg. Comert: J03/758/1991

ELECTROARGES SA CURTEA DE ARGES, societate cu capital privat de 100%, este tranzactionata pe piata reglementata de Bursa de Valori Bucuresti, la categoria II, obligatiile de raportare financiara trimestriale si anuale, in conformitate cu art. 227 din «Legea 297 privind piata de capital » si Reg. ASF nr. 5/2018 privind emitentii si operatiunile cu valori mobiliare si am constatat ca acestea au fost indeplinite.

Obiectul de activitate al ELECTROARGES S.A.:

- producerea de bunuri de larg consum electrotehnice;
- producerea de masini si aparate electronice;
- executia de scule, dispozitive, verificatoare, specifice domeniului de activitate.

Activitatea societatii Electroarges SA se desfasoara in baza autorizatiei de mediu nr. 205 revizuita in data de 07.01.2015 eliberata de Agentia Regionala pentru Protectia Mediului Pitesti si a autorizatiei de gospodarire a apelor nr. 274/12.09.2013 eliberata de Administratia Nationala "Apele Romane"-Directia Apelor Arges-Vedea Pitesti emise pentru activitatea de fabricare de aparate electrocasnice cod CAEN 2971/2751, desfasurata in Curtea de Arges, str. Albesti, nr.12, judetul Arges.

Capitalul social subscris si varsat la 31.12.2018 este de 6.974.465 lei, reprezentand 69.764.650 actiuni cu valoare nominala de 0,10 lei/actiune.

La 31.12.2018 structura actionariatului se prezenta astfel :

- 36,84 % - INVESTMENTS CONSTANTIN SRL ;
- 51,03 % - persoane fizice
- 12,13 % - persoane juridice

2. Societatea comercială MERCUR SA – filială la care ELECTROARGES SA deține 111.671 acțiuni, cu o valoare nominală de 279.178 ron, reprezentând 98,41196 % din capitalul social.

Sediul: Făgăras, str. Nicolae Bălcescu, județul Brașov

Telefon: 0268 215 669; Fax: 0268 213 983

Număr de ordine în Registrul Comerțului: J08/519/1991

Codul de înregistrare fiscală: RO1119370

Obiectul principal de activitate: Comert cu amanuntul in magazine nespecializate, cu vanzare predominanta de produse nealimentare

3. Societatea comercială CONCIFOR SA – filială la care ELECTROARGES SA deține 3.206.788 actiuni, cu o valoare nominală de 320.679 ron, reprezentând 67,02172 % din capitalul social.

Sediul: Buzău, str. Crizantemelor, județul Buzău

Telefon: 0338/401.381; Fax: 0338/401.381

Număr de ordine în Registrul Comerțului: J10/392/1991

Codul de înregistrare fiscală: RO1152635

Obiectul principal de activitate: lucrări de construcții a clădirilor rezidențiale și nerezidențiale

4. Societatea comercială ELARS S.A., filială la care ELECTROARGES SA deține 20.555.276 acțiuni, cu o valoare nominală de 2.055.528 ron, reprezentând 88,1611 % din capitalul social.

Sediu: Râmnicu Sărat, str. Industriei, nr. 4, județul Buzău

Număr de înregistrare în Registrul Comerțului: J10/124/1991

Codul de înregistrare fiscală: RO1168275

Obiectul principal de activitate: fabricarea de șuruburi, buloane și alte articole filetate, fabricarea de nituri și saibe.

5. Societatea comercială AMPLO S.A., filială la care ELECTROARGES SA deține 2.668.396 acțiuni, cu o valoare nominală de 6.670.990 ron, reprezentând 84,4119 % din capitalul social.

Sediu: Ploiesti, str. Petrolului, nr. 10, județul Prahova

Număr de înregistrare în Registrul Comerțului: J29/13/1991

Codul de înregistrare fiscală: RO1359038

Obiectul principal de activitate: fabricarea de instrumente și dispozitive pentru măsură, verificare, control, navigație

6. Incepand cu anul 2018, intra in consolidare si BRAICONF S.A.

Societatea comercială BRAICONF S.A., filială la care ELECTROARGES SA deține 27.224.164 acțiuni, cu o valoare nominală de 2.722.416 ron, reprezentând 60,7472 % din capitalul social.

Sediu: Braila, str. Scolilor, nr. 53, județul Braila,

Număr de înregistrare în Registrul Comerțului: J09/5/1991

Codul de înregistrare fiscală: RO 2266085

Obiectul principal de activitate: fabricarea articolelor de lenjerie de corp

I.1. Structura acționariatului

1.a La ELECTROARGES SA conform Registrului consolidat din 31.12.2018, structura acționariatului a fost următoarea:

<i>Denumire acționar</i>	<i>Valoare capital</i>	<i>%</i>
-INVESTMENTS CONSTANTIN SRL SRL	2.570.130	36,84
-Persoane juridice	846.245	12,13
-Persoane fizice	3.560.090	51,03
TOTAL	6.976.465	100,00

Capitalul social subscris si varsat la 31.12.2017 este de 6.974.465 lei, reprezentand 69.764.650 actiuni cu valoare nominala de 0,10 lei/actiune.

1.b La MERCUR SA structura acționariatului a fost următoarea:

<i>Denumire acționar</i>	<i>Valoare capital</i>	<i>%</i>
<input type="checkbox"/> ELECTROARGES SA	279.178,12	98,4120
<input type="checkbox"/> Persoane juridice	34,89	0,0123
<input type="checkbox"/> Persoane fizice	4.469,99	1,5757
TOTAL	283.683	100,00

1.c La CONCIFOR SA structura acționariatului a fost următoarea:

<i>Denumire acționar</i>	<i>Valoare 2.569.393l</i>	<i>%</i>
<input type="checkbox"/> ELECTROARGES SA	320.678,80	67,02171
<input type="checkbox"/> Persoane juridice	4.776,49	0,99829
<input type="checkbox"/> Persoane fizice	153.014,71	31,980
TOTAL	478.470	100,00

1.d La ELARS SA structura acționariatului a fost următoarea:

<i>Denumire acționar</i>	<i>Valoare capital</i>	<i>%</i>
<input type="checkbox"/> ELECTROARGES SA	2.055.527,60	88,1611
<input type="checkbox"/> Persoane juridice	11.826,40	0,5073
<input type="checkbox"/> Persoane fizice prin PPM	264.204	11,3316
TOTAL	2.331.558	100,00

1.e La AMPLO SA structura acționariatului a fost următoarea:

<i>Denumire acționar</i>	<i>Valoare capital</i>	<i>%</i>
<input type="checkbox"/> ELECTROARGES SA	6.670.990	84,4119
<input type="checkbox"/> Persoane juridice	502.290	6,3558
<input type="checkbox"/> Persoane fizice	729.622	9,2323
TOTAL	7.902.902	100,00

1.f La BRAICONF SA structura acționariatului a fost următoarea:

<i>Denumire acționar</i>	<i>Valoare capital</i>	<i>%</i>
<input type="checkbox"/> ELECTROARGES SA	2.722.416	60,747
<input type="checkbox"/> Persoane juridice		

<input type="checkbox"/> Persoane fizice	1.759.134	39,253
TOTAL	7.902.902	100,00

I.2. Membrii consiliului de administrație

2.a Consiliul de administrație al ELECTROARGES SA este format din trei membri în componența următoare:

In baza Hotararii AGOA Nr. 103 din 20.09.2017 **componenta Consiliului de Administratie al Electroarges SA** este urmatoarea:

Nr. crt.	Nume	Prenume	Varsta - ani -	Calificare	Experiența profes. (ani)	Funcția	Vechime - ani -
1.	Stefan	Constantin	35	Economist	4	Presedinte	2
2.	Gavrila	Ion	64	Inginer	43	Membru	12
3.	Tudor	Dumitru	69	Chimist	44	Membru	1
4.	Investments Constantin SRL	prin reprezentant permanent, dl. Zisu Robert				Vicepresedinte CA	1
5.	Benjamin United SRL	prin reprezentant permanent, dl. Dumitrache Silviu-Bogdan				Membru	1

Participarea administratorilor la capitalul social.

Nr.crt.	Nume	Prenume	Funcție	Numar acțiuni
1.	Stefan	Constantin	Presedinte CA	0
2.	Gavrila	Ion	Membru CA	6.016.191
3	Tudor	Dumitru	Membru	8.963.266
4	Investments Constantin SRL	prin reprezentant permanent, dl. Zisu Robert	Vicepresedinte CA	25.699.543
5.	Benjamin United SRL	prin reprezentant permanent, dl. Dumitrache Silviu-Bogdan	Membru CA	621.000

Lista membrilor conducerii executive:

Nr.crt.	Nume	Prenume	Funcția	Termenul pana cand face parte din conducerea executiva
1.	Zisu	Robert	Director General	20.10.2017- 19.10.2021
2.	Albu	Valeria	Director General Adjunct	15.06.15-nedeterminata
3.	Scarlat	Roxana	Director Economic	28.03.12-nedeterminata
4.	Barbu	Marin	Director Tehnic	01.11.06-nedeterminata
5.	Golescu	Vasile	Director Calitate si Dezvoltare	01.09.06-nedeterminata
6.	Veisa	Alexe	Director Operational	14.05.18-nedeterminata

2.b Consiliul de administrație al MERCUR SA este format din trei membrii în componența următoare:

<i>Numele și prenumele</i>	Funcția
Tudor Dumitru	Președinte
Stefan Constantin	Membru
Benjamin United SRL prin reprezentant Dumitrache Silviu Bogdan	Membru

2.c. Consiliul de administrație al CONCIFOR SA este format din trei membrii în componența următoare:

<i>Numele și prenumele</i>	Funcția
Matei Giani Gabriel	Președinte
Investement Constantin SRL prin reprezentant Stefan Constantin	Membru
Benjamin United SRL prin reprezentant Dumitrache Silviu Bogdan	Membru

2.d. Consiliul de administrație al ELARS S.A. este administrat de Administrator unic:

<i>Numele și prenumele</i>	Funcția
Investement Constantin SRL prin reprezentant Stefan Constantin	Administrator Unic

2.e. Consiliul de administrație al AMPLO SA este format din trei membrii în componența următoare:

<i>Numele și prenumele</i>	Funcția
Stefan Constantin	Președinte
Benjamin United SRL	Membru
Cristian Alexandru Constantin	Membru

2.f. Consiliul de administrație al BRAICONF SA este format din trei membrii în componența următoare:

<i>Numele și prenumele</i>	Funcția
Stefan Constantin	Președinte
Benjamin United SRL prin reprezentant Octavian Avramoiu	Membru
Csoarpi Saints SRL prin reprezentant Robert Zisu	Membru

I.3 Structura personalului

Numărul mediu de personal pe anul 2017 pe total grup consolidat a fost de 699 persoane în următoarea structură:

<i>Nr. crt.</i>	<i>Societate participante la consolidare</i>	<i>Numar mediu de salariați in cursul anului 2016 - persoane --</i>	<i>Numar mediu de salariați in cursul anului 2017 - persoane --</i>
1	ELECTROARGES S.A.	486	540
2	MERCUR S.A.	19	17
3	CONCIFOR S.A.	14	3
4	ELARS S.A.	30	22
5	AMPLO S.A.	126	117

6	Total	675	699
----------	--------------	------------	------------

Numărul mediu de personal pe anul 2018 pe total grup consolidat a fost de 1.473 persoane în următoarea structură:

<i>Nr. crt.</i>	<i>Societate participante la consolidare</i>	<i>Numar mediu de salariați in cursul anului 2017 - persoane --</i>	<i>Numar mediu de salariați in cursul anului 2018 - persoane --</i>
1	ELECTROARGES S.A.	540	498
2	MERCUR S.A.	17	19
3	CONCIFOR S.A.	3	2
4	ELARS S.A.	22	23
5	AMPLO S.A.	117	100
6	BRAICONF S.A.	781	831
6	Total	1.480	1.473

II. Necesități de consolidare

Perimetrul de consolidare și regulile de întocmire a situațiilor financiare anuale consolidate se stabilesc potrivit IFRS. (IFRS 10)

IFRS 10 stabilește modul de aplicare a principiului controlului pentru a identifica dacă un investitor controlează o entitate în care s-a investit și, prin urmare, trebuie să consolideze entitatea în care s-a investit și stabilește dispozițiile contabile pentru întocmirea situațiilor financiare consolidate.

Societatea mamă trebuie să întocmească situații financiare consolidate utilizând politici contabile uniforme pentru tranzacții și evenimente asemănătoare în circumstanțe similare. Consolidarea unei entități în care s-a investit trebuie să înceapă la data la care investitorul a obținut controlul și trebuie să înceteze când investitorul pierde controlul entității în care s-a investit.

Societatea mamă trebuie să prezinte interesele care nu controlează în situația poziției financiare consolidată, în cadrul capitalurilor proprii, separat de capitalurile proprii ale proprietarilor societății mamă. Modificările participațiilor unei societăți mamă în capitalurile proprii ale unei filiale care nu au drept rezultat pierderea controlului de către societatea mamă asupra filialei reprezintă tranzacții de capitaluri proprii (adică, tranzacții cu proprietarii, în calitate lor de proprietari).

Entitatea a incocmit situatii financiare consolidate incepand cu exercitiul financiar al anului 2015.

BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE CONSOLIDATE

Acest set de situatii financiare este pregatit in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara. Societatea **mama** a adoptat raportarea conform IFRS la 31 decembrie 2012. Societatea a prezentat toate efectele trecerii la IFRS in exercitiul financiar 2012, incheiat la 31 decembrie 2012.

Toate celelalte entitati intocmesc situatii financiare individuale conforme cu OMFP 1802/2014, dar in vederea intocmirii situatiilor financiare consolidate au efectuat ajustarile necesare trecerii la IFRS, intocmind situatii financiare conforme cu IFRS incepand cu exercitiul financiar 2016. Astfel Situatiile financiare consolidate ale S.C. ELECTROARGES S.A. au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana (IFRS). Societatea a pregatit informatii financiare care sunt conforme cu IFRS aplicabile pentru perioada incheiata la 31 decembrie 2018 impreuna cu datele aferente perioadei comparative si pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2017.

Bazele consolidarii

a) Filialele: sunt entitatile controlate de Grup cu un procentaj de peste 50%. Controlul exista atunci cand Grupul are puterea de a decide asupra politicilor financiare si operationale ale entitatii in vederea obtinerii de beneficii din aceste activitati. In estimarea gradului de control se tine seama si de potentialul drepturilor de vot exercitabile. Aceste entitati sunt incluse in consolidare prin metoda integrarii globale.

b) Entitati asociate: sunt entitati neincluse in consolidare in care societatea – mama (investitorul) detine un interes de participare semnificativ (peste 20%). Aceste entitati sunt incluse in consolidare prin metoda punerii in echivalenta.

c) Entitati controlate in comun (joint ventures): sunt acele entitati incluse in consolidare care sunt conduse de societatea-mama in comun cu alte entitati. Aceste entitati sunt incluse in consolidare prin metoda proportionala.

d) Fondul comercial a fost determinat ca diferenta intre valoarea la pret de cumparare a titlurilor de participare si valoarea lor nominala.

e) Interesele minoritare: au fost determinate ca diferenta intre procentajul de integrare si procentajul de interes al societatii – mama, pentru a reflecta suma din capitalul propriu atribuibil actiunilor (si partilor sociale) in filialele incluse in consolidare detinute de alte persoane decat entitatile incluse in consolidare.

f) Tranzactiile eliminate la consolidare: sunt eliminate din situatiile financiare consolidate soldurile legate de tranzactii efectuate intre entitatile Grupului, veniturile si

cheltuielile reciproce, profiturile si pierderile nerealizate, dividendele platite intre entitatile din Grup.

Principalele politici contabile aplicate la intocmirea acestor situatii financiare consolidate conforme cu IFRS-urile, sunt prezentate in cele ce urmeaza. Aceste politici au fost aplicate in mod consecvent exercitiilor financiare prezentate, cu exceptia cazurilor in care se specifica altfel.

Toate entitatile din grup respecta urmatoarele :

- Terenurile si cladirile detinute de entitate in proprietate au fost contabilizate in situatia pozitiei financiare intocmita conform principiilor contabile general acceptate la nivel local pe baza reevaluarilor efectuate la date corespunzatoare de catre fiecare entitate.

- Societatile au ales sa considere aceste valori drept costul presupus la data reevaluarii deoarece sunt in general compatibile cu valoarea justa la data tranzitiei la IFRS.

Pentru intocmirea situatiilor financiare consolidate toate entitatile au aplicat principiul contabilitatii de angajament si principiul continuitatii activitatii.

Evidentele contabile sunt mentinute in lei, in conformitate cu Reglementarile Contabile Romanesti („RCR”). Aceste conturi au fost retratate pentru a reflecta diferentele existente intre conturile conform RCR si cele conform IFRS.

Declaratie de conformitate

Situatiile financiare ale Societatilor intrate in perimetrul de consolidare, au fost intocmite in conformitate cu Ordinul Ministerului Finantelor Publice 2844/2016 pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana („IFRS”) in vigoare la data de raportare anuala a Societatii, respectiv 31 decembrie 2018.

Situatiile financiare contin situatia pozitiei financiare, situatia rezultatului global, situatia modificarilor capitalurilor proprii, situatia fluxurilor de trezorerie si notele explicative.

Societatea mama a aplicat si a adoptat mai devreme urmatoarele standarde publicate dar aplicabile de la o data ulterioara prezentarii acestor situatii financiare:

-**IFRS 9** „ Instrumente Financiare” (aplicabil perioadelor anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2015); IFRS 9 specifica modalitatea in care entitatea ar trebui sa clasifice si sa evalueze activele financiare, inclusiv anumite contracte hibride. Acesta solicita ca toate activele financiare sa fie:

- Clasificate pe baza planului de afaceri al entitatii pentru gestionarea activelor financiare si a caracteristicilor contractuale cu privire la fluxul de numerar aferent activului financiar.

- Evaluate initial la valoare justa plus, in cazul unui activ financiar care nu este evaluat la valoare justa prin contul de profit sau pierdere, anumite costuri de tranzactionare.
 - Evaluate ulterior la costul amortizat sau la valoarea justa.
- IFRS 10** „Situatii financiare consolidate” (aplicabil perioadelor anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2014);
- IFRS 11** „Asocieri in participatie” (aplicabil perioadelor anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2014);
- IFRS 12** „Prezentarea relatiilor cu alte entitati” (aplicabil perioadelor anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2014);
- IFRS 13** „Evaluarea la valoare justa” (aplicabil perioadelor anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2013); Standardul concentreaza definitiile si reduce complexitatea stabilind definitii precise ale valorii juste si o singura sursa a evaluarii valorii juste, dar si cerinte de prezentare comune pentru mai multe standarde.
- IAS 19** „Beneficiile angajatilor”:amendamentul este aplicabil incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2013 si cuprinde atat schimbari fundamentale cum ar fi renuntarea la mecanismul coridorului si la conceptul de randament preconizat al activelor planurilor de beneficii cat si simple clarificari si reformulari.
- IAS 27** „Situatii financiare consolidate si individuale” Versiunea modificata care se ocupa doar de situatiile financiare individuale aplicabil cu ianuarie 2013
- IAS 28** (revizuit in 2011) “Investitii in subsidiare si intreprinderi asociate” (aplicabil perioadelor anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2013);
- Amendamente la **IFRS 7** “Instrumente Financiare: Prezentare –compensarea activelor si datoriilor financiare”(aplicabil perioadelor anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2013);
- Amendamente la **IAS 32** “Instrumente financiare: prezentare” –compensarea activelor si datoriilor financiare (aplicabil perioadelor anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2014. Societatea anticipeaza ca adoptarea acestor standarde, revizuirii si interpretari nu va avea impact semnificativ asupra situatiilor sale financiare in perioada in care se vor aplica pentru prima data.
- Interpretarea “**IFRIC 20**-Costurile de decopertare in faza de productie a unei mine de suprafata”aplicabila cu sau dupa 1 ianuarie 2013; aceasta interpretare se aplica pentru costurile de eliminare a deseurilor efectuate in cadrul activitatii de minerit de suprafata din timpul fazei de productie a minei.

Presedinte Consiliu de Administratie,
Constantin Stefan

Director Economic,
Roxana Scarlat

Bazele evaluarii

Situatiile financiare consolidate la 31 decembrie 2018 au fost intocmite pe baza costului istoric, exceptand valoarea reevaluada drept cost presupus pentru imobiliarile corporale si valoarea justa pentru investitiile imobiliare si instrumentele financiare.

Situatiile financiare au fost intocmite utilizand principiile de continuitate a activitații.

In conformitate cu IAS 29 si IAS 21, situatiile financiare ale unei entitati a carei moneda functional este moneda unei economii hiperinflationiste trebuie prezentate in unitatea de masura curenta la data incheierii bilantului. Astfel valorile exprimate in unitatea de masura curenta la 31 decembrie 2017 sunt tratate ca baza pentru valorile contabile raportate in aceste situatii financiare separate si nu reprezinta valori evaluate, cost de inlocuire, sau oricare alta masurare a valorii curente a activelor sau a preturilor la care tranzactiile ar avea loc in acest moment.

Moneda functionala si de prezentare

Elementele incluse in situatiile financiare consolidate ale Societatii sunt evaluate folosind moneda mediului economic in care entitatea opereaza („moneda functionala”), adica leul. Situatiile financiare sunt prezentate in lei, care este moneda functionala si de prezentare a Societatilor intrate in perimetru de consolidare.

Moneda straina

Operatiunile exprimate in moneda straina sunt inregistrate in lei la cursul oficial de schimb de la data decontarii tranzactiei. Activele si datoriile monetare inregistrate in devize la data intocmirii situatiei pozitiei financiare sunt exprimate in lei la cursul din ziua respectiva.

Castigurile sau pierderile din decontarea acestora si din conversia activelor si datoriilor monetare denumite in moneda straina folosind cursul de schimb de la sfarsitul exercitiului financiar sunt recunoscute in rezultatul exercitiului. Activele si datoriile nemonetare care sunt evaluate la cost istoric in moneda straina sunt inregistrate in lei la cursul de schimb de la data tranzactiei. Activele si datoriile nemonetare exprimate in moneda straina care sunt evaluate la valoarea justa sunt inregistrate in lei la cursul din data la care a fost determinata valoarea justa.

Diferentele de conversie sunt prezentate in contul de profit sau pierdere.

Ratele de schimb ale principalelor valute au fost urmatoarele:

MONEDA	Curs 31 dec. 2018	Curs 31 dec. 2017	Curs 31 dec. 2016	Curs 31 dec. 2015
EUR	4,6639	4,6597	4,5411	4,5245
USD	4,0736	3,8915	4,3033	4,1477

Utilizarea estimarilor si rationamentelor profesionale

Pregatirea situatiilor financiare in conformitate cu IFRS adoptate de Uniunea Europeana presupune din partea conducerii utilizarea unor estimari si ipoteze care afecteaza aplicarea politicilor contabile, precum si valoarea raportata a activelor, datoriilor, veniturilor si cheltuielilor. Estimările si judecatile asociate acestora se bazeaza pe date istorice si pe alti factori considerati a fi elocventi in circumstantele date, iar rezultatul acestor factori formeaza baza judecatilor folosite in determinarea valorii contabile a activelor si pasivelor pentru care nu exista alte surse de evaluare disponibile. Rezultatele efective pot fi diferite de valorile estimate.

Estimările si judecatile sunt revizuite in mod periodic. Revizuirile estimarilor contabile sunt

recunoscute in perioada in care estimarea este revizuita, daca revizuirea afecteaza doar acea perioada sau in perioada curenta si in perioadele viitoare, daca revizuirea afecteaza atat perioada curenta, cat si perioadele viitoare. Efectul modificarii aferente perioadei curente este recunoscut ca venit sau cheltuiala in perioada curenta. Daca exista, efectul asupra perioadelor viitoare este recunoscut ca venit sau cheltuiala in acele perioade viitoare.

Managementul companiilor intrate in consolidare precum si al companiei mama considera ca eventuale diferente fata de aceste estimari nu vor avea o influența semnificativa asupra situațiilor financiare in viitorul apropiat.

In conformitate cu IAS 36, atat imobiliarile necorporale cat și imobiliarile corporale sunt analizate pentru a identifica daca prezinta indicii de depreciere la data bilanțului. Daca valoarea contabila neta a unui activ este mai mare decat valoarea lui recuperabila, o pierdere din depreciere este recunoscuta pentru a reduce valoarea neta contabila a activului respectiv la nivelul valorii recuperabile. Daca motivele recunoașterii pierderii din depreciere dispar in perioadele urmatoare, valoarea contabila neta a activului este majorata pana la nivelul valorii contabile nete, care ar fi fost determinata daca nici o pierdere din depreciere nu ar fi fost recunoscuta.

Evaluarea pentru deprecierea creantelor este efectuata individual si se bazeaza pe cea mai buna estimare a conducerilor privind valoarea prezenta a fluxurilor de numerar care se asteapta a fi primite. Societatile isi revizuiesc creantele comerciale si de alta natura la fiecare data a pozitiei financiare, pentru a evalua daca trebuie sa inregistreze in contul de profit si pierdere o depreciere de valoare. In special rationamentul profesional al conducerilor este necesar pentru estimarea valorii si pentru coordonarea fluxurilor de trezorerie viitoare atunci cand se determina pierderea din depreciere. Aceste estimari se bazeaza pe ipoteze privind mai multi factori, iar rezultatele reale pot fi diferite, ducand la modificari viitoare ale ajustarilor.

Activele privind impozitul amanat sunt recunoscute pentru pierderi fiscale, in masura in care e probabil ca va exista un profit impozabil din care sa poata fi acoperite pierderile. Este

necesara exercitarea rationamentului profesional pentru a determina valoarea activelor privin impozitul amanat care pot fi recunoscute, pe baza probabilitatii in ceea ce priveste perioada si nivelului viitorului profit impozabil, cat si strategiile viitoare de planificare fiscala.

PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE ALE GRUPULUI

Conform IFRS- Standardul International de Contabilitate 8” Politici contabile, modificari ale esimarilor contabile si erori”, *politicile contabile* reprezinta principiile, bazele conventiile, regulile, si practicile specifice aplicate de aceasta entitate la intocmirea si prezentarea situatiilor financiare.

Societatea mama si-a selectat si aplica politicile contabile in mod consecvent pentru tranzactii, alte evenimente si conditii similare, cu exceptia cazului in care un standard sau o interpretare prevede sau permite, in mod specific, clasificarea elementelor pentru care ar putea fi adecvata aplicarea unor politici contabile diferite. Daca un standard sau o interpretare prevede sau permite o astfel de clasificare, trebuie sa fie selectata si aplicata fiecarei categorii, in mod consecvent, o politica contabila adecvata.

Societatea mama precum si celelalte societati intrate in consolidare modifica o politica contabila doar daca modificarea:

- este impusa de un standard sau de o interpretare; sau
- are drept rezultat situatii financiare care ofera informatii fiabile si mai relevante cu privire la efectele tranzactiilor, ale altor evenimente sau conditii asupra pozitiei financiare, performantei financiare sau fluxurilor de trezorerie ale entitatii.

Evaluarea posturilor cuprinse in situatiile financiare consolidate aferente exercitiului 2018, au fost efectuate in acord cu Legea 82/1991 republicata si cu modificarile ulterioare si cu respectarea urmatoarelor principii contabile pentru modificarea si completarea Reglementarilor contabile conforme cu directivele europene si OMFP 2844/2016 pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu standardele international de raportare financiara:

- *Principiul continuitatii activitatii*, care presupune ca societatea isi continua in mod normal functionarea intr-un viitor previzibil, fara a intra in stare de lichidare sau reducere semnificativa a activitatii;
- *Principiul independentei exercitiului*, in sensul ca au fost luate in considerare toate veniturile si cheltuielile corespunzatoare exercitiului financiar 2018, fara a se tine seama de data incasarii sumelor sau efectuarii platilor;
- *Principiul evaluarii separate a elementelor de activ si de pasiv*, in baza caruia valorile totale aferente fiecarei pozitii din bilant s-au determinat prin insumarea fiecarui element individual de activ sau de pasiv;
- *Principiul intangibilitatii*, in baza caruia bilantul de deschidere al exercitiului 2018, corespunde cu bilantul de inchidere al anului precedent;
- *Principiul necompensarii*, in sensul ca valorile elementelor de activ nu au fost compensate cu cele de pasiv, respectiv veniturile cu cheltuielile (nu a fost cazut unor exceptii admise de reglementarile legale)
- *Principiul permanentei metodelor*, s-au aplicat aceleasi reguli si norme privind evaluarea, inregistrarea in contabilitate si prezentarea elementelor patrimoniale si a rezultatelor;
- *Principiul prudentei*, la intocmirea situatiilor financiare neconsolidate s-a ținut seama de toate ajustarile de valoare datorate depreciierilor de valoare a activelor precum și de toate obligațiile previzibile și de pierderile potențiale care au luat naștere in cursul exercițiului financiar incheiat sau pe parcursul unui exercițiu anterior.
- *Principiul necompensarii* – valorile elementelor ce reprezinta active nu au fost compensate cu valorile elementelor ce reprezinta pasive, respectiv veniturile cu cheltuielile, cu exceptia compensarilor intre active si pasive.
- *Principiul prevalentei economicului asupra juridicului* – informatiile prezentate in situatiile financiare reflecta realitatea economica a evenimentelor si tranzactiilor, nu numai forma lor juridica.
- *Principiul pragului de semnificatie* – orice element care are o valoare semnificativa este prezentat distinct in cadrul situatiilor financiare.

Situatiile financiare consolidate prezentate de catre societatea-mama SC ELECTROARGES SA au fost intocmite in conformitate cu prevederile Ordinului Ministrului Finantelor Publice nr. 2844/2016.

IFRS 10 - Situatii financiare consolidate.

Are la baza principiile existente, identificand conceptul de control drept factorul determinant in luarea deciziei de a include sau nu o entitate in situatiile financiare consolidate ale societatii-mama. Noul standard preia procedurile de consolidare din IAS 27(2008) Situatii financiare consolidate si individuale si ofera indrumari suplimentare care sa asiste in determinarea controlului. Obiectivul prezentului IFRS este stabilirea principiilor de prezentare si intocmire a situatiilor financiare consolidate atunci cand o entitate controleaza una sau mai multe alte entitati. Pentru a indeplini obiectivul de la punctul 1, prezentul IFRS:

- a. dispune ca o entitate (societatea mama) care controleaza una sau mai multe alte entitati (filiale) sa prezinte situatii financiare consolidate;
- b. defineste principiul de control - si stabileste controlul drept baza pentru consolidare;
- c. stabileste modul de aplicare a principiului controlului pentru a identifica daca un investitor controleaza o entitate in care s-a investit si, prin urmare, trebuie sa consolideze entitatea in care s-a investit; si stabileste dispozitiile contabile pentru intocmirea situatiilor financiare consolidate

Prezentam un sumar al politicilor contabile semnificative ale **societatii mama** care au fost aplicate in mod consecvent pentru toate perioadele prezentate in situatiile financiare:

a) Imobilizari necorporale, imobilizari corporale si investitii imobiliare

Imobilizarile necorporale

Evaluarea initiala

Societatea a ales sa fie evaluate la cost de achizitie sau de productie (in regie proprie) conform IAS 38 "Imobilizari necorporale".

Evaluarea dupa recunoasterea initiala

Societatea a ales drept politica contabila pentru evaluarea imobilizarilor necorporale dupa recunoasterea initiala, modelul bazat pe cost.

Societatea a optat sa utilizeze pentru amortizarea imobilizarilor necorporale metoda liniara de amortizare.

Pentru a stabili daca o imobilizare necorporala evaluata la cost este depreciata, societatea aplica IAS 36. O pierdere din depreciere trebuie recunoscuta imediat in profit sau pierdere.

In scopul prezentarii in contul de profit și pierdere, caștigurile sau pierderile care apar odata

cu încetarea utilizării sau ieșirea unei imobilizări necorporale se determină ca diferența între veniturile generate de ieșirea activului și valoarea sa neamortizată, inclusiv cheltuielile ocazionate de scoaterea acestuia din evidență, și trebuie prezentate ca valoare netă în contul de profit și pierdere, potrivit IAS 38.

Imobilizarile corporale

Evaluarea initiala

Imobilizarile corporale sunt recunoscute inițial la costul de achiziție sau de producție (dacă sunt realizate în regie proprie) și sunt prezentate la valorile nete de amortizare acumulată și pierderea din depreciere acumulată.

Costul imobilizărilor corporale cumpărate este reprezentat de valoarea contraprestațiilor efectuate pentru achiziționarea activelor respective precum și valoarea altor costuri direct atribuibile aducerii activelor la locația și condiția necesare pentru ca acestea să poată opera în modul dorit de conducere.

SC ELECTROARGES SA a stabilit plafonul valoric de recunoaștere al unui element de natură imobilizării corporale (care îndeplinește condițiile de recunoaștere conform IAS 16) la 2.500 lei.

Evaluarea după recunoașterea initiala

Societatea a optat să folosească pentru evaluarea după recunoașterea inițială a imobilizărilor corporale, **modelul reevaluării**. Conform modelului reevaluării, un element de imobilizare corporală a cărui valoare justă poate fi evaluată în mod fiabil trebuie contabilizat la o valoare reevaluată, aceasta fiind valoarea sa justă la data reevaluării minus orice amortizare cumulată ulterior și orice pierderi cumulate din depreciere.

Reevaluarile trebuie să se facă cu suficientă regularitate pentru a se asigura că valoarea contabilă nu se deosebește semnificativ de ceea ce s-ar fi determinat prin utilizarea valorii juste la finalul perioadei de raportare.

Valoarea justă a terenurilor și clădirilor este determinată în general pe baza probelor de piață, printr-o evaluare efectuată de evaluatori profesioniști calificați.

Valoarea justă a elementelor de imobilizări corporale este în general valoarea lor pe piață determinată prin evaluare.

Frecvența reevaluarilor depinde de modificările valorii juste ale imobilizărilor corporale reevaluate. În cazul în care valoarea justă a unui activ se deosebește semnificativ de valoarea contabilă, se impune o nouă reevaluare.

Când un element de imobilizări corporale este reevaluat, orice amortizare cumulată la data reevaluării este tratată de către societate în felul următor: este retransată proporțional cu modificarea de valoare contabilă brută a activului, astfel încât valoarea contabilă a activului, după reevaluare, să fie egală cu valoarea sa reevaluată.

Prin urmare, frecvența reevaluarilor depinde de modificările în valoarea justă a imobilizărilor corporale. În cazul în care valoarea justă a unui element reevaluat de imobilizări corporale la data bilanțului diferă semnificativ de valoarea sa contabilă, o nouă reevaluare este necesară. În cazul în care valorile juste sunt volatile, cum poate fi în cazul terenurilor și clădirilor, reevaluări frecvente pot fi necesare. În cazul în care valorile juste sunt stabile pe o perioadă lungă de timp, cum poate fi cazul cu instalații și utilaje, evaluările pot fi necesare mai rar. IAS 16 sugerează ca reevaluarile anuale pot fi necesare în cazul în care există modificări semnificative și volatile în valori.

Dacă un element de imobilizări corporale este reevaluat atunci întreaga clasă de imobilizări corporale din care face parte acel element trebuie reevaluată.

Valoarea reziduală a activului și durata de viață utilă a activului se revizuiesc cel puțin la sfârșitul exercițiului financiar.

Amortizarea unui activ începe când acesta este disponibil pentru utilizare, adică atunci când se află în amplasamentul și starea necesare pentru a putea funcționa în maniera dorită de conducere.

Amortizarea unui activ încetează la prima dată dintre data când activul este clasificat drept deținut în vederea vânzării (sau inclus într-un grup destinat cedării care este clasificat drept deținut în vederea vânzării), în conformitate cu IFRS 5 și data la care activul este derecunoscut. Prin urmare, amortizarea nu încetează atunci când activul nu este utilizat sau

este scos din funcțiune, cu excepția cazului în care acesta este complet amortizat.

Terenurile și cladirile sunt active separabile și sunt contabilizate separat chiar și atunci când sunt dobândite împreună.

Terenurile deținute nu se amortizează.

Dacă costul terenului include costuri de dezasamblare, înlăturare, restaurare, aceste costuri sunt amortizate pe perioadă când se obțin beneficii ca urmare a efectuării acestor costuri.

Metoda de amortizare utilizată reflectă ritmul preconizat de consumare a beneficiilor economice viitoare ale activului de către unitate.

Metoda de amortizare utilizată de către toate entitățile intrate în consolidare **este cea liniară**, conform politicii contabile a societăților comerciale, conferită de Legea 571/2003 de aprobare a Codului Fiscal.

Intretinerea și reparațiile mijloacelor fixe se trec pe cheltuieli atunci când apar, iar **îmbunătățirile aduse activelor**, care cresc valoarea sau durata de viață a acestora, sunt capitalizate.

Valoarea reziduală și durata de viață utilă ale unui activ trebuie revizuite cel puțin la fiecare sfârșit de exercițiu financiar. Dacă așteptările se deosebesc de alte estimări anterioare, modificarea (modificarile) trebuie contabilizată(e) ca modificare de estimare contabilă, în conformitate cu IAS 8 *Politici contabile, modificări ale estimărilor contabile și erori*.

Politica de depreciere aplicată de societatea mamă, precum și de celelalte societăți,

În conformitate cu IAS 36, atât imobilizările necorporale cât și imobilizările corporale sunt investigate pentru a identifica dacă prezintă indicii de depreciere la data bilanțului. Pentru imobilizările necorporale cu durata de viață utilă nedeterminată testul de depreciere se realizează anual, chiar dacă nu există nici un indiciu de depreciere. Dacă valoarea contabilă netă a unui activ este mai mare decât valoarea lui recuperabilă, o pierdere din depreciere este recunoscută pentru a reduce valoarea netă contabilă a activului respectiv la nivelul valorii recuperabile. Dacă motivele recunoașterii pierderii din depreciere dispar în perioadele ulterioare, valoarea contabilă netă a activului este majorată până la nivelul valorii contabile nete, care ar fi fost determinată dacă nici o pierdere din depreciere nu ar fi fost

recunoscuta. Diferența este prezentată drept alte venituri din exploatare.

Valoarea contabilă a unui element de imobilizări corporale este recunoscută la cedare sau când nu se mai așteaptă beneficii viitoare din utilizarea sau cedarea sa. Surplusul din reevaluare inclus în capitalurile proprii aferent unui element de imobilizări corporale se transferă direct în rezultatul reportat atunci când activul este derecunoscut, la cedare sau casare .

Castigul sau pierderea care rezultă din derecunoașterea unui element de imobilizări corporale trebuie inclusă în profit sau pierdere când elementul este derecunoscut.

Dacă se vând în mod repetat elemente ale imobilizărilor corporale care au fost deținute pentru închiriere către alții, aceste active vor fi transferate în stocuri la valoarea contabilă la data când acestea încetează să fie închiriate și sunt deținute în vederea vânzării. Încășările în urma vânzării acestor active sunt recunoscute ca venituri, în conformitate cu IAS 18 " Venituri".

Active financiare

În conformitate cu **IAS 39, " Instrumente financiare"**, SC Electroarges SA **societatea mama**, clasifică instrumentele financiare deținute în **Active financiare evaluate la valoarea justă prin profit și pierdere se înregistrează în această categorie.**

Imobilizările financiare reprezentate de:

-instrumente financiare-actiuni, achiziționate de pe piața de capital de la emitenți prin intermediul BVB evaluate la valoarea justă – valoare de piață. Conform fișei de portofoliu rezultatele pozitive au fost evidențiate în conturile de venituri financiare iar diferențele negative în conturile de cheltuieli financiare.

- "Actiuni deținute la entități asociate" contabilizate la cost.

-"Titlurile disponibile în vederea vânzării" evaluate la valoarea justă-valoarea de piață. Conform Fișei de portofoliu și rezultatele pozitive au fost evidențiate în conturile de venituri financiare iar diferențele negative în conturile de cheltuieli financiare.

Atunci cand sunt intocmite situatiile financiare separate, investitiile in filiale, entitati controlate in comun si intreprinderi asociate care nu sunt clasificate ca fiind detinute in vederea vanzarii (sau incluse intr-un grup ce urmeaza a fi cedat care este clasificat ca fiind detinut in vederea vanzarii) in concordanta cu IFRS5 trebuie contabilizate fie:

- a) la cost, fie
- b) in conformitate cu IAS 39.

Metoda cost este o metoda de contabilitate prin care investitia este inregistrata la cost. Contul de profit si pierdere reflecta venitul din investitie doar in masura in care investitorului ii sunt repartizate parti din profiturile nete ale intreprinderii in care a investit, ce par ulterior datei de achizitie.

Investiții in entitati asociate

O „entitate asociată” înseamnă o entitate în care o altă entitate are un interes de participare și ale cărei politici de exploatare și financiare fac obiectul unei **influențe semnificative** exercitate de cealaltă entitate. Se consideră că o entitate exercită o influență semnificativă asupra altei entități dacă deține cel puțin 20% din drepturile de vot ale acționarilor sau asociaților respectivei entități. Ca urmare, existența unei entități asociate presupune îndeplinirea cumulativă a două condiții, respectiv deținerea unui interes de participare în cealaltă entitate și exercitarea influenței semnificative asupra politicilor de exploatare și financiare ale acesteia.

Investitiile in entitati asociate sunt contabilizate in situatiile consolidate prin metoda punerii in echivalenta, acolo unde nu se detine controlul si sunt recunoscute initial la cost, iar unde se detine controlul sunt contabilizate element cu element si eliminate tranzactiile reciproce.

Conform IFRS 1 societatea mama poate opta pentru folosirea derogarii referitoare la investitiile in filiale potrivit careia o entitate care adopta pentru prima data IFRS poate alege pentru prezentarea in bilantul de deschidere una din urmatoarele doua variante:

- valoarea justa determinata conform IAS 39 la data tranzitiei,sau
- valoarea contabila conform principiilor general acceptate anterioare la data tranzitiei

Societatea mama nu a emis obligatiuni sau alte titluri de creanta.

Filiarele, conform IAS 27 si IAS 28 sunt acele societati care sunt controlate de o alta entitate **(societate mama)**.

Societatea are filiale si intocmeste situatii financiare consolidate cu acestea, atingand limita minima a pragului de consolidare. Sunt catalogate drept filiale, urmatoarele societati: Mercur S.A., Elars S.A., Concifor S.A., Amplo S.A. si Braiconf S.A..

In tehnica de evaluare abordata s-a folosit abordarea bazata pe piata, nivelul 1. Investitiile in entitati afiliate sunt contabilizate in situatiile consolidate prin metoda punerii in echivalenta, acolo unde nu se detine controlul si sunt recunoscute initial la cost, iar unde se detine controlul sunt contabilizate element cu element si eliminate tranzactiile reciproce.

TABLOUL DE CONSOLIDARE AL GRUPULUI

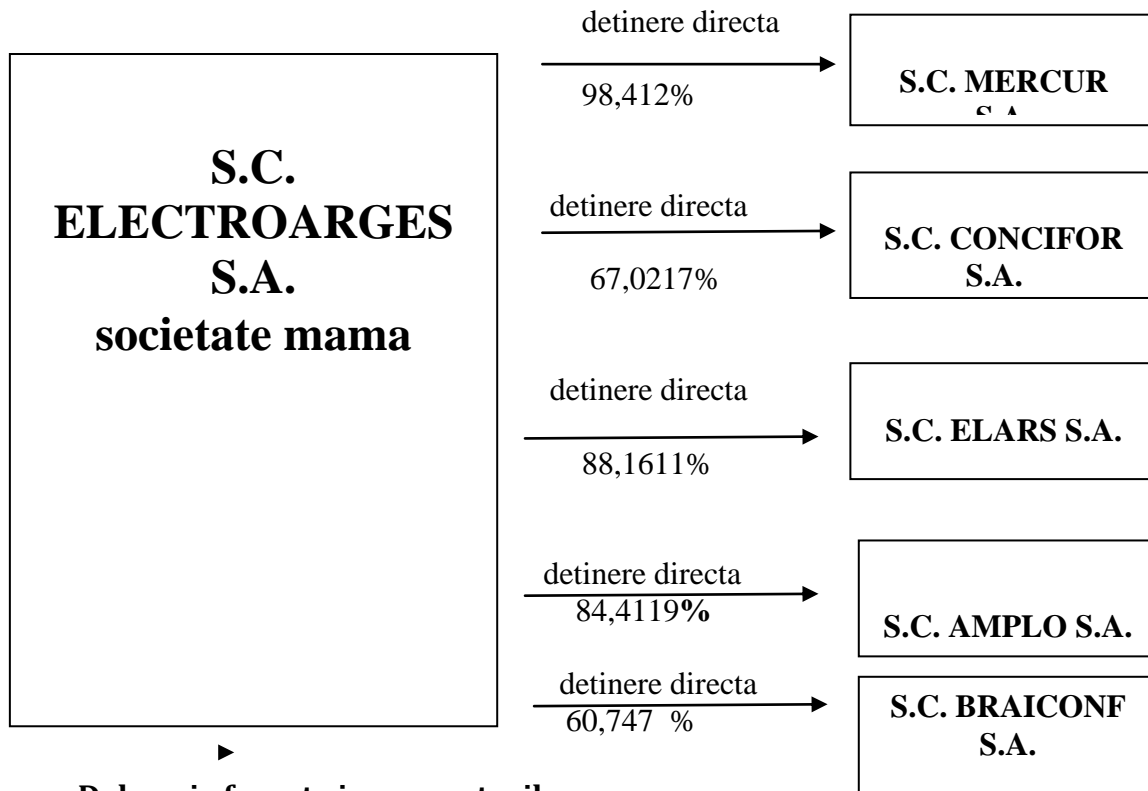
Societatea	Procentajul de control deţinut	Procentajul de interes deţinut	Timpul de control	Metoda de consolidare
MERCUR SA	98,412%	98,412%	Exclusiv de drept	Integrare globala
CONCIFOR SA	67,0217%	67,0217%	Exclusiv de drept	Integrare globala
ELARS SA	88,1611%	88,1611%	Exclusiv de drept	Integrare globala
AMPLO SA	84,4119%	84,4119%	Exclusiv de drept	Integrare globala
BRAICONF SA	60,747 %	60,747 %	Exclusiv de drept	Integrare globala

Anul 2017 - Pentru consolidarea filialelor MERCUR SA, CONCIFOR SA, ELARS SA si AMPLO S.A în grupul ELECTROARGEŞ SA s-a folosit metoda de integrare globală întrucât sunt deţinute direct, existând un control efectiv asupra lor. Pentru anul 2018 s-a folosit aceeaşi metoda, doar ca în consolidare a intrat si societatea Braiconf S.A.

Astfel procentajul de integrare în situațiile financiare consolidate este următorul :

Societatea	Procentajul de integrare în situațiile financiare consolidate
MERCUR SA	100%
CONCIFOR SA	100%
ELARS SA	100%
AMPLO SA	100%
BRAICONF SA	100%

ORGANIGRAMA DE GRUP



Dobanzi aferente imprumuturilor

Dobanzile aferente imprumuturilor care sunt direct atribuibile achiziției, construcției sau producției unui activ cu ciclu lung de producție se capitalizează până în momentul în care activul este pregătit în vederea utilizării prestabilite sau vânzării. Toate celelalte costuri aferente imprumuturilor sunt recunoscute drept cheltuieli în contul de profit și pierdere al perioadei în care apar.

Subvenții guvernamentale

În conformitate cu IAS 20, subvențiile guvernamentale sunt recunoscute doar atunci când există suficientă siguranță ca toate condițiile atașate acordării lor vor fi îndeplinite și ca subvențiile vor fi primite. Subvențiile care îndeplinesc aceste criterii sunt prezentate drept alte datorii și sunt recunoscute în mod sistematic în contul de profit și pierdere pe durata de viață utilă a activelor la care se referă.

Stocuri

In conformitate cu IAS 2 Stocuri, acestea sunt active care sunt:

- detinute in vederea revanzarii pe parcursul desfasurarii normale a activitatii
- in curs de productie pentru o astfel de vanzare sau
- sub forma de materiale si alte consumabile care urmeaza a fi folosite in procesul de productie sau pentru prestarea de servicii

Stocurile sunt prezentate la valoarea cea mai mica dintre cost și valoarea realizabila neta. Valoarea realizabila neta este estimata pe baza prețului de vanzare aferent activității normale, mai puțin costurile estimate pentru finalizare si vanzare. Pentru stocurile deteriorate sau cu mișcare lenta se constituie ajustari pe baza estimarilor managementului.

Constituirea si reluarea ajustarilor pentru deprecierea costurilor se efectueaza pe seama contului de profit si pierdere.

La iesirea din gestiune a stocurilor sunt premise metodele de evaluare: FIFO (primul intrat – primul ieseit), CMP (costul mediu ponderat) si LIFO (ultimul intrat – primul ieseit), in timp ce IAS 2 “STOCURI” permite doar utilizarea metodelor FIFO si CMP. La data tranzitiei la IFRS societatea mama folosea ca si metoda de evaluare la iesirea din gestiune a stocurilor metoda de evaluare FIFO (metoda recunoscuta de IAS 2), societatea optand doar pentru ajustarea stocurilor depreciate recunoscute conform prevederilor contabile aplicabile anterior, aceasta fiind mai mica decat ajustarea la valoarea realizabila neta, necesara in vederea aplicarii IFRS.

Creanțe și alte active similare

Cu excepția instrumentelor financiare derivate care sunt recunoscute la valoarea justa și a elementelor exprimate intr-o moneda straina, care sunt translatate la cursul de inchidere, creanțele și alte active similare sunt prezentate la cost amortizat. Aceasta valoare poate fi considerata drept o estimare rezonabila a valorii juste, avand in vedere ca in majoritatea cazurilor scadența este mai mica decat un an. Creanțele pe termen lung sunt actualizate utilizand metoda dobanzii efective. In scopul prezentarii in situatiile financiare anuale

consolidate, creantele se evalueaza la valoarea probabila de incasat.

Atunci cand se estimeaza ca o creanta nu se va incasa integral, in contabilitate se inregistreaza ajustari pentru depreciere, la nivelul sumei care nu se mai poate recupera.

Scoaterea din evidenta a creantelor are loc ca urmare a incasarii lor sau a cedarii catre o terta parte. Creantele curente pot fi scazute din evidenta si prin compensarea reciproca intre terti a creantelor si datoriilor, cu respectarea prevederilor legale.

Scaderea din evidenta a creantelor ale caror termene de incasare sunt prescrise se efectueaza dupa ce societatea obtine documente care demonstreaza ca au fost intreprinse toate demersurile legale pentru recuperarea acestora. Creantele scoase din evidenta se inregistreaza in contul de ordine si evidenta din afara bilantului si se urmaresc in continuare.

Numerar și echivalente de numerar

Pentru intocmirea Situației fluxurilor de trezorerie, se considera ca numerarul este numerarul existent in casierie și in conturile bancare curente. Echivalentele de numerar reprezinta depozite și investiții cu un grad de lichiditate ridicat, cu scadențe mai mici de trei luni.

Datorii

O datorie reprezinta o obligatie actuala a societatii ce decurge din evenimente trecute si prin decontarea careia se asteapta sa rezulte o iesire de resurse care incorporeaza beneficii economice.

O datorie este recunoscuta in contabilitate si prezentata in situatiile financiare atunci cand este probabil ca o iesire de resurse purtatoare de beneficii economice va rezulta din lichidarea unei obligatii prezente (probabilitatea) si cand valoarea la care se va realiza aceasta decontare poate fi evaluata in mod credibil (credibilitatea).

Datoriile curente sunt acele datorii care trebuie platite intr-o perioada de pana la un an.

O datorie trebuie clasificata ca datorie pe termen scurt, denumita si datorie curenta, atunci cand:

- a) se asteapta sa fie decontata in cursul normal al ciclului de exploatare al societatii comerciale; sau
- b) detinuta in primul rand in scopul tranzactionarii;
- c) este exigibila in termen de 12 luni de la data bilantului;
- d) societatea nu are dreptul neconditionat de a amana achitarea datoriei pentru cel putin 12 luni de la data bilantului.

Toate celelalte datorii trebuie clasificate **datorii pe termen lung**, chiar si in situatia in care ele trebuie decontate in termen de 12 luni de la data bilantului, daca:

- termenul initial a fost pentru o perioada mai mare de 12 luni;
- societatea intentioneaza sa refinanteze obligatia pe termen lung si intentia este sustinuta de un acord de refinantare sau reesalonare a platilor, care este finalizat inainte ca situatiile financiare sa fie aprobate in vederea publicarii.

Datoriile sunt prezentate la cost amortizat, cu exceptia instrumentelor financiare derivate care sunt prezentate la valoarea justa.

Datoriile pe termen lung sunt actualizate utilizand metoda dobanzii efective. Rata de actualizare utilizata in acest sens este rata in vigoare la sfarsitul anului pentru instrumente reprezentand datorii cu scadențe similare. Valoarea contabila a altor datorii este valoarea lor justa, intrucat ele sunt in general scadențe pe termen scurt.

Societatea derecunoaste o datorie atunci cand obligatiile contractuale sunt achitate sau sunt anulate sau expira.

Daca bunurile și serviciile furnizate in legatura cu activitațile curente nu au fost facturate, dar daca livrarea a fost efectuata și valoarea acestora este disponibila, obligația respectiva este inregistrata ca datorie (nu ca provizion).

Pentru societatea mama, sumele reprezentand dividende repartizate din profitul net al perioadei de raportare sunt evidențiate in anul urmator in rezultatul reportat urmand ca, dupa aprobarea de catre adunarea generala a acționarilor a acestei destinații, sa fie reflectate in contul 457 "Dividende de platit".

Impozitul pe profit inclusiv impozitul amanat

Impozitul pe profit aferent exercitiului cuprinde impozitul curent si impozitul amanat.

Impozitul pe profit este recunoscut in situatia rezultatului global sau in alte elemente ale rezultatului global daca impozitul este aferent elementelor recunoscute in capitalurile proprii.

Impozitul pe profit curent

Taxa curenta de plata se bazeaza pe profitul impozabil al anului. Profitul fiscal este diferit de profitul raportat in contul de profit și pierdere deoarece exclude elemente de venit sau cheltuiala care sunt impozabile sau deductibile in alți ani și mai exclude elemente care nu vor deveni niciodata impozabile sau deductibile. Datoria societatii aferenta impozitului pe profit curent este calculata utilizand procente de taxare care au fost prevazute de lege sau intr-un proiect de lege la sfarșitul anului. In prezent cota de impozitare este de 16%.

Impozit pe venit

Plafonul până la care o persoană juridică se poate înscrie ca microîntreprindere este începând cu 1 ianuarie 2018, un million de euro. Măsura este inclusă în *Ordonanța de urgență a Guvernului nr, 79/2017 pentru modificarea și completarea Legii nr. 227/2015 privind Codul fiscal*, publicată în *Monitorul Oficial, Partea I, nr. 885 din 10 noiembrie 2017*. Astfel in cadrul societatilor care au intrat in consolidare se afla si entitati platitoare de impozit pe venit cu cota de 1 %.

Acestea sunt Mercur SA in partea a doua a anului si Concifor SA.

Impozitul amanat

Impozitul amanat se constituie folosind metoda bilantului pentru diferențele temporare ale activelor si datoriilor (diferențele dintre valorile contabile prezentate in bilanțul societatii și baza fiscala a acestora). Pierderea fiscala reportata este inclusa in calculația creanței privind impozitul pe profit amanat. Creanta privind impozitul amanat este recunoscuta numai in masura in care este probabil sa se obtina profit impozabil in viitor, dupa compensarea cu pierderea fiscala a anilor anteriori si cu impozitul pe profit de recuperat.

Creanțele și datoriile privind impozitul pe profit amanat sunt compensate atunci cand exista acest drept și cand sunt aferente impozitelor pe profit percepute de aceeași autoritate fiscala.

Daca probabilitatea de realizare a creanței privind impozitul pe profit amanat este mai mare de 50%, atunci creanța este luata in considerare. In caz contrar se inregistreaza o ajustare de valoare pentru creanța privind impozitul amanat.

Recunoașterea veniturilor

Veniturile sunt evaluate conform IAS 18 "Venituri" la valoarea justa a contraprestației primite sau de primit. Veniturile sunt reduse corespunzator cu valoarea estimata a bunurilor inapoiate de clienți, rabaturi și alte elemente similare.

Vanzarea de bunuri

Veniturile din vanzarea de bunuri sunt recunoscute atunci cand toate condițiile de mai jos sunt indeplinite:

- Societatea mama a transferat cumparatorilor riscurile și avantajele semnificative ce decurg din proprietatea asupra bunurilor;
- Societatea nu mai gestioneaza bunurile vandute la nivelul la care ar fi facut-o in cazul deținerii in proprietate a acestora și nici nu mai deține controlul efectiv asupra lor;
- marimea veniturilor poate fi evaluata in mod credibil;
- este probabil ca beneficiile economice asociate tranzacției sa fie generate catre societate; și
- costurile tranzacției pot fi evaluate in mod credibil.

Venitul din activitatile curente este recunoscut atunci cand exista probabilitatea ca societatatii sa ii revina in viitor anumite beneficii economice si cand aceste beneficii pot fi evaluate in mod fiabil.

Valoarea veniturilor rezultate dintr-o tranzactie este determinata de obicei printr-un acord dintre entitate si cumparatorul sau utilizatorul activului. Veniturile se evalueaza la valoarea justa a contraprestației primite sau de primit, tinand cont de valoarea oricaror reduceri comerciale si rabaturi cantitative acordate.

Contraprestatia este sub forma de numerar sau de echivalente de numerar, iar valoarea veniturilor este suma numerarului sau echivalentelor de numerar primit(e) sau care urmeaza a fi primit(e). Cu toate acestea, in momentul in care intrarea de numerar sau de echivalente

de numerar este amanata, valoarea justa a contraprestatiei poate fi mai mica decat valoarea nominala a numerarului primit sau de primit.

Aceasta este situatia care se aplica si in cazul contractelor de livrare cu conditia credit furnizor, daca societatea poate oferi cumparatorului un credit fara dobanda sau poate accepta de la acesta efecte comerciale cu o rata a dobanzii mai mica decat cea de pe piata drept contraprestatie pentru vanzarea bunurilor.

Pentru contractele comerciale incheiate in calitate de furnizor cu plata amanata diferenta dintre valoarea justa si valoarea nominala a contraprestatiei este recunoscuta drept **venit din dobanzi**. Valoarea justa a contraprestatiei este determinata prin actualizarea tuturor sumelor de primit in viitor, utilizand o rata a dobanzii implicita.

Pentru actualizarea sumelor de primit in viitor societatea a ales sa utilizeze rata dobanzii determinata prin procedura interna.

Prestarea de servicii

Atunci cand rezultatul unei tranzactii care implica prestarea de servicii poate fi estimat in mod fiabil, venitul asociat tranzactiei trebuie sa fie recunoscut in functie de stadiul de executie a tranzactiei la data inchiderii perioadei de raportare. Rezultatul unei tranzactii poate fi estimat in mod fiabil atunci cand sunt indeplinite toate conditiile urmatoare:

- valoarea veniturilor poate fi evaluata in mod fiabil;
- este probabil ca beneficiile economice asociate tranzactiei sa fie generate pentru entitate;
- stadiul de executie a tranzactiei la data inchiderii bilantului poate fi evaluat in mod fiabil;
- costurile suportate pentru tranzactie si costurile de finalizare a tranzactiei pot fi evaluate in mod fiabil.

Pentru recunoasterea veniturilor in functie de stadiul de executie a tranzactiei societatea utilizeaza „metoda procentului de finalizare”. Conform acestei metode, veniturile sunt recunoscute in perioadele contabile in care sunt prestate serviciile. Recunoasterea veniturilor pe aceasta baza ofera informatii utile referitoare la proportiile activitatii de prestare a serviciilor si ale rezultatelor acesteia pe parcursul unei perioade.

Veniturile sunt recunoscute numai atunci cand este probabil ca beneficiile economice

asociate tranzactiei sa fie generate pentru entitate. Atunci cand apare o incertitudine legata de colectabilitatea unei sume deja incluse in venituri, suma care nu poate fi colectata sau suma a carei colectare a incetat a mai fi probabila este recunoscuta mai degraba ca o cheltuiala, decat ca o ajustare a valorii veniturilor recunoscute initial.

Cand rezultatul unei tranzactii care implica prestarea de servicii nu poate fi estimat in mod fiabil, venitul trebuie recunoscut doar in limita cheltuielilor recunoscute care pot fi recuperate.

Veniturile din chirii sunt recunoscute in contul de profit si pierdere liniar, pe durata contractului de inchiriere.

Dividende și dobanzi

Veniturile din dividende sunt recunoscute atunci cand este stabilit dreptul acționarului de a primi plata. Veniturile din dividende sunt inregistrate la valoarea bruta ce include impozitul pe dividende, care este recunoscut ca o cheltuiala curenta in perioada in care s-a aprobat distribuirea.

Veniturile din dobanzi sunt recunoscute pe baza contabilitații de angajamente, prin referința la principalul nerambursat și rata efectiva a dobanzii, acea rata care actualizeaza exact fluxurile viitoare preconizate ale sumelor primit.

Provizioane

Provizioanele se constituie pentru obligațiile curente față de terți atunci cand este probabil ca obligațiile respective sa fie onorate, iar suma necesara pentru stingerea obligațiilor poate fi estimata in mod credibil. Provizioanele pentru obligații individuale sunt constituite la o valoare egala cu cea mai buna estimare a sumei necesare pentru stingerea obligației.

Provizioanele sunt grupate in contabilitate pe categorii și se constituie pentru:

a) litigii;

- b) garanții acordate clienților;
- c) dezafectarea imobilizarilor corporale și alte acțiuni similare legate de acestea;
- d) restructurare;
- e) beneficiile angajaților;
- f) alte provizioane

Atunci cand, pe baza analizei efectuate de conducere impreuna cu avocatii asupra sanseilor de pierdere a procesului de catre societate, se ajunge la concluzia ca sansele de pierdere estimate sunt mai mari de 51% se constituie provizion la valoarea estimata credibila.

Provizioane pentru garanții acordate clienților se constituie in functie de estimarile facute de conducere si compartimentele vanzari, tehnic si calitate cu privire la nivelul cheltuielilor cu reparatiile in termen de garantie. Nivelul cheltuielilor cu reparatiile pe perioada de garantie se determina ca procent din cifra de afaceri a anului de raportare.

Provizioane de restructurare

Obligatia implicita de restructurare apare in cazul in care o societate:

-dispune de un plan oficial detaliat pentru restructurare in care sa fie evidentiat:activitatea sau parte de activitate la care se refera, principalele locatii afectate, locatia, functia si numarul aproximativ de angajati care vor primi compensatii pentru incetarea activitatii lor, cheltuieli implicate, data la care se va implementa planul de restructurare

-a generat o asteptare justificata celor afectati ca restructurarea va fi realizata prin demararea implementarii respectivului plan de restructurare sau prin comunicarea principalelor caracteristici ale acestuia celor care vor fi afectati de procesul de restructurare

Provizionul de restructurare include numai cheltuieli directe legate de restructurare.

Provizioane pentru beneficiile angajaților

Pentru concedii de odihna ramase neefectuate, pentru alte beneficii pe termen lung acordate angajaților, (daca ele sunt prevazute in contractul de munca), precum și cele acordate la terminarea contractului de munca sunt inregistrate in cursul exercițiului financiar

provizioane. In momentul recunoașterii acestora ca datorii față de angajați, valoarea provizioanelor va fi reluata prin conturile de venituri corespunzatoare.

Alte provizioane

In situatia in care sunt identificate datorii cu plasare in timp sau valoare incerta care indeplinesc conditiile de recunoastere a provizioanelor conform IAS 37 dar nu se regasesc in niciuna din categoriile identificate mai sus se inregistreaza alte provizioane.

La sfarsitul fiecărei perioade de raportare provizionul se reanalizeaza si este ajustat astfel incat sa reprezinte cea mai buna estimare curenta. Atunci cand se constata in urma analizei ca nu mai este probabil sa fie necesar iesiri de resurse care incorporeaza beneficii economice pentru stingerea obligatiei, provizionul trebuie anulat.

Societatea nu recunoaste provizion pentru pierderile din exploatarea activelor. Previzionarea unor pierderi din exploatare indica faptul ca anumite active de exploatare pot fi depreciate si in acest caz se testeaza aceste active in conformitate cu IAS 36 Deprecierea activelor.

Beneficiile angajatilor

Beneficii pe termen scurt

Obligatiile cu beneficiile pe termen scurt acordate angajatilor nu se actualizeaza si sunt recunoscute in situatia rezultatului global pe masura ce serviciul aferent este prestat.

Beneficiile pe termen scurt acordate angajatilor includ salariile, primele si contributiile la asigurari sociale. Beneficiile pe termen scurt sunt recunoscute ca si cheltuiala atunci cand serviciile sunt prestate.

Societatea efectueaza plati in numele salariatilor proprii catre sistemul de pensii al statului roman, asigurarile de sanatate si fondul de somaj, in decursul derularii activitatii normale.

Toti angajatii societatii sunt membrii si au obligatia de a contribui la sistemul de pensii al statului roman. Toate contributiile aferente sunt recunoscute in contul de profit si pierdere al

perioadei atunci cand sunt efectuate. Societatea nu are altfel de obligatii suplimentare.

Societatea mama nu este angajata in nici un sistem de pensii independent si in consecinta nu are nici un fel de obligatii in acest sens. Societatea nu este angajata in nici un alt sistem de beneficii post angajare. Societatea nu are obligatii de a presta servicii ulterioare fostilor sau actualilor salariatii.

Societatea mama nu acorda in prezent beneficii sub forma participarii salariatilor la profit. In prezent nu exista nici un plan in care sa fie prevazut ca obligatia societatatii de a acorda beneficii sub forma actiunilor proprii ale entitatii (sau alte instrumente de capitaluri proprii).

Alte beneficii

Societatea acorda la pensionare salarii compensatorii si avand in vedere ca nu mai aduc beneficii economice viitoare, acestea sunt contabilizate la data acordarii, respectiv in ultima luna in care persoana figureaza ca angajat inaintea pensionarii.

Rezultatul exercitiului

In contabilitate, profitul sau pierderea se stabileste cumulat de la inceputul exercitiului financiar.

Rezultatul exercitiului se determina ca diferenta intre veniturile si cheltuielile exercitiului. Rezultatul definitiv al exercitiului financiar se stabileste la inchiderea acestuia si reprezinta soldul final al contului de profit si pierdere.

Repartizarea profitului se efectueaza in conformitate cu prevederile legale in vigoare. Sumele reprezentand rezerve constituite din profitul exercitiului financiar curent, in baza unor prevederi legale, de exemplu rezerva legala constituita in baza prevederilor Legii 31/1990 se inregistreaza la finele exercitiului curent. Profitul contabil ramas dupa aceasta repartizare se preia la inceputul exercitiului financiar urmat de cel pentru care se intocmesc situatiile financiare anuale in contul 1171 "Rezultatul reportat reprezentand profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita", de unde se repartizeaza pe celelalte destinatii hotarate de adunarea generala a actionarilor, cu respectarea prevederilor legale. Evidentierea in contabilitate a destinatiilor profitului contabil se efectueaza dupa ce adunarea generala a actionarilor a

aprobat repartizarea profitului, prin inregistrarea sumelor reprezentand dividende cuvenite acționarilor, rezerve și alte destinații, potrivit legii.

Rezultatul pe actiune

IAS 33 "Rezultatul pe actiune" prevede ca daca o entitate prezinta situatii financiare consolidate cat si situatii financiare separate, prezentarea rezultatului pe actiune se intocmeste doar pe baza informatiilor consolidate. Daca alege sa prezinta rezultatul pe actiune pe baza situatiei sale financiare separate, trebuie sa prezinte astfel de informatii referitoare la rezultatul pe actiune doar in situatia rezultatului global. In acest caz nu trebuie sa prezinte rezultatul pe actiune in situatiile financiare consolidate.

Societatea a ales sa prezinte rezultatul pe actiune in aceste situatii financiare individuale.

Societatea prezinta **castigul pe actiune („CPA”) de baza** pentru actiunile sale ordinare. CPA de baza este calculat impartind castigul sau pierderea atribuibil(a) detinatorilor de actiuni ordinare ale societatii la media ponderata a actiunilor ordinare in circulatie pe parcursul perioadei.

Media ponderata a actiunilor ordinare in circulatie in timpul perioadei =numarul de actiuni in circulatie la inceputul perioadei ajustat cu numarul de actiuni rascumparate sau emise in perioada respectiva inmultit cu un factor de ponderare a timpului .

Factorul de ponderare a timpului este numarul de zile in care actiunile respective s-au aflat in circulatie, ca proportie din numarul total de zile ale perioadei.

Societatea mama a determinat Indicatorii privind rezultatul pe actiune –in conformitate cu prevederile IAS 33 si au in vedere **profitul net** atribuit unei actiuni.

Rezultatul pe actiune = rezultatul net / capital social

Pretul mediu de tranzactionare pe BVB a actiunilor societatii in anul 2018 a fost de 1,1827 lei/actiune.

Pentru bilantul consolidat rezultatul pe actiune = $7.942.642/10.405.838 = 0,76328$ lei/actiune

Rezerva legala

In conformitate cu legislatia din Romania, societatile trebuie sa repartizeze o valoare egala cu cel putin 5% din profitul inainte de impozitare, in rezerve legate, pana cand acestea atinge 20% din capitalul social. In momentul in care a fost atins acest nivel, societatea poate efectua alocari suplimentare numai din profitul net. Rezerva legala este deductibila in limita unei cote de 5% aplicata asupra profitului contabil, inainte de determinarea impozitului pe profit. In situatia societatii mama, ca urmare a faptului ca la 31.12.2015 valoarea rezervei legale atinsese pragul maxim de 20% din capitalul social si in cursul anului 2016 a avut loc diminuarea capitalului social, valoarea rezervei legale a fost diminuata, astfel incat sa nu depaseasca limita legala.

Raportare pe segmente

O entitate trebuie sa prezinte informații pentru a da posibilitatea utilizatorilor situațiilor sale financiare sa evalueze natura și efectele financiare ale activităților de afaceri in care se angajeaza, precum și mediile economice in care își desfășoara activitatea.

Un segment operational este o componenta distincta a Societatii care se angajeaza in activitati in urma carora ar putea obtine venituri si inregistra cheltuieli, inclusiv venituri si cheltuieli aferente tranzactiilor cu oricare dintre celelalte componente ale societatii si care este supus la riscuri si beneficii diferite de cele ale celorlaltor segmente. Formatul principal de raportare pe segmente a Societatii este reprezentat de segmentarea pe activitati.

Avand in vedere ca actiunile Electroarges SA sunt tranzactionate la BURSA DE VALORI BUCURESTI, iar societatea aplica IFRS, aceasta prezinta in situatiile financiare anuale precum si in rapoartele interimare realizate conform **IAS 34 Raportarea financiara interimara**, informatii despre segmentele de activitate, despre produsele si serviciile acesteia, despre zonele geografice in care isi desfășoara activitatea si despre principalii clienti.

In conformitate cu **IFRS 8” Segmente de activitate”**, un segment de activitate este o componenta a unei entitati:

- care se angajează în activități de afaceri din care poate obține venituri și de pe urma cărora poate suporta cheltuieli (inclusiv venituri aferente tranzacțiilor cu alte componente ale aceleiași entități)
- ale cărei rezultate din activitate sunt examinate în mod periodic de către principalul factor decizional operațional al entității în vederea luării de decizii cu privire la alocarea resurselor pe segmente și a evaluării performanței acestuia, și
- pentru care sunt disponibile informații financiare distincte.

Segmentele de activitate prezintă deseori performanțe financiare similare pe termen lung dacă au caracteristici economice similare. De exemplu, ne putem aștepta la marje brute medii similare pe termen lung pentru două segmente de activitate ar putea fi preconizate atunci când caracteristicile lor economice sunt similare. Două sau mai multe segmente de activitate pot fi agregate într-un singur segment de activitate dacă agregarea este conformă cu principiul de bază al prezentului IFRS, segmentele au caracteristici economice similare și segmentele sunt similare în fiecare dintre aspectele următoare:

- natura produselor și serviciilor;
- natura proceselor de producție;
- tipul sau categoria de clienți pentru produsele și serviciile lor;
- metodele utilizate pentru distribuirea produselor sau prestarea serviciilor lor; și
- dacă se aplică, natura mediului de reglementare, de exemplu, sector bancar, asigurări sau utilități publice.

Dacă veniturile totale externe raportate de segmentele de activitate constituie mai puțin de 75 la suta din veniturile entității, trebuie identificate segmente suplimentare de activitate drept segmente raportabile, până când cel puțin 75 la suta din veniturile entității sunt incluse în segmentele raportabile.

Luând în considerare criteriile de identificare a segmentelor de activitate cât și pragurile cantitative descrise în IFRS 8, Electroarges SA a identificat un singur segment de activitate, respectiv segmentul de producție.

IMOBILIZARI NECORPORALE

Imobilizarile necorporale cuprind programe informatice, licente si diverse softuri si sunt contabilizate in conturile 205” Concesiuni, brevete, licente achizitionate” si in cont 208” Alte imobilizari necorporale”; Sunt amortizate prin metoda liniara; Sunt prezentate la cost istoric, mai putin amortizarea si eventualele ajustari de valoare.

Societatea mama nu detine active clasificate drept detinute in vederea vanzarii sau incluse intr-un grup destinat cedarii clasificat drept detinut in vederea vanzarii in conformitate cu IFRS 5.

IMOBILIZARI CORPORALE (IAS 16)

Un element de imobilizari corporale care indeplineste conditiile de recunoastere drept activ, este evaluat la costul sau.

Imobilizarile corporale sunt evaluate initial la costul de achizitie (pentru cele procurate cu titlu oneros), la valoarea de aport (pentru cele primite ca aport in natura la constituirea/majorarea capitalului social), respectiv la valoarea justa de la data dobândirii (pentru cele primite cu titlu gratuit).

Pentru recunoasterea ulterioara, la nivelul tuturor societatilor s-a adoptat modelul reevaluarii.

Valoarea bunului reevaluat fiind valoarea sa justa la data reevaluarii minus orice amortizare acumulata ulterior si orice pierderi acumulate din depreciere. Reevaluarile trebuie sa se faca cu suficienta regularitate pentru a se asigura ca valoarea contabila nu se deosebeste semnificativ de ceea ce s-ar fi determinat prin utilizarea valorii juste la data bilantului. Valoarea reevaluada (in plus) se substituie costului de achizitie. Diferentele in plus din reevaluare se reflecta in contabilitate la alte elemente ale rezultatului global si acumulata in capitalurile proprii cu titlu de surplus din reevaluare (cu exceptia cazului in care cresterea compenseaza o descrestere din reevaluarea anterioara a aceluasi activ recunoscuta anterior in profit sau pierdere, caz in care cresterea se recunoaste direct in profit sau pierdere).

Diferentele in minus din reevaluare se recunosc in profit sau pierdere (cu exceptia cazului in care descresterea compenseaza o crestere anterioara din reevaluare, acumulata in capitalurile proprii ca surplus din reevaluare, caz in care reducerea este recunoscuta in alte elemente ale rezultatului global, micșorand surplusul din reevaluare). Surplusul din reevaluare inclus in capitalurile proprii aferent unui element de imobilizari corporale este transferat direct in rezultatul reportat atunci cand activul este derecunoscut. Aceasta implica transferul intregului surplus atunci cand activul este retras sau cedat. Transferurile din surplusul din reevaluare in rezultatul reportat nu se efectueaza prin profit sau pierdere.

AMORTIZAREA

Cheltuielile cu amortizarea pentru fiecare perioada sunt recunoscute in profit sau pierdere numai daca nu sunt incluse in valoarea contabila a unui alt activ. Amortizarea se calculeaza la valoarea contabila (costul de achizitie sau valoarea reevaluată) utilizandu-se metoda de amortizare lineara, de-a lungul duratei utile de viata estimata a activelor si se include lunar pe cheltuielile societatii. Amortizarea unui activ incepe cand acesta este disponibil pentru utilizare, adica atunci cand se afla in amplasamentul si starea necesara pentru a putea functiona in maniera dorita de conducere.

Amortizarea unui activ inceteaza cel mai devreme la data cand activul este clasificat drept detinut in vederea vanzarii (sau inclus intr-un grup destinat cedarii care este clasificat drept detinut in vederea vanzarii), in conformitate cu IFRS 5 si la data la care activul este derecunoscut. ***Prin urmare, amortizarea nu inceteaza cand activul nu este utilizat sau este scos din uz, cu exceptia cazului in care acesta este complet amortizat.*** Cu toate acestea, conform metodelor de amortizare bazate pe utilizare, cheltuielile de amortizare pot fi zero atunci cand nu exista productie. Fiecare parte a unui element de imobilizari corporale cu un cost semnificativ fata de costul total al elementului trebuie amortizat separat. Valoarea reziduala si durata de viata utila ale unui activ trebuie revizuite cel putin la fiecare sfarsit de exercitiu financiar. Daca asteptarile se deosebesc de alte estimari anterioare, modificarea (modificarile) trebuie contabilizata(e) ca modificare de estimare contabila, in conformitate cu IAS 8 *Politici contabile, modificari ale estimarilor contabile si erori.*

In exercitiul financiar incheiat, **Grupul** a folosit ca metoda de amortizare, in principal, amortizarea lineara. Evidentele reflecta modul in care beneficiile economice aduse de aceste active, sunt consumate de catre Grup.

Pentru toate imobiliarile corporale, Grupul a calculat amortizarea conform legislatiei in vigoare.

Duratele normale de amortizare utilizate sunt dupa cum urmeaza:

- Grupa 1 "Cladiri": 10 – 34 ani
- Grupa 1 "Constructii speciale": 3 – 30 ani
- Grupa 2 "Instalatii tehnice si mijloace de transport": 8 – 12 ani
- Grupa 3 "Mobilier, aparatura birotica, sisteme de protectie a valorile umane si alte active corporale": 3 – 5 ani

La 31.12.2017 si 31.12.2018, grupul nu a inregistrat provizioane pentru deprecierea mijloacelor fixe.

INVESTITII IMOBILIARE (IAS 40)

Nu intra sub incidenta IAS 40:

- a) proprietati detinute pentru a fi vandute in cursul normal al activitatii
- b) cladirea in care isi deruleaza activitatea entitatea
- c) proprietati construite sau in numele unor terte parti

Conditii pentru recunoasterea unei investitii imobiliare :

- 1. probabilitatea generarii de beneficii economice viitoare;
- 2. costul sa poate fi masurat in mod credibil;

IMOBILIZARI FINANCIARE

La data de 31.12.2018, imobiliarile financiare ale **grupului** reprezinta garantii materiale pentru gestionari si administrator, anticipatii platite furnizorilor de utilitati, instrumente financiare-actiuni, achizitionate de pe piata de capital de la emitenti prin intermediul BVB.

Entitatea ELECTROARGES S.A. – **societatea mama**, detinea imobilizari financiare in suma de 26.067.307 lei si reprezinta instrumente financiare-actiuni, achizitionate de pe piata de capital de la emitenti prin intermediul BVB si imprumuturi acordate entitatilor asociate.

Pentru “Titlurile disponibile in vederea vanzarii” in suma de 6.636.894 lei, la 31.12.2018 s-a facut evaluarea la valoarea justa, conform Fisei de portofoliu si diferentele au fost inregistrate in contul “ Diferente din modificarea valorii juste a activelor financiare” (cont 1035). Un activ financiar clasificat drept disponibil in vederea vanzarii poate fi reclasificat in afara acestei categorii, daca entitatea are intentia si capacitatea de a pastra activul financiar. Daca, in urma modificarii intentiei sau capacitatii, nu mai este potrivita clasificarea unei investitii drept pastrata pana la scadenta, ea trebuie reclasificata drept disponibila in vederea vanzarii si va fi reevaluat la valoarea justa (IAS 39).

Pentru “Titlurile contabilizate la cost” in suma de 6.801.545 lei s-a facut evaluare la valoarea justa si s-au inregistrat ajustari pentru pierderi de valoare in suma de 2.045.000 lei.

Situatia imobilizarilor financiare la **societatea mama** se prezinta astfel:

1. Actiuni detinute la filiale, contabilizate la cost.

Emitent	Nr.act.	Proc.in capit. social al emitent.	Val. la 31.12.2017	Val. evaluata la 31.12.2018	Dif. din val. Justa
Elars Rm.Sarat	20.555.276	88,1611	2.055.527,60	1.756.545,60	-298.982,00
Mercur Fagaras	111.671	98,412	4.746.017,5	3.000.000,00	-1.746.017,50
Total	x	x	6.801.545,10	4.756.545,60	-2.044.999,50

2. Actiuni detinute la filiale, disponibile in vederea vanzarii.

Emitent	Nr. act. la 31.12.2017	Val. la 31.12.2017	Nr. act. la 31.12.2018	Valoare la 31.12.2018
Amplo Ploiesti	2.668.396	5.870.471,20	2.668.396	5.870.471,20
Concifer Buzau	3.206.788	766.422,33	3.206.788	766.422,33
Braiconf	7.904.221	4.726.724,16	27.224.164	12.033.080,49
Total	-	11.363.617,69	-	18.669.974,02

In cursul anului 2018 societatea mama a achizitionat un numar de 19.319.943 actiuni Braiconf SA ajungand la 27.224.164 actiuni, respectiv 60,7472% din capitalul social al Braiconf SA. La finele fiecarui trimestru s-a facut evaluare la valoarea justa si diferentele s-au inregistrat in contul 1035.

3. Actiuni detinute la entitati asociate, disponibile in vederea vanzarii.

Emitent	Nr. act.	Proc. in capit. social al emitent.	Val. evaluata la 31.12.2017	Val. evaluata la 31.12.2018
Mecanoenergetica	4.640.888	28,8479	371.271,04	69.613,33
Total	-	-	371.271,04	69.613,33

4. Alte titluri imobilizate, disponibile in vederea vanzarii.

Emitent	Nr. act.	Proc. in capit. social al emitent.	Val. evaluata la 31.12.2017	Val. evaluata la 31.12.2018	Diferenta din val justa
Romanofir Talmaciu	74.847	14,6704	673.623,00	785.893,50	112.270,50
Sigstrat Sighetul Marmatiei	1.783.678	7,6715	463.756,28	374.572,38	-89.183,90
Tarnava Sighisoara	214.163	3,9889	10.708,15	10.708,15	0
TOTAL			1.148.087,43	1.171.174,03	23.086,60

INVESTITII PE TERMEN SCURT

La data de 31.12.2018, societatea mama inregistreaza investitii pe termen scurt in suma de 20.820.540 lei din care: efecte de incasat in valoare de 9.139,47 lei si alte investitii pe termen scurt si creante asimilate in valoare de 20.811.400,80 lei.

Situatia investitiilor pe termen scurt se prezinta astfel :

Nr. crt	Emitent	Nr.act.	Val. evaluata la 31.12.2017	Val. evaluata la 31.12.2018	Diferenta
1	Ceprocim Bucuresti	4.000	11.200,00	6.800,00	-4.400,00
2	Conted Botosani	2.108	59.024,00	46.797,60	-12.226,40
3	Iprolam Bucuresti	59.341	364.688,76	403.518,80	38.830,04
4	Lactate Natura	394.000	1.103.200,00	472.800,00	-630.400,00
5	Uztel Ploiesti	137.424	219.191,29	185.522,40	-33.668,89
6	Mobila Radauti	2.317.172	0,00	19.695.962,00	19.695.962,00
	Total		1.757.304,05	20.811.400,80	19.054.096,75

Pentru investitii pe termen scurt in suma de 20.811.400,80 lei la 31.12.2018 s-a facut evaluarea la valoarea justa – valoare de piata, conform fisei de portofoliu si rezultatele pozitive au fost evidentiata in conturile de venituri financiare iar diferentele negative in conturile de cheltuieli financiare.

ALTE IMOBILIZARI FINANCIARE (IAS 39)

Conform reglementarilor contabile acceptabile imobiliarile financiare sunt recunoscute initial la costul de achizitie. Cheltuielile accesorii achizitiei se inregistreaza direct in cheltuielile de exploatare ale perioadei. Aici este o diferenta fata de recunoasterea imobiliarilor corporale, care pot cuprinde in cost si astfel de cheltuieli accesorii.

INVESTITII IN ENTITATI ASOCIATE

La data de 31.12.2018, societatea clasifica investitiile detinute in societatile asociate in active financiare evaluate la valoarea justa, pentru activele financiare tranzactionate pe piata. Pentru Mecanoenergetica SA la care sunt efectuate aceste investitii, cotate pe piata principala, respectiv pe bursa de valori BVB, detinerile sunt evaluate la valoarea justa. Pentru a stabili acest lucru, conducerea utilizeaza o serie de rationamente si are in vedere, pe langa alti factori, durata si masura in care valoarea la data de raportare a investitiei este mai mica decat costul acesteia; sanatatea financiara si perspectiva pe termen scurt a entitatii asociate, schimbarile tehnologice si fluxurile de numerar operationale si de finantare.

CREANTE SI DATORII COMERCIALE SI ALTE OBLIGATII (IAS 39)

Creantele comerciale intra in categoria activelor financiare.

Un activ financiar este recunoscut in situatia pozitiei financiare atunci si numai atunci cand societatea devine parte din prevederile contractuale ale instrumentului.

Creantele comerciale sunt inregistrate la valoarea facturii initiale minus provizionul (ajustarea pentru depreciere) creat pentru creante incerte. Valoarea provizionului (ajustarii pentru depreciere) se calculeaza ca fiind diferenta dintre valoarea contabila si valoarea recuperabila.

Conform prevederilor IFRS societatea are obligatia sa recunoasca creantele comerciale la valoarea maxima recuperabila.

Conform reglementarilor contabile romanesti, societatile din perimetrul de consolidare inregistrau datorii cu dividende catre actionari precum si clienti creditorii. Prin trecerea la IFRS, avand in vedere ca dreptul actionarilor si al debitorilor de a incasa aceste sume s-au prescris societatea a anulat pe de o parte dividendele recunoscandu-le in contrapartida cu un venit pentru dividende de plata si respectiv in ajustarea contului 118 „Rezultatul reportat provenit din adoptarea IFRS”.

Creanțele.

ACTIV	TOTAL	CORECTII		CONTURI CONSOLIDATE
		+	-	
• Creanțe	40,094,769		956,008	39,138,761
creante comerciale	15,286,463		62,178	15,224,285
sume din grup	80,000		80,000	0
avansuri	217,841			217,841
alte creante	24,510,465		813,830	23,696,635

Datoriile sunt inregistrate la valoarea nominala si sunt evidentiata in contabilitatea analitica pe fiecare persoana fizica sau juridica. Datoriile in valuta au fost evaluate pe baza cursului de schimb valutar in vigoare la sfarsitul exercitiului, iar diferentele de curs au fost recunoscute ca venituri sau cheltuieli ale perioadei.

Datoriile totale ale societăților consolidate au fost de 44.322.805 lei, comparativ cu 36.125.409 lei la 31.12.2016, și reprezintă obligații față de furnizori, salariați, buget și către alte entități și persoane fizice și sume datorate instituțiilor de credit.

DENUMIREA INDICATORILOR	01.01.2018	31.12.2018	Imagine in % 2018/2017
A	1	2	2
DATORII PE TERMEN SCURT	43.451.448	70.152.634	161,45
DATORII PE TERMEN LUNG	871.357	1.122.665	128,84
TOTAL DATORII	44.322.805	71.275.799	160,81

Analiza dezvoltării și performanței activităților și a poziției societăților incluse în consolidare

TRANZACTII CU PARTI AFILIATE

Societatea este administrata intr-un sistem unitar, de catre un Consiliu de Administratie, temporari si revocabili, alesi de Adunarea Generala a Actionarilor, majoritatea membrilor Consiliului de Administratie fiind administratori neexecutivi.

In baza Hotararii AGOA Nr. 103 din 20.09.2017 **componenta Consiliului de Administratie al Electroarges SA** este urmatoarea:

Nr. crt.	Nume	Prenume	Varsta - ani -	Calificare	Experiența profes. (ani)	Funcția	Vechime - ani -
1.	Stefan	Constantin	34	Economist	3	Presedinte	1
2.	Gavrila	Ion	63	Inginer	42	Membru	11
3.	Tudor	Dumitru	69	Chimist	44	Membru	1
4.	Investement Constantin SRL	prin reprezentant permanent, dl. Zisu Robert				Vicepresedinte CA	0
5.	Benjamin United SRL	prin reprezentant permanent, dl. Dumitrache Silviu-Bogdan				Membru	0

Participarea administratorilor la capitalul social.

Nr.crt.	Nume	Prenume	Funcție	Numar acțiuni
1.	Stefan	Constantin	Presedinte CA	0
2.	Gavrila	Ion	Membru CA	6.016.191
3	Tudor	Dumitru	Membru	8.942.193
4	Investement Constantin SRL	prin reprezentant permanent, dl. Zisu Robert	Vicepresedinte CA	25.699.543
5.	Benjamin United SRL	prin reprezentant permanent, dl. Dumitrache Silviu-Bogdan	Membru CA	621.000

Lista membrilor conducerii executive la societatea mama:

Nr.crt.	Nume	Prenume	Funcția	Termenul pana cand face parte din conducerea executiva
7.	Zisu	Robert	Director General	20.10.2017-19.10.2021
8.	Albu	Valeria	Director General Adjunct	15.06.15-nedeterminata
9.	Scarlat	Roxana	Director Economic	28.03.42-nedeterminata
10.	Barbu	Marin	Director Tehnic	01.11.06-nedeterminata
11.	Golescu	Vasile	Director Calitate	01.09.06-nedeterminata
12.	Ghita	Flavius-Lucian	Director Productie	01.04.16-nedeterminata

Nu exista legaturi de familie intre administratorii sau membrii conducerii executive cu tertele persoane datorita carora acestia au fost alesi/numiti in functie.

Societatea nu detine obligatii contractuale catre fostii directori si administratori si nu a acordat avansuri sau credite actualilor directori si administratori.

Societatea nu are asumate obligatii viitoare de natura garantiilor in numele administratorilor.

Consiliul de administrație al ELECTROARGEȘ SA – societate mamă prezintă o analiză cuprinzătoare a dezvoltării și performanței activității societăților incluse în consolidare, considerate ca un tot unitar, împreună cu principalele riscuri și incertitudini cu care ne-am confruntat în exercițiul 2018 din care amintim:

- Produsele realizate in 2018 au fost livrate atat pe piata externa, cat si pe cea interna, unde s-a incercat consolidarea pozitiei ca firma producatoare de aparate electrocasnice, aparate de uz gospodaresc, aparate profesionale de uz semiindustrial si hotelier, echipamente industriale si de repere/sbs. destinate producatorilor industriali.
- La export principalele piete de desfacere au fost: Germania (aspiratoare), Franta (aspiratoare), Moldova (incubatoare de oua), Italia (incubator de oua), Polonia (incubatoare de oua), Spania (incubatoare de oua), Libia (incubatoare de oua), Grecia (incubatoare de oua).
- Pe piata interna produsele Electroarges au fost vandute prin distribuitorii nostrii (7.0%) si vanzari directe (22.5%). De asemenea Electroarges a mai avut si alte colaborari: Steinel (18.5%), Kober, Eximprod si altele (52.0%).
- A fost initiata actiunea de pregatirea fabricatiei de motoare pentru aparate electrocasnice, in colaborare cu IME Italia.
- Au fost puse in fabricatie tipuri noi de aspiratoare Kaercher: T 7/1 Classic, ProT 200, NT 20/1, ProNT 200/400, Fein Systemintegration, aspiratoare profesionale Eco Efficiency CH.
- Se va finaliza pregatirea de fabricatie pentru tuburi flexibile de diametru 35 mm destinate aspiratoarelor MV 3 Kaercher.

INDICATORI FINANCIARI

Principalii indicatori economico-financiari ai anului 2017 au fost realizați astfel:

Denumire societate	Rezultat	Capital social	Total capitaluri proprii	Total activ – pasiv	Cifra de afaceri	Nr. efectiv salariați la 31.12.2017
ELECTROARGES SA	12.874.619	6.976.465	64.804.810	115.335.771	193.610.710	579
MERCUR SA	164.079	283.683	1.924.782	2.462.111	2.478.050	16

CONCIFOR SA	43.488	478.470	910.753	2.814.067	188.125	1
ELARS SA	-127.498	2.331.558	1.965.437	2.630.020	1.274.341	25
AMPLO SA	-1.999.614	7.902.902	14.222.399	18.346.225	7.375.288	116
Total	10.955.074	17.973.078	83.828.181	141.588.194	204.926.514	737

Principali indicatori economico-financiari ai anului 2018 au fost realizați astfel:

Denumire societate	Rezultat	Capital social	Total capitaluri proprii	Total activ - pasiv	Cifra de afaceri	Nr. efectiv salariați la 31.12.2018
ELECTROARGES SA	12,258,120	6,976,465	62,983,415	133,293,917	191,315,103	498
MERCUR SA	13,320	283,683	1,783,970	2,247,153	2,231,782	19
CONCIFOR SA	923,186	478,470	1,566,351	2,847,067	119,421	2
ELARS SA	34,057	2,331,558	1,991,597	2,610,370	1,486,020	23
AMPLO SA	-5,935,254	7,902,902	11,998,937	14,956,165	6,933,645	100
BRAICONF SA	53,853	4,481,550	27,588,771	34,845,966	40,599,014	831

Nivelul indicatorilor, cifra de afaceri și profitul brut a fost influențat de activitatea tuturor entităților, precum și de o serie de o serie de factori care nu au putut fi controlați și cu care s-au confruntat toate entitățile:

- creșteri însemnate ale prețurilor la materii prime și materiale;
- creșterea concurenței datorită intrării pe piața europeană a produselor fabricate în Asia.

În exercițiul 2018 **grupul de firme** ale căror situații financiare au fost consolidate au menținut permanent echilibrul între încasări și plăți, achitându-și obligațiile față de bugetul consolidat al statului, furnizori și salariați.

Prezentăm în continuare realizarea principalilor indicatori financiari:

Nr. crt.	Explicație	Mod calcul	12/31/2018		Valori optime	
			realizari			
I. INDICATORI DE LICHIDITATE						
1	Lichiditate generala (Solvabilitatea generala)	<u>Active circulante</u> Datorii curente	109,137,827	-	1.56	0.1 - 3
2	Lichiditate imediata (Solvabilitatea imediata)	<u>Active circulante - Stocuri</u> Datorii curente	73,498,178	-	1.05	0,8 - 1,5
3	Rata generala a indatorarii	<u>Datorii totale</u> Capital propriu	71,275,299	-	0.83	0.1 - 3
II. INDICATORI DE GESTIUNE						
1	Viteza de rotatie a stocurilor	<u>Cifra de afaceri neta</u> Stoc	242,678,495	-	6.81	valoare maximala
2	Numar zile de stocare	<u>Stoc x 360</u> Cifra de afaceri neta	35,639,649	* 360	52.87	valoare minimala
3	Viteza de rotatie a debitelor (clienti)	<u>Creante comerc x 360</u> Cifra de afaceri neta	15,442,126	*360	22.91	valoare minimala
4	Viteza de rotatie a activelor imobilizate	<u>Cifra de afaceri neta</u> Active imobilizate	242,678,495	-	4.61	valoare maximala
5	Viteza de rotatie a activelo totale	<u>Cifra de afaceri neta</u>	242,678,495	-	1.46	valoare

		Active totale	166,439,063		maximala
6	Viteza de rotatie a creditelor (furnizori)	$\frac{\text{Sold dat comi} \times 360}{\text{Cifra de afaceri neta}}$	$\frac{32,005,294}{242,678,495} \times 360$	47.48	valoare mai mare II.3
III. INDICATORI DE PROFITABILITATE					
1	Rata rentabilitatii profitului din exploatare	$\frac{\text{Profit din exploatare} \times 100}{\text{Active totale}}$	$\frac{1,879,500}{166,439,063} \times 100$	1.13	
2	Rata rentabilitatii profitului net	$\frac{\text{Profit net} \times 100}{\text{Active totale}}$	$\frac{7,942,642}{166,439,063} \times 100$	4.77	
3	Gradul de acoperire a cheltuielilor cu venituri	$\frac{\text{Total venituri}}{\text{Total cheltuieli}} \times 100 =$	$\frac{318,960,786}{309,249,642} \times 100$	103.14	

Indicatori de lichiditate

Indicatorul lichidității generale = 1,56

Valoarea recomandata acceptabila este cuprinsa între valoarea de 1 și 3 și oferă garanția acoperirii datoriilor cumulate din activele circulante.

Indicatorul lichidității imediate = 1,05

Acest indicator este numit și test acid și arată posibilitatea societății de a-și acoperi datoriile curente din creanțele și disponibilitățile care sunt active ușor realizabile care nu mai necesită alte cheltuieli suplimentare.

Indicatori de risc

Rata generala a indatorarii = 0,83

Valoarea recomandată acceptabilă este cuprinsă între valoarea de 0,1 și 2 și oferă garanția acoperirii datoriilor cumulate din activele curente.

Acest indicator mai este cunoscut și sub denumirea de "*rată de levier*" și exprimă îndatorarea totală (*pe termen scurt, mediu și lung*) a entității în raport cu capitalul propriu.

Rezultatul trebuie să fie subunitar, o valoare supraunitară însemnând un grad de îndatorare ridicat. O valoare ce depășește 2,00 exprimă un grad foarte ridicat de îndatorare, societatea putându-se afla chiar în stadiul de faliment iminent dacă rezultatul depășește de câteva ori pragul de 2,33.

Indicatorii de gestiune

Din analiza indicatorilor de gestiune s-a desprins concluzia că viteza de rotație a stocurilor este satisfăcătoare, numărul zilelor de stocare este de 52,87 zile, furnizorii sunt plăți la un număr de 47,48 zile, mai mare decât are loc încasarea creanțelor, acestia incasandu-se în circa 22,91 zile. Viteza de rotație a activelor imobilizate = Cifra de afaceri / Active imobilizate evaluează eficacitatea managementului activelor imobilizate prin exprimarea valorii cifrei de afaceri generate de o anumita cantitate de active imobilizate (4,61).

Indicatorii de profitabilitate

Exprimă eficiența entității în realizarea de profit din resursele disponibile. Din analizele efectuate s-a constatat că entitatea are posibilitatea obținerii de profit din resursele disponibile, iar capacitatea acoperirii cheltuielilor cu venituri este de 3,14 ori mai mare.

Întrucât societățile comerciale ale căror situații financiare au fost consolidate și-au desfășurat activitatea pe o piață concurențială au fost supuse riscului de piață, riscului de credit și riscului ratei dobânzii la fluxul de trezorerie.

Pentru acoperirea împotriva riscurilor majore care ar fi putut influența negativ activitatea exercițiului 2018 societățile au adoptat măsuri, strategii și politici economice bine fundamentate și care au constatat în:

- schimburi valutare la termen care au evitat riscul valutar din cauza variației cursului de schimb și care au adus venituri financiare suplimentare;

- angajarea de facilități de credite cu costuri care să nu fie influențate de varietatea ratelor de piață a dobânzii.

Riscul de piață

În economia românească există un grad de incertitudine în ceea ce privește viitoarea direcție prealabilă a politicii economice interne. Conducerile societăților nu sunt în măsură să prognozeze în totalitate eventualele schimbări în condițiile din România și efectul pe care acestea l-ar putea avea asupra situațiilor financiare. Pe piața externă riscul este crescut datorită globalizării economice și concentrării producției de aparate electrocasnice la marii producători și eliminarea de pe piață a micilor producători.

Riscul de creditare

Activele financiare care supun societatea la concentrări potențiale de riscuri de creditare cuprind în principal creanțe din activitatea de bază. Riscul de credit aferent creanțelor este limitat ca urmare a numărului mare de clienți din portofoliu de clienți al Societății. Astfel, conducerea consideră că Societatea nu prezintă concentrări semnificative ale riscului de credit.

La societatea mama, Riscul de credit constă în eventualitatea ca partile contractante să-și încalce obligațiile contractuale conducând la pierderi financiare pentru societate. Atunci când este posibil și practica pietei o permite societatea solicită garanții. Creanțele comerciale provin de la un singur client - peste 96% din cifra de afaceri reprezintă colaborarea în producție cu firma KÄRCHER. Orice sincopa în derularea contractului cu această firmă poate fi imediat și grav resimțită; Alternativa la această dependență este dezvoltarea producției pentru piața internă și alți clienți astfel încât să se ajungă la 50% din cifra de afaceri.

Politica comercială urmărește reducerea numărului de zile stabilit prin contract de plată a creanțelor de către clienții societății precum și atragerea de noi clienți. Datorită incidentei crescute în economie a cazurilor de insolvență, există riscul concret privind recuperarea contravalorii produselor și/sau serviciilor prestate anterior declarării stării de insolvență, compania acordă atenție sporită bonității și disciplinei financiare a clienților.

Valorile juste

Valorile contabile ale următoarelor active și pasive de natura unor instrumente financiare aproximează valoarea justă a acestora: mijloace fixe, numerar, participații, creanțe și datorii comerciale, împrumuturi pe termen scurt, împrumuturi pe termen lung cu o rată fluctuantă a dobânzii și dividende de plată.

Riscul ratei dobânzii

Societatea încheie contracte de împrumuturi în lei, EURO, USD la rate variabile ale dobânzii. Societatea încearcă să anticipeze variațiile viitoare ale ratelor dobânzii în momentul în care încheie aceste contracte.

Riscul valutar

Entitățile operează într-o economie în dezvoltare, cu rate de schimb fluctuante ale valurilor față de moneda națională. În anul 2018 nu a existat riscul pierderii valorii activelor monetare nete deținute în lei.

Societatea mama este expusa **riscului valutar** datorita faptului ca livrarea produselor se face in proportie de 97,04% pe piata externa. Pentru a limita efectul schimburilor valutare s-a corelat calendarul platilor cu cel al incasarilor in valuta, societatea realizand, de regula, excedent de cash-flow. Societatea monitorizeaza si gestioneaza in permanenta expunerea la variatia de curs valutar prin includerea in contractele de vanzare cu clientii cu termen de incasare mai mari de un an, a clauzelor de regularizare a diferentelor de curs valutar ce depasesc +/-5% (intre data emiterii si data incasarii facturilor).

Riscul fiscal

Legislația fiscală în România și aplicarea în practică a măsurilor fiscale se schimbă frecvent și fac obiectul unor interpretări diferite, ale diferitelor autorități.

Guvernul României are în subordine un număr de instituții autorizate să controleze entitățile înregistrate în România. Aceste autorități par a fi mai puțin supuse unor reguli stricte, iar companiile supuse controlului par a fi mai puțin protejate decât este obișnuit în alte țări.

Conducerile societăților consolidate consideră că au înregistrat valori corecte în conturile de taxe, impozite și alte obligații către bugetul statului, totuși există un risc ca autoritățile să vină în control și să aibă o poziție diferită de a societății.

Din analiza elementelor patrimoniale pentru anul 2017, rezultă că :

-Total Activ	125.060.785 LEI;
-Total Pasiv	125.060.785 LEI;
-Activ net (capital propriu)	70.366.019 LEI;
-Cifra de afaceri	204.923.386 LEI;
-Rezultatul net al exercițiului	12.654.770 LEI;
- aferent intereselor minoritare	-309.849 LEI.

Din analiza elementelor patrimoniale pentru anul 2018, rezultă că :

-Total Activ	166.439.063 LEI;
-Total Pasiv	166.439.063 LEI;
-Activ net (capital propriu)	85.628.817 LEI;
-Cifra de afaceri	242.678.495 LEI;
-Rezultatul net al exercițiului	7.942.642 LEI;
- aferent intereselor minoritare	-595.360 LEI.

PERSPECTIVE SI ACTIVITATI POTENTIALE GRUPULUI

S-au menținut relațiile contractuale cu clienții tradiționali pe piața externă crescând volumul livrărilor și s-a extins colaborarea cu alți clienți.

S-au diversificat produsele noi destinate exportului. Sunt în curs de realizare și alte programe de diversificare a produselor și extinderea exportului pe alte zone geografice.

S-au diversificat livrările pe țări. Există preocupare pentru a pătrunde și la alți mari producători de electrocasnice. În acest scop sunt demersuri avansate. Omologarea de produse noi, diversificarea celor existente precum și modernizarea tehnologiilor de fabricație a urmărit asigurarea calității produselor și creșterea eficienței economice.

Realizările tehnice prezentate contribuie la atingerea obiectivelor societății de a crește vânzările și de a da siguranță continuității activității într-un trend ascendent.

La societatea – mamă dacă veniturile totale externe raportate de segmentele de activitate constituie mai puțin de 75 la suta din veniturile entității, trebuie identificate segmente

suplimentare de activitate drept segmente, pana cand cel puțin 75 la suta din veniturile entitații sunt incluse in segmentele raportabile.

În ceea ce privește evenimentele ulterioare mentionam :

- la data întocmirii situațiilor financiare consolidate nu au fost evenimente care să conducă la ajustarea lor cum ar fi: litigii majore, falimentul unor clienți, costuri ulterioare și care privesc exercițiul 2018, fraude, erori de înregistrări;
- nu sunt evenimente care să pună semnificativ la îndoială capacitatea societății de a-și continua activitatea;
- declarăm că până la data prezentării raportului nu au apărut evenimente ulterioare datei întocmirii situațiilor financiare consolidate care să influențeze semnificativ capacitatea de a face evaluări sau de a lua decizii corecte.

Situațiile financiare consolidate au fost întocmite în conformitate cu prevederile Ordinului ministrului finanțelor publice nr. 1286/2012, pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Directivele a IV-a și a VII-a A Comunităților Economice Europene.

Toate valorile materiale și bănești deținute sunt înregistrate pe bază de documente justificative. Contabilitatea imobilizărilor și a valorilor materiale este ținută analitic, cantitativ și valoric. Contabilitatea clienților, furnizorilor și a celorlalte creanțe și datorii este ținută pe categorii, termene de plată sau încasare precum și pe fiecare persoană juridică sau fizică în parte. Contabilitatea veniturilor și cheltuielilor se ține pe categorii în funcție de natura lor, sistematic și cronologic.

Evidența personalului este organizată în compartiment distinct, fiind respectată legislația în vigoare privind organizarea și desfășurarea contractelor de muncă a salariaților.

Situațiile anuale consolidate s-au întocmit la aceeași dată ca și situațiile financiare anuale de ELECTROARGEȘ SA – societate mamă în condițiile prevăzute de legea contabilității.

Au fost eliminate profiturile reciproce.

Conturile reciproce se referă la creanțe și datorii reciproce, împrumuturi acordate și împrumuturi primite, efecte de primit și efecte de plătit, precum și venituri și cheltuieli reciproce.

Între societățile grupului au avut loc în exercițiul 2017 diverse operații, care au condus la următoarele ajustari, ale activului, pasivului și contului de profit și pierdere:

Nu au fost diferențe între soldurile creanțelor și datoriilor societăților.

AJUSTARI EFECTUATE ASUPRA SITUATIILOR FINANCIARE

Anul 2017

ACTIV	TOTAL	CORECȚII		CONTURI CONSOLIDATE
		+	-	
· Imobilizări necorporale	417.525			417.525
· Fond comercial	0		23.723	-23.723
· Imobilizări corporale	35.892.389			35.892.389
· Investitii imobiliare	510.131			510.131
· Imobilizări financiare	33.732.051		4.746.018	17.943.612
			766.422	
			2.055.528	
			5.870.471	
			2.350.000	
· Stocuri	24.288.114			24.288.114
· Creanțe	23.597.274		715.247	22.882.027
· Investitii pe termen scurt	7.082.314			7.082.314
· Casa și conturi la bănci	15.996.248		0	15.996.248
· Cheltuieli în avans	72.148		0	72.148
TOTAL ACTIV	141.588.194		16.527.409	125.060.785

Anul 2018

ACTIV	TOTAL	CORECȚII		CONTURI CONSOLIDATE
		+	-	
· Imobilizări necorporale	963,408			963,408
· Fond comercial	0	1,420,953		1,420,953
· Imobilizări corporale	48,685,274			48,685,274
· Investitii imobiliare	0			0
· Imobilizări financiare	26,406,747		3,000,000	1,580,227
			766,422	
			1,756,546	
			5,870,471	
			12,033,080	
			1,400,000	
· Stocuri	35,639,649			35,639,649
· Creanțe	40,094,769		956,008	39,138,761
· Investitii pe termen scurt	20,820,540			20,820,540
· Casa și conturi la bănci	13,538,877		0	13,538,877
· Cheltuieli în avans	4,651,374		0	4,651,374
TOTAL ACTIV	190,800,638	1,420,953	25,782,528	166,439,063

ACTIV	ELECTROARGES SA	MERCUR SA	CONCIFOR SA	ELARS SA	AMPLO SA	BRAINCOF	TOTAL	CORECȚII		CONTURI CONSOLIDATE
								+	-	
· Imobilizări necorporale	486,135	327	5,725	0	1,463	469,758	963,408	1,420,953	0	2,384,361
ch dezvoltare	0						0			
Concesiuni	486,135	327	5,725		1,463	469,758	963,408			
Avansuri	0						0			
FD COMERCIAL								1,420,953		
· Imobilizări corporale	25,834,768	1,228,965	1,959,434	1,735,224	10,948,004	6,978,879	48,685,274			48,685,274
terenuri constructii	7,787,573	1,227,607	1,730,861	272,509	9,754,461	5,207,927	25,980,938			

Instalatii	13,061,497	1,358	216,406	1,458,220	639,193	1,358,733	16,735,407			
alte inst	357,718		9,562	4,495	57,897	343,005	772,677			
imob in curs	2,803,478					38,000	2,841,478			
Avansuri	1,824,502		2,605		496,453	31,214	2,354,774			
· Investitii imobiliare	0	0	0		0		0			0
								total	24,826,520	
· Imobilizări financiare	26,067,307	0	0	15,964	299,969	23,507	26,406,747	mercur	3,000,000	1,580,227
								concifor	766,422	
								elars	1,756,546	
								amplo	5,870,471	
								Braiconf	12,033,080	
actiuni filial	23,426,520			1,000	176,559		23,604,079			177,559
actiuni entit asoc	69,613						69,613			69,613
imprumt entitati	1,400,000						1,400,000		1,400,000	0
alte titl	1,171,174			14,964		200	1,186,338			1,186,338
alte imp	0				123,410	23,307	146,717			146,717
· Stocuri	21,225,740	446,435	0	508,325	1,547,760	11,911,389	35,639,649			35,639,649
mat prime	14,549,228	1,266	0	118,528	464,343	3,833,191	18,966,556			
prod in curs	533,721				827,399	929,649	2,290,769			
prod finite	4,334,675	445,169		389,797	227,028	7,107,948	12,504,617			
Avansuri	1,808,116				28,990	40,601	1,877,707			
· Creanțe	30,405,675	21,569	595,208	298,104	1,445,918	7,328,295	40,094,769		956,008	39,138,761
creante comerciale sume din grup	8,921,541	12,657	565,370	154,504	1,219,094	4,413,297	15,286,463		62,178	15,224,285
				80,000			80,000		80,000	0
Avansuri	217,841						217,841			217,841
alte creante	21,266,293	8,912	29,838	63,600	226,824	2,914,998	24,510,465		813,830	23,696,635
· Investitii pe termen scurt	20,820,540	0	0	0	0	0	20,820,540			20,820,540
· Casa și conturi la bănci	7,386,786	549,732	286,700	12,971	106,519	5,196,169	13,538,877		0	13,538,877
· Cheltuieli în avans	1,066,966	125	0	39,782	606,532	2,937,969	4,651,374		0	4,651,374
TOTAL ACTIV	133,293,917	2,247,153	2,847,067	2,610,370	14,956,165	34,845,966	190,800,638	1,420,953	25,782,528	166,439,063

Anul 2017

PASIV	TOTAL	CORECȚII		CONTURI CONSOLIDATE
		+	-	
· Capital social	17.973.078		279.178	8.646.704
			320.679	
			2.055.527	
			6.670.990	
Ajustari ale capitalului social - ct1028	39.665.080		27.375.057	12.290.023
Alte elemente de capitaluri proprii - ct 103	1.907.604		1.339.834	567.770
· Prime de capital	0			0
· Rezerve de capital	0			0
· Rezerve din reevaluare	12.637.147		9.019.295	3.617.852
· Rezerve legale	2.857.349		1.029.821	1.827.528
-- Alte rezerve	35.956.434		5.247.367	30.709.067
· Profit/pierdere din exercitiul financiar	10.955.074		161.473	12.564.770
			29.146	

			-112.404	
			-1.687.912	
• Profit/pierdere reportat-117	8.083.862		-3.281.187	11.365.049
Castiguri legate de capital	1.132.496			1.132.496
Actiuni proprii	9.518		8.391	1.127
• Profit/pierdere reportat-118	-45.762.820		-32.185.761	-13.577.059
• Repartizarea profitului	1.567.605		9.947	1.557.658
INTERESE care nu controleaza alte Capitaluri proprii		27.960		3.090.453
		286.009		
		247.780		
		2.528.704	0	
• Interes minoritar din profit care nu controleaza rezultatul exercitiului financiar	0	2.606		-309.849
		14.342		
		-15.094	0	
		-311.702		
TOTAL CAPITALURI PROPRII	83.828.181	2.780.604	16.242.767	70.366.019
• Datorii pe termen scurt	46.516.695		3.065.247	43.451.448
• Datorii pe termen lung	871.357			871.357
• Provizioane	6.433.112			6.433.112
• Venituri in avans	3.938.849			3.938.849
TOTAL PASIV	141.588.194	2.780.604	19.308.013	125.060.785

Anul 2017

PASIV	ELECTROARGES SA	MERCUR SA	CONCIFOR SA	ELARS SA	AMPLO SA	TOTAL	CORECȚII		CONTURI CONSOLIDATE
							+	-	
• Capital social	6.976.465	283.683	478.470	2.331.558	7.902.902	17.973.078		279.178	8.646.704
						0		320.679	
						0		2.055.527	
						0		6.670.990	
Ajustari ale capitalului social - ct1028	0	0	35.117.425	0	4.547.655	39.665.080		27.375.057	12.290.023
Alte elemente de capitaluri proprii - ct 103	-71.856	41.945	1.937.515		0	1.907.604		1.339.834	567.770
• Prime de capital	0	0	0	0	0	0			0
Castiguri legate de cap	1.132.496					1.132.496			1.132.496
• Actiuni proprii				9.518	0	9.518		8.391	1.127
• Rezerve din reevaluare	1.756.292	1.467.494	2.148.503	72.994	7.191.864	12.637.147		9.019.295	3.617.852
• Rezerve legale	1.617.005	34.490	147.973	99.408	958.473	2.857.349		1.029.821	1.827.528
-- Alte rezerve	29.750.378	54.087	106.038	522.379	5.523.552	35.956.434		5.247.367	30.709.067
• Profit/pierdere din exercitiul financiar	12.874.619	164.079	43.488	-127.498	-1.999.614	10.955.074			12.564.770
								161.473	
								29.146	
								-112.404	
								-1.687.912	
• Profit/pierdere reportat-117	12.326.909	-68.944	-1.982.383	-923.886	-1.267.834	8.083.862		-3.281.187	11.365.049
• Profit/pierdere reportat-118		-41.945	-37.086.276		-8.634.599	-45.762.820		-32.185.761	-13.577.059
• Repartizarea	1.557.498	10.107			0	1.567.605		9.947	1.557.658

profitului									
interese care nu controlează- alte capitaluri proprii cont 1082 -Mercur	0	0				0	27.960		3.090.453
Concifor							286.009		
Elars							247.780		
Amplo							2.528.704		
interese care nu controlează- rezultatul exercitiului financiar cont 1081 -Mercur	0	0				0	2.606		-309.849
Concifor							14.342		
Elars							-15.094		
Amplo							-311.702		
TOTAL CAPITALURI PROPRII	64.804.810	1.924.782	910.753	1.965.437	14.222.399	83.828.181	2.780.604	16.242.767	70.366.019
· Datorii pe termen scurt	39.294.574	530.398	1.903.314	664.583	4.123.826	46.516.695		3.065.247	43.451.448
· sume inst credit	2.967.093	0	999.511			3.966.604			3.966.604
· avansuri	0	0		4.477		4.477			4.477
· dat comerciale	15.039.476	409.935	172.375	38.794	733.442	16.394.022		283.747	16.110.275
· entit asociate			431.500			431.500		431.500	0
· efecte	2.158.383				84.673	2.243.056			2.243.056
· alte dat	19.129.622	120.463	299.928	621.312	3.305.711	23.477.036		2.350.000	21.127.036
· Datorii pe termen lung	871.357	0	0	0	0	871.357		0,00	871.357
· inst credit	871.357								871.357
· Provizioane	6.433.112	0	0	0	0	6.433.112			6.433.112
· proviz salariat	69.280								69.280
· alte proviz	6.363.832								6.363.832
· Venituri in avans	3.931.918	6.931	0	0	0	3.938.849			3.938.849
· sume un an	847.306	6.931							854.237
· sume mai mari	3.084.612								3.084.612
TOTAL PASIV	115.335.771	2.462.111	2.814.067	2.630.020	18.346.225	141.588.194	2.780.604	19.308.013	125.060.785

Anul 2018

PASIV	TOTAL	CORECȚII		CONTURI CONSOLIDATE
		+	-	
· Capital social	22,454,628	0	12,048,790	10,405,838
			279,178	
			320,679	
			2,055,527	
			6,670,990	
			2,722,416	
Ajustari ale capitalului social - ct1028	39,737,308		27,418,934	12,318,374
Alte elemente de capitaluri proprii - ct 103	-2,610,947		1,358,357	-3,969,304
· Prime de capital	0			0
· Rezerve de capital	0			0
· Rezerve din reevaluare	15,302,613		10,600,841	4,701,772
· Rezerve legale	3,753,659		1,574,304	2,179,355
-- Alte rezerve	48,827,680		10,581,333	38,246,347
· Profit/pierdere din exercitiul financiar	7,347,282	595,360		7,942,642
				0
● Profit/pierdere reportat-117	16,078,511		1,633,930	14,444,581
Castiguri legate de capital	1,132,496			1,132,496
Actiuni proprii	9,518		8,391	1,127
● Profit/pierdere reportat-118	-42,573,192	29,441,947		-13,131,245

· Repartizarea profitului	1,527,479		1,487	1,525,992
INTERESE care nu controleaza alte capitaluri proprii				14,075,800
		28,118		
		212,105		
		231,751		
		2,795,600		
		10,808,226		
· Interes minoritar din profit care nu controleaza rezultatul exercitiului financiar	0			-595,360
		212		
		304,451		
		4,032		
		-925,193		
		21,138		
TOTAL CAPITALURI PROPRII	107,913,041	9,164,962	31,449,186	85,628,817
· Datorii pe termen scurt	72,229,985		2,077,351	70,152,634
· Datorii pe termen lung	1,122,665			1,122,665
· Provizioane	6,487,037			6,487,037
· Venituri in avans	3,047,910			3,047,910
TOTAL PASIV	190,800,638	9,164,962	33,526,537	166,439,063

PASIV	ELECTROARGES SA	MERCUR SA	CONCIFOR SA	ELARS SA	AMPLO SA	BRAINCOF	TOTAL	CORECȚII		CONTURI CONSOLIDATE
								+	-	
· Capital social	6,976,465	283,683	478,470	2,331,558	7,902,902	4,481,550	22,454,628		279,178	10,405,838
							0		320,679	
							0		2,055,527	
							0		6,670,990	
									2,722,416	
Ajustari ale capitalului social - ct1028	0	0	35,117,425	0	4,547,655	72,228	39,737,308		27,418,934	12,318,374
Alte elemente de capitaluri proprii - ct 103	-4,620,899	41,945	1,937,515		0	30,492	-2,610,947		1,358,357	-3,969,304
· Prime de capital	0	0	0	0	0	0	0			0
Castiguri legate de cap	1,132,496						1,132,496			1,132,496
· Actiuni proprii				9,518	0		9,518		8,391	1,127
· Rezerve din reevaluare	1,719,391	1,467,494	2,148,503	72,994	6,938,041	2,956,190	15,302,613		10,600,841	4,701,772
· Rezerve legale	1,617,005	34,490	147,973	99,408	958,473	896,310	3,753,659		1,574,304	2,179,355
-- Alte reserve	33,062,995	55,598	106,038	522,379	3,523,938	11,556,732	48,827,680		10,581,333	38,246,347
· Profit/pierdere din exercitiu financiar	12,258,120	13,320	923,186	34,057	-5,935,254	53,853	7,347,282	595,360		7,942,642
							mercur	13,108		
							concifor	618,735		
							elars	30,025		
							amplo	-5,010,061		
							Braiconf	32,714		
● Profit/pierdere reportat-117	12,363,810	85,029	-1,953,674	-1,059,281	-1,021,348	7,663,975	16,078,511		1,633,930	14,444,581
● Profit/pierdere reportat-118		-196,078	-37,339,085	0	-4,915,470	-122,559	-42,573,192		-29,441,947	-13,131,245
· Repartizarea profitului	1,525,968	1,511			0		1,527,479		1,487	1,525,992
interese care nu controlează alte capitaluri proprii cont 1082 -Mercur	0	0					0	28,118		14,075,800
Concifor								212,105		
Elars								231,751		
Amplo								2,795,600		
Braiconf								10,808,226		
interese care nu controlează rezultatul exercitiului financiar cont 1081 -Mercur	0	0					0	212		-595,360
Concifor								304,451		
Elars								4,032		
Amplo								-925,193		
Braiconf								21,139		
TOTAL CAPITALURI PROPRII	62,983,415	1,783,970	1,566,351	1,991,597	11,998,937	27,588,771	107,913,041	9,164,962	31,449,186	85,628,817
· Datorii pe termen scurt	60,262,670	451,358	1,280,716	618,773	2,957,228	6,659,240	72,229,985		2,077,351	70,152,634
sume inst credit	8,851,235	0	0				8,851,235			8,851,235
avansuri	3,070	0		3,675		311,932	318,677			318,677
dat comerciale	24,951,434	328,606	93,503	42,008	808,567	3,103,026	29,327,144			29,327,144

entit asociate			677,351		1,400,000		2,077,351		2,077,351	0
efecte	2,353,527				5,946		2,359,473			2,359,473
alte dat	24,103,404	122,752	509,862	573,090	742,715	3,244,282	29,296,105			29,296,105
- Datorii pe termen lung	528,095	0	0	0	0	594,570	1,122,665		0.00	1,122,665
inst credit	528,095					594,570	1,122,665			1,122,665
- Provizioane	6,483,652	0	0	0	0	3,385	6,487,037			6,487,037
proviz salariat	37,826									37,826
alte proviz	6,445,826					3,385				6,449,211
- Venituri in avans	3,036,085	11,825	0	0	0	0	3,047,910			3,047,910
sume un an	843,262	11,825								855,087
sume mai mari	2,192,823									2,192,823
TOTAL PASIV	133,293,917	2,247,153	2,847,067	2,610,370	14,956,165	34,845,966	190,800,638	9,164,962	33,526,537	166,439,063

AJUSTARI EFECTUATE ASUPRA CONTULUI DE PROFIT SI PIERDERE:

Anul 2017

DEBIT	ELECTROARGE SA	MERCUR SA	CONCIFOR SA	ELARS SA	AMPLO SA	TOTAL	CORECȚII		CONTURI CONSOLIDATE
							+	-	
1. Cheltuieli cu mat.prime și materiale consumabile	145.050.253	15.343	11.790	270.126	1.799.515	147.147.027	0	3.128	147.143.899
2. Alte chelt.materiale -	342.840	2.422	3.776	25.737	232.447	607.222			607.222
3. Chelt.cu energia și apa -	2.569.731	52.688	14.151	93.135	263.470	2.993.175			2.993.175
4. Chelt. cu marfurile	3.606.862	1.391.572	9.160	701	40.368	5.048.663			5.048.663
5. Reduceri comerciale primite -	27.326	3.966	0	0	2.352	33.644			33.644
6. Chelt. cu personalul	19.985.128	639.246	42.448	496.681	5.025.599	26.189.102			26.189.102
	16.412.339	519.220	27.983	386.788	4.097.825				
	3.572.789	120.026	14.465	109.893	927.774				
ajustari - amortizare	2.958.726	47.365	12.163	48.363	632.388	3.699.005			3.699.005
8. Ajustari priv. activele circulante	334.270	0	0		-20.048	314.222			314.222
Chelt venit	367.556								
	33.286				20.048				
9. Chelt.priv. prestatii externe	7.420.894	75.333	120.141	327.092	1.678.348	9.621.808			9.621.808
10. Chelt. cu impozitele si taxele -	487.143	57.909	6.292	28.211	140.991	720.546			720.546
11. Chelt. cu protectia mediului inconjurator -	414.835		0	0		414.835			414.835
12. Alte cheltuieli	1.935.036	17	25.396	12.095	393.943	2.366.487			2.366.487
13. Ajustari priv.proviz.	2.722.713		0	0	0	2.722.713			2.722.713
	2.827.504								
	104.791								
Chelt. de exploatare total	187.801.105	2.277.929	245.317	1.302.141	10.184.669	201.811.161	0	3.128	201.808.033
Chelt. Financiare	1.868.348	0	7.503	32.642	70.398	1.978.891		9.958	1.968.933
ajustari imobiliz	-186.516					-186.516			

venit 786	186.516					186.516			
chelt titluri	382.923					382.923			
chelt dobanzi	36.562		7.503	32.642	3.155	79.862			
alte chelt financiare	1.635.379				67.243	1.702.622			
Chelt. exceptionale			0	0	0	0			0
Chelt. cu impozitul pe profit -	2.158.563	38.063	2.762	0		2.199.388			2.199.388
Profit si pierdere	12.874.619	164.079	43.488	-127.498	-1.999.614	10.955.074	161.473	mercur	
							29.146	concifor	
							-112.404	elars	
							-1.687.912	amplo	
									12.564.771
Rezultat interes minoritar	0					0	2.606		
							14.342		
							-15.094		
							-		
							311.702		-309.849
TOTAL DEBIT	204.702.635	2.480.071	299.070	1.207.285	8.255.453	216.944.514	-309.849	-1.596.611	218.231.275

Anul 2018

DEBIT	ELECTROARGE S SA	MERCUR SA	CONCIFOR SA	ELARS SA	AMPLO SA	BRAICONF	TOTAL	CORECȚII		CONTURI CONSOLIDATE
								+	-	
1. Cheltuieli cu mat.prime și materiale consumabile	187,587,652	18,054	9,767	304,892	1,567,928	6,308,850	195,797,143	0	1,473	195,795,670
2. Alte chelt.materiale - ct 603, 604, 608	777,581	4,157	7,037	19,208	195,427	160,460	1,163,870			1,163,870
3. Chelt.cu energia și apa - ct 605-7413	2,733,056	64,946	5,164	70,535	441,202	602,162	3,917,065			3,917,065
4. Chelt. cu marfurile ct 607	1,322,926	1,235,172	771	407	1,971	3,810,417	6,371,664		5,017	6,366,647
5. Reduceri comerciale primite - ct 609	33,367	1,693	20,670	0	3,460	10,041	69,231			69,231
6. Chelt. cu personalul 641+642+643+644-7414, 645-7415	21,001,214	674,907	67,699	645,424	4,548,171	24,480,673	51,418,088			51,418,088
	20,282,781	652,653	65,236	629,577	4,415,422	23,615,347				
	718,433	22,254	2,463	15,847	132,749	865,326				
ajustari - amortizare	3,531,611	48,247	158,101	32,331	567,000	809,555	5,146,845			5,146,845
8. Ajustari priv. activele circulante	-29,000	0	18,499		4,353,859	41,294	4,384,652			4,384,652
Chelt	0		18,499		4,354,962	102,495				
venit	29,000				1,103	61,201				
9. Chelt.priv. prestatii externe	8,188,815	99,614	407,929	227,733	2,237,059	6,953,030	18,114,180		62,034	18,052,146
10. Chelt. cu impozitele si taxele - ct 635	597,851	58,955	47,937	34,518	796,739	496,100	2,032,100			2,032,100
11. Chelt. cu protectia mediului inconjurator - ct 652	415,954		0	0			415,954			415,954
12. Alte cheltuieli ct 6581, 6582, 6583, 6585, 6588	2,117,192	1	540,003	2,300	974,538	1,155,992	4,790,026			4,790,026

13. Ajustari priv.proviz.	33,381		0	0	0	-571,952	-538,571			-538,571
	332,988					0				
	299,607					571,952				
Chelt. de exploatare total	228,244,866	2,202,360	1,242,237	1,337,348	15,680,434	44,236,540	292,943,785	0	68,524	292,875,261
Chelt. Financiare	11,177,885	0	520,964	45,258	864,134	3,827,395	16,435,636		61,255	16,374,381
ajustari imobiliz	2,045,000				350,063		2,395,063			
venit 786	0						0			
chelt titluri	910,986						910,986			
chelt dobanzi	196,378		520,463	40,526	6,703	11,482	775,552			
alte chelt financiare	8,025,521		501	4,732	507,368	3,815,913	12,354,035		61,255	
Chelt. exceptionale			0	0	0		0			0
Chelt. cu impozitul pe profit - 6911	2,206,138	12,254	0	0		113,470	2,331,862			2,331,862
Chelt. cu impozitul pe venit - 6918		4,653	27,347	0		0	32,000			32,000
Profit si pierdere	12,258,120	13,320	923,186	34,057	-5,935,254	53,853	7,347,282		-595,360	7,942,642
									13,108	mercur
									618,735	concifor
									30,025	elars
									-5,010,061	amplo
									32,714	braiconf
									212	
									304,451	
									4,032	
									-925,193	
									21,139	
Rezultat interes minoritar	0						0			-595,360
TOTAL DEBIT	253,887,009	2,232,587	2,713,734	1,416,663	10,609,314	48,231,258	319,090,565	-595,360	-465,580	318,960,786

VOLUMUL, STRUCTURA SI EVOLUTIA CIFREI DE AFACERI A GRUPULUI

Anul 2017

CREDIT	ELECTROARGE S SA	MERCUR SA	CONCIFOR SA	ELARS SA	AMPLO SA	TOTAL	CORECȚII		CONTURI CONSOLIDATE
							+	-	
1. Cifra de afaceri, din care:	193.610.710	2.478.050	188.125	1.274.341	7.375.288	204.926.514		3.128	204.923.386
· productia vanduta	189.419.331	582.435	176.676	1.269.935	7.346.833	198.795.210		3.128	198.792.082
· vanzari de marfuri	4.235.267	1.895.615	11.449	4.406	39.561	6.186.298			6.186.298
· reduceri comerciale acordate	43.888		0	0	11.106	54.994			54.994
· venituri din subv.			0			0			0
2. Variatia stocurilor - ct 711	4.809.195		0	-71.617	852.156	5.589.734			5.589.734
3. Venituri din productia de imobilizari si investitii imobiliare		0				0			0
4. Venituri din productia de imobilizari necorporale si corporale	27.124					27.124			27.124
5. Venituri din productia de investitii imobiliare	0		0			0			0
6. Venituri din activele imobilizate	0								0
7. Venituri din reevaluarea imobilizarilor necorporale si corporale 755	0				1	1			1
8. Venituri din investitii imobiliare	0					0			0
9. Venituri din active biologice si produse agricole	0					0			0
10. Venituri din subventii de exploatare in caz de calamitati si alte evenimente similare	141.336					141.336			141.336
11. Alte venituri din exploatare - Subventii	1.724.820	2.018	110.851		11.003	1.848.692			1.848.692
VENITURI DIN EXPLOATARE	847.306								
	200.313.185	2.480.068	298.976	1.202.724	8.238.448	212.533.401		3.128	212.530.272

TOTAL										
VENITURI FINANCIARE	4.389.450	3	94	4.561	17.005	4.411.113	1.299.848	9.958	5.701.003	
venit act	1.248.035					1.248.035	1.299.848			
venit titl	508.721					508.721				
dif curs	1.895.516					1.895.516				
Dobanzi	40.634	3	94			40.731				
alte fin	696.544			4.561	17.005	718.110				
TOTAL CREDIT	204.702.635	2.480.071	299.070	1.207.285	8.255.453	216.944.514	1.299.848	13.086	218.231.275	

Grupul a realizat în perioada 01.01 – 31.12.2017 o cifra de afaceri de 204.926.514 lei, în urma ajustarilor obtinandu-se cifra de afaceri de 204.923.386 lei, care se prezinta in structura astfel:

CREDIT	ELECTROAR GES SA	MERCUR SA	CONCIFO R SA	ELARS SA	AMPLO SA	TOTAL	CORECȚII		CONTURI CONSOLIDA TE
							+	-	
1. Cifra de afaceri, din care:	193.610.710	2.478.050	188.125	1.274.341	7.375.288	204.926.514		3.128	204.923.386
· productia vanduta	189.419.331	582.435	176.676	1.269.935	7.346.833	198.795.210		3.128	198.792.082
· vanzari de marfuri	4.235.267	1.895.615	11.449	4.406	39.561	6.186.298			6.186.298
· reduceri comerciale acordate	43.888		0	0	11.106	54.994			54.994
· venituri din subv.			0			0			0

Sumele prezentate in tabelul de mai sus sunt exprimate in lei (RON).

Ponderea în volumul cifrei de afaceri o dețin veniturile din vânzarea produselor finite cu 198.792.082 lei respectiv 97,01% .

Anul 2018

CREDIT	ELECTROARG ES SA	MERCUR SA	CONCIFOR SA	ELARS SA	AMPLO SA	BRAICONF SA	TOTAL	CORECȚII		CONTURI CONSOLIDATE
								+	-	
1. Cifra de afaceri, din care:	191,315,103	2,231,782	119,421	1,486,020	6,933,645	40,599,014	242,684,985		6,490	242,678,495
· productia vanduta ct701, 702, 703, 704, 705 706, 708	189,994,164	528,521	119,421	1,482,179	6,930,177	32,291,600	231,346,062		1,473	231,344,589
· vanzari de marfuri ct 707	1,372,364	1,703,261	0	3,841	3,469	8,307,414	11,390,349		5,017	11,385,332
· reduceri comerciale acordate 709	51,425		0	0	1		51,426			51,426
· venituri din subv. pt. CA 74			0				0			0
2. Variatia stocurilor - ct 711	41,879,620		0	-69,424	-251,059	2,907,723	44,466,860			44,466,860
3. Venituri din productia de imobilizari si investitii imobiliare		0				0	0			0
4. Venituri din productia de imobilizari necorporale si corporale 721, 722	0						0			0
5. Venituri din productia de investitii imobiliare 725	0		0				0			0
6. Venituri din activele imobilizate 753	0						0			0
7. Venituri din reevaluarea imobilizatorilor necorporale si corporale 755	0				1		1			1
8. Venituri din investitii imobiliare 756	0						0			0
9. Venituri din active biologice si produse agricole 757	0						0			0

10. Venituri din subventii de exploatare in caz de calamitati si alte evenimente similare 7417	54,342				177,455	310,695	542,492			542,492
11. Alte venituri din exploatare - ct 758, 7419, 7583	2,203,755	805	2,594,273		2,208,466	74,615	7,081,914	0	15,000	
subventii	895,834									7,066,914
VENITURI DIN EXPLOATARE TOTAL	235,452,820	2,232,587	2,713,694	1,416,596	9,068,507	43,892,047	294,776,252	0	21,490	294,754,762
VENITURI FINANCIARE	18,434,189	0	40	67	1,540,807	4,339,211	24,314,314		74,661	24,206,024
venit act 7613	736,133				1,527,731		2,263,864		33,629	
venit titl 762	16,353,650						16,353,650			
dif curs	1,020,294						1,020,294			
Dobanzi	101,194	0	40		-2	93,692	194,924		13,406	
alte fin	222,918			67	13,078	4,245,519	4,481,582			
TOTAL CREDIT	253,887,009	2,232,587	2,713,734	1,416,663	10,609,314	48,231,258	319,090,565		129,780	318,960,786

Grupul a realizat în perioada 01.01 – 31.12.2018 o cifra de afaceri de 242.684.985 lei, în urma ajustarilor obtinandu-se cifra de afaceri de 242.678.495 lei, care se prezinta in structura astfel:

CREDIT	ELECTROARG ES SA	MERCUR SA	CONCIFOR SA	ELARS SA	AMPLO SA	BRAICONF SA	TOTAL	CORECTII		CONTURI CONSOLIDATE
								+	-	
1. Cifra de afaceri, din care:	191,315,103	2,231,782	119,421	1,486,020	6,933,645	40,599,014	242,684,985		6,490	242,678,495
· productia vanduta ct701, 702, 703, 704, 705 706, 708	189,994,164	528,521	119,421	1,482,179	6,930,177	32,291,600	231,346,062		1,473	231,344,589
· vanzari de marfuri ct 707	1,372,364	1,703,261	0	3,841	3,469	8,307,414	11,390,349		5,017	11,385,332
· reduceri comerciale acordate 709	51,425		0	0	1		51,426			51,426
· venituri din subv. pt. CA 74			0				0			0

Sumele prezentate in tabelul de mai sus sunt exprimate in lei (RON).

Ponderea în volumul cifrei de afaceri o dețin veniturile din vânzarea produselor finite cu 231.344.589 lei respectiv 95,33% .

IMPOZIT PE PROFIT

Recunoasterea datoriilor si creantelor privind impozitul curent

Obligatia cu impozitul pe profitul aferent perioadei de raportare si aferent perioadelor anterioare este recunoscut in masura in care nu este platit.

Daca sumele platite aferente perioadei curente si perioadelor anterioare depaseste sumele datorate aferente acestor perioade, surplusul este recunoscut ca si suma de recuperat.

Beneficiile referitoare unei pierderi fiscale care pot sa fie transferate cu scopul de a recupera impozitul pe profit dintr-o perioada anterioara este recunoscut ca si suma de recuperat.

Datoriile (sau activele) referitoare la impozitul pe profitul aferent perioadei curente si perioadelor anterioare sunt evaluate la suma care urmeaza sa fie platita (recuperata) catre

autoritatea fiscala, folosind rata de impozitare (si reglementarile legale) aplicabile la data bilantului.

DEBIT	ELECTROAR GES SA	MERCUR SA	CONCIFOR SA	ELARS SA	AMPLO SA	BRAICONF SA	TOTAL
Chelt. cu impozitul pe profit	2.206.138	12.254	0	0	0	113.470	2.331.862
Cheltuieli cu impozit venit	0	4.653	27.347	0	0	0	32.000
· Profit/pierdere din exercitiul financiar	12.258.120	13.320	923.186	34.057	-5.935.254	53.853	7.347.282

Societatile comerciale care au calculat si evidentiat impozit pe profit din cadrul grupului, au fost Electroarges S.A., Mercur S.A..(pentru trimestrul I) si Braiconf SA, 2 entitati, Mercur SA si Concifor SA au calculat impozit pe venit, si alte 2 entitati Elars S.A. si Amplo S.A., nu au evidentiat impozit pe profit, Amplo SA evidentiind pierdere, iar Elars SA, a avut pierdere fiscal de recuperate din anii anteriori.

REZULTATUL REPORTAT

Toate entitatile au evidentiat rezultat reportat prin intermediul contului 117, si rezultat reporat prin intermediul contului 118 pentru adoptarea pentru prima data a IFRS.

Acțiunile primite cu titlu gratuit în urma majorărilor de capital social al emitenților, majorări efectuate prin încorporarea profitului anului curent, sunt înregistrate în contabilitate ca și venituri din dividende la valoarea nominala (cost), ulterior acestea fiind recunoscute la valoare justă.

Veniturile realizate din vânzarea/cedarea participațiilor deținute vor fi recunoscute la data când dreptul de proprietate asupra acestora este transferat de la vânzător la cumpărător, utilizându-se contabilitatea datei de decontare.

Veniturile din tranzacționarea titlurilor de participare sunt recunoscute la valoarea brută (valoarea tranzacției), iar cele rezultate din tranzacții cu investiții financiare pe termen scurt sunt evidențiate pe bază netă (diferența între valoarea de vânzare și cost).

In confomitate cu IAS 29 si IAS 21, situatiile financiare ale unei entitati a carei moneda functionala este moneda unei economii hiperinflationiste trebuie prezentate in unitatea de masura curenta la data incheierii bilantului (elementele nemonetare sunt retratate folosind un indice general al preturilor de consum de la data crearii rezervelor). Romania a incetat sa

mai fie considerate economie hiperinflationista incepand cu 01 ianuarie 2004. Prevederile IAS 29 au fost adoptate in intocmirea situatiilor financiare la data tranzitiei la IFRS.

Contul 118 „Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS 29” are funcțiune similară conturilor de rezultat reportat, cu mențiunea că prin intermediul acestuia se evidențiază numai efectele inflației.

PASIV	ELECTRO ARGES SA	MERCUR SA	CONCIFOR SA	ELARS SA	AMPLO SA	BRAICON F SA	TOTAL	CONTURI CONSOLIDATE
• Profit/pierdere reportat-117	12.363.810	85.029	-1.953.674	-1.059.281	-1.021.384	7.663.975	16.078.511	14.444.581
• Profit/pierdere reportat-118	1.525.968	-196.078	-37.339.085	0	-4.915.470	-122.559	-42.573.192	-13.131.245
• Repartizarea profitului	1.525.968	1.511	0	0	0		1.527.479	1.525.992

La societatea mama- ELECTROARGES SA, in cursul anului 2015, AGA a aprobat acoperirea pierderii în valoare de 70.672.173 lei provenita din retratarea informatiilor financiare efectuate la perioadele 01.01.2011; 31.12.2011 si 31.12.2012, pentru asigurarea compatibilitatii aplicarii reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS), aplicabile societatilor comerciale ale caror valori mobiliare sunt admise la tranzactionare pe o piata reglementata incepand cu data de 01.01.2013 cu urmatoarele elemente de capitaluri proprii, care nu reprezinta facilitate fiscala, si anume:

- Ajustari ale capitalului social conf. IAS 29 (cont 1028), suma de 64.668.656 lei;
- Alte rezerve destinate surselor proprii de finantare constituite pana la 31.12.2011 din profit aprobate de AGA (cont 1068.5), suma de 6.874.527 lei.

REZULTATUL PE ACTIUNE

Rezultatul pe actiune – se determina in conformitate cu prevederile IAS 33 si au in vedere **profitul net** atribuit unei actiuni.

In urma consolidarii se va obtine :

Rezultatul pe actiune = rezultatul net / capital social

In timp ce la societatea mama rezultatul pe actiune =
 $12.258.120 / 6.976.465 = 1,757$ lei

La datele consolidate situatia se prezinta astfel :
7.942.642/10.405.838 = 0,7632 lei

Raportul dintre pretul pe piata al actiunii si rezultatul pe actiune –

Pretul mediu de tranzactionare pe BVB a actiunilor **societatii mama S.C. ELECTROARGES S.A.** in anul 2017 a fost de 1,4875 lei/actiune.

Pretul mediu de tranzactionare pe BVB a actiunilor societatii in anul 2018 a fost de 1,1827 lei/actiune.

NUMARUL DE SALARIATI

La 31.12. 2018 numărul de salariati se prezinta in urmatoarea structura pe societati:

Denumire societate	Nr. efectiv salariati la 31.12.2017	Nr. Mediu salariati la 31.12.2017	Nr. efectiv salariati la 31.12.2018	Nr. mediu salariati la 31.12.2018
ELECTROARGES SA	579	540	498	492
MERCUR SA	16	17	19	18
CONCIFOR SA	1	3	2	2
ELARS SA	25	22	23	22
AMPLO SA	125	117	100	108
BRAICONF SA			831	859
Total	746	699	1.473	1.501

Societatea cu numarul cel mai mare al angajaților este BRAICONF S.A. urmata de S.C. Electroarges S.A – societatea mama.

În ceea ce priveste nivelul de pregatire al salariatiilor din Electroarges S.A s-a ținut seama de necesitatea dezvoltarii abilităților profesionale pentru integrarea într-un standard profesionist de calificare diferențiat pe locuri de muncă și profesii.

Formarea profesionala a salariatilor în anul 2018 in ELECTROARGES s-a realizat în funcție de posibilitățile financiare efective și în raport cu bugetul aprobat la acest capitol pentru anul care s-a încheiat.

În principal în anul 2018 – strategia de dezvoltare si instruire a resurselor umane – a avut ca scop dezvoltarea forței de munca pentru a deveni mai adaptabila la schimbarile structurale in contextul deficitului de competențe identificat la forța de munca interna cu accent pe calificarea si recalificarea forței de munca direct la locul de munca. În acest sens s-a ținut seama de dezvoltarea abilității profesionale pentru integrarea într-un standard

profesionist, oferind salariatilor cunoștințe necesare însușirii meseriei sau ocupației pe baza experienței capătate la locul de muncă, realizând produse care să răspundă cât mai bine nevoilor în evoluție și cerințelor de calitate a partenerilor externi.

De asemenea și în 2018 a fost organizat programul de testare personal specializat în meseriile de stivuitoari, macaragii, fochiști, laboranți și legători de sarcină pentru extinderea autorizațiilor de lucru în anul care s-a încheiat. Aceștia au trecut examenul și au fost reautorizați ISCIR pentru anul 2018.

Marea majoritate a problemelor legate de jurisdicția muncii, au fost rezolvate amiabil.

ANGAJAMENTE SI CONTINGETE GRUP

Actiuni in instanta

Grupul este obiectul unui număr de acțiuni în instanță rezultate în cursul normal al desfășurării activității. Conducerea Grupului consideră, ca în afara sumelor deja înregistrate în prezentele situații financiare ca provizioane sau ajustări pentru deprecierea activelor și descrise în notele la aceste situații financiare, alte acțiuni în instanță nu vor avea efecte adverse semnificative asupra rezultatelor economice și asupra poziției financiare a acestuia.

OBIECTIVE SI POLITICI PENTRU GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR GRUP

Grupul poate fi expus la o serie de riscuri financiare cum ar fi:

- Riscul de capital
- Riscul de piață (care include riscul valutar, riscul ratei dobânzii și riscul de preț)
- Riscul de credit
- Riscul de lichiditate

Riscul privind capitalul

Gestionarea riscului privind capitalul urmărește asigurarea capacității de a-și desfășura activitatea în condiții bune printr-o optimizare a structurii de capital (capitaluri proprii și datorii). În analiza structurii de capital se urmărește costul capitalului și riscul asociat fiecărei clase. Pentru a menține o structură optimă de capital și un grad de îndatorare

corespunzator, societatea propune actionarilor o politica de dividend adecvata, emisiunea de noi actiuni sau vanzarea de active

Riscul de credit

Riscul de credit consta in eventualitatea ca partile contractante sa-si incalce obligatiile contractuale conducand la pierderi financiare pentru grup. Atunci cand este posibil si practica pietei o permite grupul solicita garantii.

La 31.12.2018 societatea mama avea urmatoarele angajamente acordate pentru credite:

- creditul la o singura banca – Raiffeisen Bank, sucursala Pitesti
- Garantii: contract de cesiune creante si contract de ipoteca mobiliara asupra bunurilor gajate;

La **societatea mama**, creantele comerciale provin de la un singur client - peste 96% din cifra de afaceri reprezinta colaborarea in productie cu firma KÄRCHER. Orice sincopa in derularea contractului cu aceasta firma poate fi imediat și grav resimțita; Alternativa la aceasta dependenta este dezvoltarea producției pentru piata interna și alți clienți astfel incat sa se ajunga la 50% din cifra de afaceri.

Politica comerciala a grupului, urmareste reducerea numarului de zile stabilit prin contract de plata a creantelor de catre clientii societatii precum si atragerea de noi clienti. Datorita incidentei crescute in economie a cazurilor de insolventa, exista riscul concret privind recuperarea contravalorii produselor si/sau serviciilor prestate anterior declararii starii de insolventa, compania acorda atentie sporita bonitatii si disciplinei financiare a clientilor.

Riscul de piata

Riscul de piata cuprinde: riscul modificarii ratelor de dobanda, a cursului de schimb, a pretului de achizitie a marfurilor.

Riscul cu privire la **modificarea ratelor de dobanda** este tinut sub control datorita politicii de investitii a societatii din surse proprii de finantare, ceea ce conduce la utilizarea liniilor de

credit numai pe perioade scurte.

In cadrul grupului, societatea mama este expusa **riscului valutar** datorita faptului ca livrarea produselor se face in proportie de 97,04% pe piata externa. Pentru a limita efectul schimburilor valutare s-a corelat calendarul platilor cu cel al incasarilor in valuta, societatea realizand, de regula, excedent de cash-flow. Societatea monitorizeaza si gestioneaza in permanenta expunerea la variatia de curs valutar prin includerea in contractele de vanzare cu clientii cu termen de incasare mai mari, a clauzelor de regularizare a diferentelor de curs valutar ce depasesc +/-5%(intre data emiterii si data incasarii facturilor). Toate societatile din grup au inregistrat la finele anului excedent de cash-flow.

Riscul de lichiditate si cash-flow

Functia de trezorerie a grupului intocmeste prognoze privind rezerva de lichiditati si mentine un nivel adecvat al facilitatilor de credit astfel incat sa poata gestiona prudent riscurile de lichiditate si de cash-flow. Totodata investitiile s-au limitat la cele care au o contributie directa la cifra de afaceri. Daca nu au fost indeplinite conditiile optime din punct de vedere al lichiditatilor si cash flow-lui, investitiile au fost amanate sau limitate la sursele proprii de finantare.

Riscul politic si legislativ

Incertitudinile legate de mediul politic, juridic, fiscal și legislativ ar putea afecta capacitatea societatii de a opera profitabil.

Cu toate acestea, ținand cont de expansiunea segmentelor de activitate pe care funcționeaza grupul, estimam ca nu vor aparea riscuri majore sau efecte care sa conduca la incetarea activității acestuia.

Riscul de calamitati

Grupul contracareaza acest risc prin incheierea de polite de asigurare.

Acesta nota prezinta informatii referitoare la expunerea grupului fata de fiecare risc mentionat mai sus, obiectivele grupului, politicile si procesele de evaluare si gestionare a riscului si procedurile pentru gestionarea capitalului.

Cadrul general privind gestionarea riscurilor grupului

Activitatea este guvernata de urmatoarele principii:

- a) principiul delegarii de competente;
- b) principiul autonomiei decizionale;
- c) principiul obiectivitatii;
- d) principiul protectiei investitorilor;
- e) principiul promovarii dezvoltarii pietei bursiere;
- f) principiul rolului activ.

Consiliul de Administratie al fiecarei entitati ce face parte din grup este totodata responsabil cu examinarea si aprobarea planului strategic, operational si financiar, precum si a structurii corporative a Societatii.

Politicile Societatii de gestionare a riscului sunt definite astfel incat sa asigure identificarea si analiza riscurilor cu care se confrunta Societatea, stabilirea limitelor si controalelor adecvate, precum si monitorizarea riscurilor si a respectarii limitelor stabilite. Politicile si sistemele de gestionare a riscului sunt revizuite in mod regulat pentru a reflecta modificarile survenite in conditiile de piata si in activitatile Societatii. Societatea, prin standardele si procedurile sale de instruire si conducere, urmareste sa dezvolte un mediu de control ordonat si constructiv, in cadrul caruia toti angajatii isi inteleg rolurile si obligatiile.

SEGMENTE DE ACTIVITATE GRUP

Daca veniturile totale externe raportate de segmentele de activitate constituie mai puțin de 75 la suta din veniturile entitații, trebuie identificate segmente suplimentare de activitate

drept segmente raportabile (chiar daca ele nu satisfac criteriile de la punctul 13), pana cand cel puțin 75 la suta din veniturile entității sunt incluse in segmentele raportabile.

Luand in considerare criteriile de identificare a segmentelor de activitate cat si pragurile cantitative descrise in IFRS 8, grupul , a identificat un singur segment de activitate, respectiv segmentul de productie.

Raportarea pe segmente primare

	Anul 2017	Anul 2018
Profit net	12.564.771	7.942.642
Active totale	125.060.785	166.439.063
Datorii totale	44.322.805	71.275.299
Venituri clienti	212.530.272	294.754.761
Venituri din dobanzi	40.731	181.518
Depreciere si amortizare	2.722.713	-538.571

EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI DE RAPORTARE

Nu sunt evenimente ulterioare care pot influenta prezentele situatii financiare.

SURSE ALE INCERTITUDINII ESTIMARILOR

Intocmirea situatiilor financiare ale GRUPULUI impune conducerii sa faca estimari si ipoteze care afecteaza valorile raportate pentru venituri, cheltuieli, active si datorii, precum si notele care le insotesc si sa prezinte datoriile contingente la sfarsitul perioadei de raportare.

Aceste estimari si ipoteze determina o incertitudine ce poate cauza o ajustare viitoare semnificativa a valorilor contabile.

Presupunerea si alte surse de incertitudini in estimare, prezentate in conformitate cu IAS 1.125 sunt legate de estimarile care impun conduceriile mai dificile, subiective si complexe rationamente.

Avand in vedere ca principalele surse ale incertitudinii estimarilor (risc de neincasare create, depreciere stocuri, alte cheltuieli) au fost previzionate de catre conducerea GRUPULUI si au fost inregistrate provizioane corespunzatoare apreciem ca nu exista un risc semnificativ ca valoarea contabila a activelor si datoriilor sa se schimbe fundamental in urmatorul exercitiu financiar.

Evaluarea obiectivelor, politicilor si procedurilor entitatii de administrare a capitalului

Politica grupului este de a include in capitalurile proprii urmatoarele :

- capital social : 69.764.650 actiuni * 0,10 ron/act = 6.976.465 ron
- prime de emisiune
- rezerve legale si alte rezerve
- rezultat curent
- rezultat reportat
- actiuni proprii

Consiliul de administrație al ELECTROARGEȘ SA – societate mamă, analizând situațiile financiare anuale consolidate ale grupului concluzionează că acestea prezintă o imagine fidelă a poziției financiare și a performanței financiare a activității grupului.

Presedinte Consiliu de Administratie,
Constantin Stefan

Director Economic,
Roxana Scarlat

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către acționarii

SOCIETĂȚII ELECTROARGEȘ S.A. CURTEA DE ARGEȘ

Raport cu privire la auditul situațiilor financiare

Opinie

1. Am auditat situațiile financiare consolidate anexate ale societății ELECTROARGEȘ S.A. Curtea de Argeș („Societatea”) cu sediul social în municipiul Curtea de Argeș, strada Albești, nr. 12, județul Argeș, identificată prin codul unic de înregistrare fiscală RO 156027, care cuprind bilanțul la data de 31.12.2018, contul de profit și pierdere, situația modificărilor capitalului propriu și situația fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul încheiat la această dată, precum și un sumar al politicilor contabile semnificative și notele explicative.

2. Situațiile financiare consolidate la 31.12.2018 se identifică astfel:

- Total capitaluri proprii : 85.628.817 lei
- Cifra de afaceri 242.678.495 lei
- Profitul net al exercitiului financiar : 7.942.642 lei

3. În opinia noastră, cu excepția informațiilor prezentate de societatea Concifor S.A., aspecte descrise la punctul 4, situațiile financiare consolidate anexate oferă o imagine fidelă a poziției financiare a Societății la data de 31 decembrie 2018, precum și a performanței financiare și a fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar încheiat la această dată, în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiară.

Baza pentru opinia cu rezerve

4. Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internationale de Audit (“ISA”), Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului și al Consiliului European (în cele ce urmează „Regulamentul”) și Legea nr. 162/2017 („Legea”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea “Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare” din raportul nostru. Suntem independenți față de Societate, conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etică pentru

Contabili (codul IESBA), conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România, inclusiv Regulamentul și Legea, și ne-am îndeplinit responsabilitățile etice conform acestor cerințe și conform Codului IESBA. Considerăm că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

Grupul societăților care se cuprind în situația financiară consolidată este format din societatea - mamă consolidantă Electroargeș S.A. Curtea de Argeș, respectiv filialele acesteia: Amplo S.A. Ploiești, Elars S.A. Buzău, Concifor S.A. Buzău, Mercur S.A. Făgăraș și Braiconf S.A. Brăila.

După cum am precizat la punctul 3 din raport, informațiile prezentate de către societatea Concifor S.A. au constituit baza opiniei cu rezerve. Raportul auditorului independent întocmit urmare auditării situațiilor financiare individuale ale societății Concifor S.A. la data de 31 decembrie 2018, conține următoarele paragrafe cu privire la imposibilitatea exprimării unei opinii, noi respectând numerotarea din raportul auditorului :

„Baza pentru imposibilitatea exprimării unei opinii

a) *La 31.12.2018 terenurile și construcțiile sunt în sumă de 1.730.861 lei, iar rezervele din reevaluare sunt în sumă de 2.148.503 lei. Întrucât nu am reușit să obținem suficiente date cu privire la reevaluările făcute de Societate și nu am putut aplica proceduri alternative pentru a ne asigura că terenurile și construcțiile Societății sunt evidențiate la valoarea justă la 31.12.2018 nu am putut determina dacă ar fi necesară ajustarea valorilor prezentate în situațiile financiare individuale pentru “imobilizările corporale” și “rezervele din reevaluare”.*

b) *În cursul anului 2018 pentru immobilizările corporale Societatea nu include pe costuri amortizarea pe o baza corectă, adecvată și consecventă. Nu există o analiză cu privire la valoarea recuperabilă a immobilizărilor de natura instalațiilor tehnice și mașini și alte instalații tehnice și mobilier la 31.12.2018, iar aceste immobilizări corporale amortizabile sunt prezentate la valoarea contabilă de 225.968 lei. Nu ni s-au prezentat rezultatele inventarierii la data de 31.12.2018. Nu am putut determina dacă ar fi necesară ajustarea valorilor prezentate în situațiile financiare pentru “immobilizări corporale”, “rezultat reportat”, “rezultat curent”.*

c) *La 31.12.2018 Societatea nu a evidențiat impozitele și taxele locale în suma de 108.380 lei. În consecință, sumele prezentate în situațiile financiare în rubrica “Datorii”, “Cheltuieli cu alte impozite și taxe, taxe și vărsăminte asimilate”, “Rezultat curent”, sunt subevaluate.*

Incertitudine semnificativă legată de continuitatea activității

d) *Atragem atenția asupra faptului că, deși situațiile financiare au fost întocmite pe baza principiului continuității activității, la data de 31.12.2018 datoriile curente ale societății depășesc*

activele curente. Aceste evenimente împreună cu faptul că Societatea nu a mai obținut venituri conform obiectului principal de activitate, ci a obținut venituri din închirieri de active și vânzări de active fixe, precum și a faptului că în cursul anului 2018 a vândut o parte din imobile și în anul 2019 Societatea își propune să vândă altă parte din bunurile imobile, indică existența unei incertitudini semnificative privind continuitatea activității.”

Continuitatea activității

5. Pe baza declarațiilor conducerii auditorul a concluzionat că nu există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții, care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Grupului de a-și continua activitatea, în conformitate cu ISA 570 (revizuit), cu excepția aspectelor sesizate în raportul de audit întocmit pentru societatea Concifor S.A., în care auditorul exprimă o incertitudine asupra continuității activității acestei societăți.

Evidențierea unor aspecte

6. Actualizarea politicilor comune adoptate de către Grupul de societăți, astfel cum este precizat în Codul de Governanță Corporativă al Bursei de Valori București, politici care să asigure o metodologie unitară în ceea ce privește aspectele financiare și operaționale la nivel de Grup.

Aspectele cheie de audit

7. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare ale perioadei curente. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblu și în formarea opiniei noastre asupra acestora și nu oferim o opinie separată cu privire la aceste aspecte cheie.

În desfășurarea activității sale, Grupul este expus unor pierderi potențiale ca urmare a unor proceduri administrative sau hotărâri judecătorești. Entități din cadrul Grupului sunt implicate într-o serie de litigii cu autorități, parteneri de afaceri și alți terți.

Procedurile noastre de audit au inclus printre altele :

- evaluarea situației litigiilor primite de la avocați și discutarea cu conducerea Grupului a naturii și stadiului litigiilor, precum și a potențialelor expuneri;
- examinarea proceselor verbale ale adunărilor acționarilor și ale consiliilor de administrație;
- evaluarea estimărilor Grupului în legătură cu litigiile și disputele, datoriile și provizioanele recunoscute în situațiile financiare consolidate.

Alte informații – Raportul Consolidat al Administratorilor

8. Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea altor informații. Acele alte informații cuprind Raportul administratorilor (care include și declarația nefinanciară), dar nu cuprind situațiile financiare și raportul auditorului cu privire la acestea.

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

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

În ceea ce privește Raportul consolidat al administratorilor, am citit și raportăm dacă acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu prevederile Ordinului Ministrului Finanțelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară cu modificările și completările ulterioare.

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

- a) Informațiile prezentate în Raportul consolidat al administratorilor pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare sunt în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare;
- b) Raportul administratorilor a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu cerințele Secțiunii 4.3, punctele 26 și 27 din Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară cu modificările și completările ulterioare.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Societate și la mediul acesteia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2018, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul consolidat al administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernarea pentru situațiile financiare

9. Conducerea Societății este responsabilă pentru întocmirea situațiilor financiare care să ofere o imagine fidelă în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) și pentru acel control intern pe care conducerea îl considera necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

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

11. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Societății.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

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

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

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.

- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății.

- Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.

- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera

îndoieli semnificative privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.

- Evaluăm prezentarea, structura și conținutul situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele care stau la baza acestora într-o manieră care să rezulte într-o prezentare fidelă.

- Obținem probe de audit suficiente și adecvate cu privire la informațiile financiare ale entităților sau activităților de afaceri din cadrul Grupului, pentru a exprima o opinie cu privire la situațiile financiare consolidate. Suntem responsabili pentru coordonarea, supravegherea și executarea auditului grupului. Suntem singurii responsabili pentru opinia noastră de audit.

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

15. De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație cu privire la conformitatea noastră cu cerințele etice privind independența și le comunicăm toate relațiile și alte aspecte care pot fi considerate, în mod rezonabil, că ar putea să ne afecteze independența și, unde este cazul, măsurile de protecție aferente.

16. Dintre aspectele pe care le-am comunicat persoanelor însărcinate cu guvernanta, stabilim acele aspecte care au avut o mai mare importanță în cadrul auditului asupra situațiilor financiare din perioada curentă și, prin urmare, reprezintă aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul de audit, cu excepția cazului în care legislația sau reglementările împiedică prezentarea publică a aspectului respectiv sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, considerăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil ca beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

Raport cu privire la alte dispozitii legale si de reglementare

17. Am fost numiti la data de 15 Noiembrie 2018 să audităm situațiile financiare consolidate ale Grupului pentru exercitiul financiar incheiat la 31 Decembrie 2018. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este un an, acoperind exercitiul financiar incheiat la 31 Decembrie 2018.

Confirmam că:



S.R.L.FILIALA PITEȘTI
cii, nr. 141, județul Argeș

auditcorviniapitesi.ro

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

În numele

SOCIETĂȚII CASA DE AUDIT CORVINIA S.R.L. FILIALA PITEȘTI

Sediul social: B-dul. Republicii, nr.141,

mun.Pitești, jud. Argeș

Înregistrată la Camera Auditorilor Financiari din România cu numărul 1232/2014

AUDITOR FINANCIAR

ȘENDRONI AUREL

Înregistrat la Camera Auditorilor Financiari

din România cu numărul 407/2001

Pitești, 16.04.2018