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 Raportare Financiara, pentru exercitiul financiar 2020

Data raportului 31 decembrie 2020

E L E C T R O A R G E S SA - CURTEA DE ARGES

Sediul social: Municipiul Curtea de Arges, Strada Albesti, nr. 12, judetul Arges
Nr. de telefon: 0248/724000
Nr. fax: 0248/724 004
Adresa e-mail: electroarges@electroarges.ro
Cod unic de inregistrare: RO 156027
Numarul si data inregistrarii la Of. Reg. Comert: J03/758/1991

Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise de ELECTROARGES SA: Bursa de Valori Bucuresti, la categoria II: actiuni.

Capitalul social subscris si varsat: 6.976.465 lei

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societatea comerciala:

- Actiuni nominative: 69.764.650
- Valoarea nominala a unei actiuni: 0,1 lei

1. ANALIZA ACTIVITATII SOCIETATII COMERCIALE

1.1. a) Descrierea activitatii de baza a societatii comerciale:

Capitalul social subscris al societatii la 31 decembrie 2020 este 6.976.465 lei, valoarea nominala a unei actiuni fiind de 0,10 lei/actiune.

Structura actionariatului la 31.12.2020 era urmatoarea:

Actionar	Actiuni	Procent
Investments Constantin SRL	25.699.543	36,8375
Tudor Dumitru	8.963.266	12,8479
Persoane Fizice	25.292.540	36,2541
Persoane Juridice	9.809.301	14,0606
TOTAL	**69.764.650**	**100**

Electroarges SA are ca obiect de activitate producerea si comercializarea de bunuri electrotehnice de larg consum, unelte electrice portabile, executarea de lucrari si prestari de servicii pentru agentii economici, cu respectarea legislatiei in vigoare.

1.1. b) Infiintarea societatii:

Electroarges SA a fost pusa in functiune in anul 1973 ca Intreprinderea 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 in perioada 1970-1973.

In anul 1975 a inceput colaborarea in productie cu firma Rotel - Elvetia si cooperarea cu mai multe firme din: Italia, Franta, Germania, USA, Lituania, etc.

In urma dezvoltarii si unificarii cu Intreprinderea de Componente Electronice Pasive I.C.E.P., construita in imediata vecinatate, unitatea a fost redenumita Intreprinderea de Produse Electronice si Electrotehnice I.P.E.E. ELECTROARGES Curtea de Arges, nume sub care a fost cunoscuta pana in anul 1990.

In baza prevederilor Legii nr.15/1990 prin Hotararea Guvernului nr.1224/23 noiembrie 1990 s-a aprobat ca I.P.E.E. ELECTROARGES sa se scindeze in 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.

Incepand cu data de 27 decembrie 1995 societatea s-a privatizat in totalitate in temeiul Legii nr.55/1995 si a Legii nr. 77/1994, pastrandu-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:

In anul 2020 prioritatea societatii Electroarges SA a constituit-o sustinerea si achitarea datoriilor comerciale catre furnizori si a obligatiilor fiscale curente catre bugetele statului.

Societatea a cunoscut o stabilitate financiara care i-a permis modernizarea constructiilor existente, din care finalizate in suma de 1.703.929 lei si in curs de finalizare in suma de 6.609.757 lei.

In anul 2020, societatea a casat mijloace fixe in valoare de 978.757 lei, din care: complet amortizate 809.009 lei si 169.748 lei neamortizate integral.

In anul 2020 societatea a vandut terenuri in valoare de 968.300 lei.

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

Au fost puse in fabricatie 4 variante de aspiratoare Kaercher din gama Home & Garden, au fost asimilate in productie repere injectate din mase plastice, subansamble, kituri si repere tampografiate pentru ARCTIC, in total 100 produse, a continuat colaborarea cu STEINEL si CER Cleaning in productia de repere injectate din mase plastice.

La data de 1 iunie 2020, a fost infiintat Departamentul de Cercetare - Dezvoltare in cadrul societatii Electroarges SA, avand ca obiectiv principal dezvoltarea unor produse noi din domeniul medical (ventilator mecanic marca Electroarges, ventilatorul PB 560 Medtronic, aparat individual de purificat aerul

PAPR E Air+, dozator pentru dezinfectant si sapun lichid), din domeniul automotive, (rezervorul GPL pentru Duster si Logan, aragazul Dacia), din domeniul cailor ferate, (covor absorbtie vibratii), dar si introducerea unor proiecte restilizate marca Electroarges, cum ar fi, aspiratorul EA Cleaner, rasnita de cafea si uscatorul de par.

1.1.1. Elemente de evaluare generala.

La 31.12.2020 rezultatul net din exploatare a fost in suma de 3.363.294 lei in crestere cu 140% fata de cel raportat la 2019, in timp ce rezultatul net a fost negativ in valoare de 12.411.167 lei, pierdere rezultata din reevaluarea actiunilor detinute la Mobila SA.

La 2020 veniturile din contractele cu clientii au avut valoarea de 245.397.096 lei, in crestere cu de 27% fata de anul 2019. Din aceasta valoare 225.646.758 Lei au reprezentat exporturi.

Analizate in structura lor, principalele cheltuielile de exploatare se prezinta astfel:

	Pentru anul incheiat la	
Posturi de cheltuieli de exploatare	**31.12.2020**	**31.12.2019**
Materii prime si consumabile	184.806.464	147.836.056
Cheltuieli de personal	26.681.202	23.189.219
Amortizare	8.467.874	4.121.408
Alte cheltuieli din exploatare	27.953.648	15.788.963
Cheltuieli din exploatare	**247.909.188**	**190.935.647**

In anul 2020 nu s-a inregistrat cheltuiala cu impozitul pe profit, dar am inregistrat venituri din impozitul pe profit amanat in valoare de 1.276.823 lei.

Lichiditate si disponibil in cont

La data de 31 Decembrie 2020, rata lichiditatii generale este de 0,87 puncte in crestere fata de anul anterior.

Disponibilitatile banesti la 31.12.2020 in valoare de 13.973.596 lei, reprezinta

bani depozitati in conturi bancare curente sau in conturi de depozit la banci din Romania pe o perioada mai mica de 3 luni.

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 2020 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), Slovacia (aspiratoare) si Franta (aspiratoare si incubatoare).

Pe piata interna produsele Electroarges au fost vandute prin distribuitorii nostrii si vanzari directe. De asemenea, Electroarges a mai avut si alte colaborari: Arctic SA, Steinel Electronic SRL, Kober SRL, Cristmen SRL, Cer Cleaning Equipment SRL, Elj Automotive SA si altele.

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

Situatia vanzarilor sortimentale pentru ultimii trei ani este prezentata in tabelul de mai jos:

Nr. crt.	Denumire grupa produse	2020		2019		2018	
		%	Val. mii lei	%	Val. mii lei	%	Val. mii lei
1.	Aspiratoare Karcher	92,03	226.299	94,59	182.235	95,67	183.304
2.	Aspiratoare	0	0	0,01	4	0,26	516
3.	Cenusare	0	0	0	0	0,25	491
4.	Aparate electrocasnice	0,03	71	0,11	215	0,13	266
5.	Unelte	0	1	0,01	1	0,01	23
6.	Aparate de uz gospodaresc	0,09	215	0,23	441	0,50	963
7.	Produse pt. hoteluri si instit.	0	5	0,01	5	0	10
8.	Piese schimb	6,99	17.181	4,25	8.197	1,28	1.283
9.	Altele	0,87	2.132	0,79	1.568	4,73	4.732

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 2021 vor fi implementate actiuni de modernizare a produselor actuale conform cerintelor pietei (aspirator, uscator de par, rasnita de cafea) si cele de asimilare in fabricatie de repere, subansamble si produse finite, pentru diversi producatori industriali.

Se va extinde gama de produse destinate Arctic, prin punerea in fabricatie de noi repere injectate din mase plastice si subansamble, repere imprimate prin tehnologia “hot stamping”, subansamble usi pentru masini de spalat, inclusiv reperele injectate din mase plastice pentru acestea.

De asemenea, in anul 2021 vor fi prioritizate si implementate urmatoarele proiecte:

- Aparatul individual de purificat aerul PAPR, E Air+, unde s-a realizat proiectul tehnic si un prototip 3D functional, urmeaza partea tehnologica care contine proiectarea 3D si executia matritelor, validarea interna, omologarea si introducerea in productia de serie;
- Obtinerea unui standard de fabricatie produse medicale EN 13485 si a unui spatiu de productie Clean Rooms 7;
- Productia aspiratoarelor marca Electroarges cu noul design;
- Introducerea in fabricatie a rezervorului GPL pentru noul Duster si Logan, (proiect tehnic finalizat, urmeaza proiectarea tehnologica si identificarea echipamentelor de productie), realizarea unei linii automate de sudura cu 4 posturi, dotata cu echipamente speciale de verificare a sudurii cu raze x;
- Introducerea in fabricatie a Covorului pentru absorbtie vibratii si realizarea unei linii tehnologice in vederea producerii acestui produs la Electroarges.

Vor fi identificate si initiate oportunitati de colaborare in productie cu producatori importanti, in special cu cei din zona pieselor injectate din mase plastice.

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: Prysmian Cabluri si Sisteme SA, Rondocarton SRL, Conphys SRL, VM Comp SRL, DS Smith Packaging SRL, Diaplast Production SRL, Greiner Assistec SRL, Crislar Giva SRL, Italinox Romania SRL, 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, in 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 neputand oferi preturi acceptabile si calitatea impusa.

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

- EDS International INC si Domel D.O.O. - pentru motoare de aspirator;
- Lamplast SAS, Cossa Polimeri, Inno-Comp KFT- pentru mase plastice;
- Pegaso, Peha Elektro Gmbh, Everel Group SPA, Arwed Loeske, Emilsider Meccanica SPA, Aspect III Ltd. - 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 vanzare.

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

Nr. crt.	Indicator	Realizat 2017	Realizat 2018	Realizat 2019	Realizat 2020
1.	Vanzari (mii lei)	193.611	191.588	192.666	247.138
2.	Vanzari (mii EUR)	42.585	40.970	40.602	51.082
3.	Vanzari la intern (mii lei)	10.313	6.527	8.206	20.289
	din care produse (mii lei)	7.549	863	215	128
4.	Vanzari la intern (mii EUR)	2.460	1.397	1.729	4.332
5.	Vanzari la export (mii lei)	183.297	185.061	184.460	226.149
6.	Vanzari la export (mii EUR)	40.124	39.573	38.873	46.750

Raportat la valoarea totala a vanzarilor din anii anteriori in anul 2020 se constata o crestere a vanzarilor fata de anul 2019, determinata de cresterea vanzarilor la intern prin demararea unei noi colaborari cu Arctic SA, dar si de creasterea vanzarilor catre Alfred Kaercher.

Vanzarile la export au crescut fata de anul 2019.

Pondere importanta din cifra de afaceri rezulta din 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.

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

La finalul anului 2020 Electroarges SA a fost realizat auditul de recertificare pentru sistemul de management calitate conform standard ISO 9001:2015 si pentru

sistemul de management de mediu conform standard ISO 14001:2015. Rezultatele au fost pozitive, fara abateri de la standarde. Actiunea a fost realizata cu firma TUV Rheinland Romania.

In cursul anului 2020 au fost desfasurate in Electroarges audituri din partea firmelor 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, ceritificarile existente au permis livrarea produselor sub sigla ARGIS Electroarges catre distribuitori din Italia, Spania, Republica Moldova, Germania, Polonia, Libia, Franta, Ungaria.

Totodata a fost realizate audituri din partea :

- Groupe Renault Romania (audit ASES). In urma acestui audit, compania Electroarges are dreptul sa propuna oferte Grupului Renault si a obtinut dreptul de a fi furnizor de rang A;
- Groupe Haier – in urma acestui audit grupul Haier a decis inceperea colaborarii cu 20 matrite;
- Ecovadis (audit de sustenabilitate si responsabilitate sociala unde compania Electroarges se afla in primele 20% companii la nivel european, obtinand rating-ul silver);

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

Si pentru anul 2020, concurenta pe piata aparatelor electrocasnice si a aparatelor de uz gospodaresc a fost accentuata de evolutiile economice din Europa, de exemplu schimbarea paritatiii euro/dolar. Piata a fost suprapopulata cu produse de marca la preturi comparabile sau chiar mai mici decat 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 in vederea comercializarii in conditii de plata tentante.

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 92% din cifra de afaceri cu firma Alfred Kaercher Germania. Rezilierea acestui contract ar avea un impact negativ asupra evolutiei in timp a societatii cu implicatii sociale negative. In mod evident, Electroarges SA se regaseste in aceasta situatie. Faptul ca aproape 92% din cifra de afaceri se bazeaza pe export, iar in cadrul acestuia peste 99% este doar catre grupul de firme KAERCHER, denota o dependenta uriasa de colaborarea cu aceasta firma.

De asemenea, in anul 2020 s-a consolidat si colaborarea cu Arctic SA, care reprezinta 5,5% din cifra de afaceri.

Concluzia este una singura si anume ca 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 in 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 31.12.2020 numarul total al angajatilor la Electroarges SA a fost de 390 salariati, din care:

- 389 persoane angajate cu contract de munca pe perioada nedeterminata;
- 1 persoană pe perioada determinata;

- 8 persoane angajate cu contract de munca suspendat (7 persoane – crestere copil și 1 persoana – functie electriva).

Structura personalului la 31.12.2020, a fost urmatoarea:

Total personal:	**- 390 (205 femei, 185 barbati)**
Personal muncitor:	- 326 din care:
- muncitori directi	- 243
- muncitori indirecti	- 81
Maistri:	- 2
Personal TESA	- 64 din care:
-ingineri:	- 28
-subingineri:	- 2
-economisti	- 18
-tehnicieni	- 1
-alte categorii	- 15

In ceea ce priveste nivelul de pregatire al salariatilor din Electroarges SA, s-a tinut seama de necesitatea dezvoltarii abilitatilor profesionale pentru integrarea intr-un standard profesionist de calificare diferentiat pe locuri de munca si profesii.

Formarea profesionala a salariatilor in anul 2020 in Electroarges s-a realizat in functie de posibilitatile financiare efective si in raport cu bugetul aprobat la acest capitol pentru anul care s-a incheiat.

In principal in anul 2020, strategia de dezvoltare si instruire a resurselor umane a avut ca scop dezvoltarea fortei de munca pentru a deveni mai adaptabila la schimbarile structurale in contextul deficitului de competente identificat la forta de munca interna cu accent pe calificarea si recalificarea fortei de munca direct la locul de munca. In acest sens s-a tinut seama de dezvoltarea abilitatii profesionale pentru integrarea intr-un standard profesionist, oferind salariatilor cunostinte necesare insusirii meseriei sau ocupatiei pe baza experientei dobandite la locul de munca, realizand produse care sa raspunda cat mai bine nevoilor in evolutie si cerintelor de calitate a partenerilor externi.

De asemenea si in anul 2020 a fost organizat programul de testare

personal specializat in meseriile de stivuitoristi, macaragii, fochisti, laboranti si legatori de sarcina pentru extinderea autorizatiilor de lucru in anul care s-a incheiat. Acestia au trecut examenul si au fost reautorizati ISCIR pentru anul 2020.

In aceeasi ordine de idei, la 31.12.2020, din 390 de angajati, 128 au fost membri de sindicat si 262 de salariati nu sunt membri de sindicat.

Grad de sindicalizare:	- nesindicalisti	67,18%
	- sindicalisti	32,82%

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

b) Descrierea raporturilor dintre manager si angajati si a oricaror elemente conflictuale ce caracterizeaza aceste raporturi:

Raporturile dintre manager si angajati au fost si sunt reglementate prin Contractul Colectiv de Munca si de legislatia in vigoare.

Obiectivele stabilite de manager au fost intotdeauna discutate cu reprezentantii sindicali ai salariatilor si de fiecare data, s-a ajuns la un punct de vedere comun (negocierea contractului colectiv de munca si stabilirea grilei de salarizare). Desi au existat si situatii contradictorii intre patronat si sindicat, acestea au fost rezolvate prin negociere directa.

Pornind de la politica de dezvoltare a societatii, managerul a evaluat modul cum sefii isi exercita autoritatea, importanta aplicarii procedurilor legale si rezultatele individuale sau de echipa. Acestea au fost factorul de rezistenta cel mai important in actiunile de schimbare structurale care nu de fiecare data au fost acceptate de organizatia sindicala sau de persoanele implicate.

Pentru rezolvarea acestor situatii, managerul a acceptat opinii contrare celor personale, a incurajat exprimarea propriilor opinii avand toleranta fata de ideile altora, acceptarea unui mod de rezolvare a problemelor si situatiilor in interesul stabilitatii societatii.

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

Activitatea societatii Electroarges SA se desfasoara in baza Autorizatiei de

mediu nr. 205 din 08.08.2011, revizuita in data de 01.07.2019, eliberata de Agentia pentru Protectia Mediului Arges pentru desfasurarea activitatatilor de: “Fabricare de aparate electrocasnice (fabricarea de masini si aparate de uz casnic)” - cod CAEN 2751 si “Tratarea si acoperirea metalelor” - cod CAEN 2561 in municipiul Curtea de Arges, str. Albesti, nr.12, judetul Arges.

Stadiul conformarii activitatii cu cerintele legale si alte cerinte identificate aplicabile, asociate aspectelor de mediu ale societatii, pe factori de mediu este urmatorul:

Factor de mediu AER:

Emisiile si imisiile de noxe in atmosfera, rezultate in urma desfasurarii activitatii in societate sunt monitorizate periodic in conformitate cu prevederile din autorizatia de mediu.

Concentratiile poluantilor evacuati in atmosfera sunt masurati semestrial in conformitate cu cerintele din autorizatia de mediu. Electroarges SA a incheiat Contract de prestari servicii nr. C-013/23.02.2015 cu societatea Laborator de AGM Muntenia SRL pentru prelevare probe si eliberare rapoarte de incercare privind monitorizarea factorilor de mediu. Valorile emisiilor si imisiilor pentru indicatorii monitorizati (mentionate in rapoartele de incercare) se incadreaza in limitele admisibile prevazute in actele de reglementare si prevederile legale (Ordinul MAPPM 462/1993, Legea 104/15.06.2011, respectiv STAS 12574/1987).

- Prevederile Legii 278/2013 privind emisiile industriale: sunt respectate masurile pentru reducerea emisiilor de compusi organici volatili (COV) datorate utilizarii solventilor organici in anumite procese tehnologice.

Factor de mediu APA:

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

Regulile implementate se refera la:

- Autorizatie de gospodarire a apelor nr. 33/15.09.2020 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. 2/2020 emisa de Aquaterm AG’98 SA.

- 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 reteaua 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 AGM Muntenia SRL, Apa Canal 2000 SA Pitesti).

Factor de mediu SOL si DESEURI:

- Evidenta gestiunii deseurilor, conform DECIZIEI COMISIEI din 18 decembrie 2014 de modificare a Deciziei 2000/532/CE de stabilire a unei liste de deseuri in temeiul Directivei 2008/98/CE a Parlamentului European si 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 separat, stocate tenporar in recipienti adecvati amplasati 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 deseu 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 pentru Mediu.

Este implementat procesul de colectare separata 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 50 ppm 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 (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.

Mentionam 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.

Amplasamentul societatii Electroarges, fiind in zona industriala a municipiului Curtea de Arges, nu afecteaza calitatea vietii, starea de sanatate a populatiei si nici vegetatia si fauna.

Impactul activitatii desfasurate de Electroarges SA 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 2020, 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.

In anul 2020 s-a extins colaborarea in productie cu Arctic, prin asimilarea in fabricatie a unei game importante de repere injectate din mase plastice, repere tampografiate, de subansamble si kituri de repere. De asemenea, a continuat colaborarea cu Steinel in productia de repere injectate din mase plastice si au continuat ofertarile si discutiile cu producatori din zona automotive.

In cursul anului 2021, vor fi cuprinse in programul de dezvoltare, obiective pentru modernizarea produselor sub brandul ARGIS Electroarges, in concordanta cu cerintele pietelor interna si externa. De asemenea, vor fi asimilate in fabricatie noi repere si subansamble in colaborare cu Arctic, cu extindere in zona reperelor imprimate prin tehnologia “hot stamping” si a usilor pentru masini de spalat. Se vor initia si continua colaborari cu producatori de aparate electrocasnice si unelte electrice portabile, de repere injectate din mase plastice si subansamble pentru diverse aplicatii.

In anul 2020, principalele cheltuieli au fost pentru realizarea unui ventilator mecanic marca Electroarges, unde s-a obtinut un prototip functional si proiectarea unui dozator pentru dezinfectant si sapun lichid.

Impreuna cu acestea s-au demarat si actiunile de proiectare pentru celelalte proiecte de cercetare .

In 2021 cheltuielile departamentului vor fi directionate catre dezvoltarea si implementarea principalelor proiecte cum ar fi:

- Aparat individual de purificat aerul E Air+, linia de productie si standard de fabricatie;
- Aspirator marca EA Cleaner, (3 modele si culori diferite);
- Rezervor GPL Dacia Duster si Logan, plus linie de sudura automata;
- Covor absorbtie vibratii, impreuna cu linia de productie;
- Produse restilizate marca Electroarges;
- Alte proiecte noi.

1.1.8. Evaluarea activitatii societatii comerciale privind managementul riscului.

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

Electroarges SA se confrunta cu doua riscuri majore:

- 92% din cifra de afaceri reprezinta colaborarea in productie cu firma Alfred Kaercher. Orice sincopa in derularea contractului cu aceasta firma poate fi imediat si grav resimtita;

Alternativa la aceasta dependenta este dezvoltarea productiei pentru piata interna si identificarea de alti clienti, astfel incat sa se ajunga la 75% din cifra de afaceri.

- creditul la o singura banca – Raiffeisen Bank**,** sucursala Pitesti - orice schimbare in politica bancii fata de situatia actuala, poate avea consecinte si asupra posibilitatilor Electroarges SA de sustinere a dobanzilor si ratelor de rambursare.

Descrierea politicilor si a obiectivelor societatii comerciale privind managementul riscului.

Pentru micsorarea si chiar eliminarea acestor riscuri Consiliul de Administratie si-a definit strategia pentru anii urmatori, constand in:

- asigurarea profitabilitatii pe piata traditionala (cresterea competitivitatii produselor prin reproiectare, controlul costurilor de fabricatie, reducerea costurilor noncalitatii, stimularea vanzarilor prin modificarea politicilor de marketing);

- penetrarea pe noi piete si diversificarea gamei de servicii/produse oferite;

- prestarea de servicii si realizarea de produse pentru terti in domenii conexe (pentru care exista capacitati tehnologice insuficient exploatate);

- participarea la programe inter-disciplinare la nivel national si international; atragerea de fonduri structurale nerambursabile.

1.1.9. Elemente de perspectiva privind activitatea societatii 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 aceeasi perioada a anului anterior.

In baza celor prezentate anterior, strategia aplicata in cadrul societatii are ca obiectiv principal reorientarea activitatii pe baza analizei profitabilitatii in conditiile cresterii cifrei de afaceri si derularea in paralel a unor activitati care sa permita controlul costurilor si intarirea pozitiei pe piata.

Pentru realizarea acestor obiective si eliminarea evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce ar putea afecta lichiditatea societatii, se intreprind actiuni pentru:

- reducerea dependentei fata de contractul KAERCHER;
- reducerea si lichidizarea stocurilor;
- reducerea costurilor de finantare prin renegocierea contractelor cu furnizorii si clientii;
- reorientarea directiei de vanzari de la nevoia asigurarii volumului la asigurarea profitabilitatii;
- planificarea relationala vanzari-productie-achizitii cu consolidarea tuturor categoriilor de stocuri;
- managementul personalului prin optimizarea organigramei si introducerea unor criterii de eficienta.

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

Indicatori economico – financiari la 31 decembrie 2020:

PROFITABILITATEA SI RENTABILITATEA CAPITALULUI	**31 Decembrie 2020**	**31 Decembrie 2019**
Eficienta capitalului disponibil		
Profit inainte de dobanzi si impozit (A)	(13.687.990)	1.367.742
Capital disponibil (B)	13.973.596	3.269.415
A/B	**(0,98)**	**0,42**
Eficienta capitalului propriu		
Profitul net (A)	(12.411.167)	2.036.989
Capital propriu (B)	58.212.857	74.196.486
A/B	**(0,21)**	**0,03**
Rata profitului operational		
Profit inainte de dobanzi si impozit (A)	(13.687.990)	1.367.742
Venituri din exploatare (B)	251.272.482	192.303.389
A/B	**(0,05)**	**0,01**
Rata profitului net		
Profitul net (A)	(12.411.167)	2.036.989
Venituri totale (B)	251.330.264	194.380.281
A/B	**(0,05)**	**0,01**
Rata activelor totale		
Profit inainte de dobanzi si impozit (A)	(13.687.990)	1.367.742
Total active (B)	133.413.911	154.639.649
A/B	**(0,10)**	**0,01**

SOLVABILITATE	**31 Decembrie 2020**	**31 Decembrie 2019**
Rata datoriei		
Total obligatii (A)	75.201.054	80.443.163
Total active (B)	133.413.911	154.639.649
A/B	**0,56**	**0,52**
Rata autonomiei financiare		
Capitalul propriu (A)	58.212.857	74.196.486
Total active mai putin datorii curente nete (B)	65.782.007	85.847.992
A/B	**0,89**	**0,87**

LICHIDITATE SI CAPITAL DE LUCRU	**31 Decembrie 2020**	**31 Decembrie 2019**
Rata lichiditatii generale		
Active curente	58.239.799	58.101.399
Obligatii curente	67.631.904	68.791.657
(A/B)	**0,86**	**0,84**
Rata rapida a lichiditatii		
Active curente	58.239.799	58.101.399
Stocuri	11.003.137	17.475.452
Obligatii curente	67.631.904	68.791.657
(A-B)/C	**0,70**	**0,59**
Perioada incasarii clientilor		
Creante comerciale (A)	13.183.575	13.136.504
Cifra de afaceri neta (B)	245.397.096	192.541.717
(A/B)*365 zile	**19**	**25**
Perioada imobilizarii stocurilor		
Stocuri (A)	11.003.137	17.475.452
Cifra de afaceri neta(B)	245.397.096	192.541.717
(A/B)*365 zile	**16**	**33**
Perioada achitarii furnizorilor		
Furnizori (A)	26.275.658	25.315.887
Cheltuieli materiale si din afara (B)	206.771.217	161.620.452

(A/B)*365 zile	**46**	**57**

Societatea nu are obligatii neplatite la scadenta catre bugetul de stat.

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 SOCIETATII

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, judetul Arges. 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.

Investitiile efectuate in anul 2020 sunt in suma de 5.569.596 lei, din care:

- Mijloace fixe modernizate: 1.703.926 lei;
- Echipamente tehnologice (masini, utilaje): 3.051.149 lei;
- Mobilier, aparatura, birotica: 153.662 lei;
- Mijloace de transport: 157.812 lei;
- Constructii: 503.048 lei.

2.2. Analiza gradului de uzura a proprietatilor societatii:

Gradul de uzura al tuturor capacitatilor de care dispune societatea este de 54,18%, 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 COMERCIALA

3.1. Electroarges SA este inregistrata la C.N.V.M. cu un numar de 69.764.650 de actiuni nominative cu valoarea nominala de 0,10 lei, reprezentand o emisiune de capital de 6.976.465 lei, capital subscris si varsat integral. Acest fapt este specificat in Certificatul de inregistrare valori imobiliare nr. AC-2208-6/09.06.2016.

Valorile mobiliare (actiunile) Electroarges SA sunt negociate pe Bursa de Valori Bucuresti, la categoria a-II-a; actiuni. Informatii despre evolutia pe piata a acestor actiuni pot fi obtinute de pe site-ul BVB, www.bvb.ro consultand subsite-ul emitentului Electroarges SA pentru simbolul "**ELGS**".

Evidenta Registrului actionarilor Electroarges SA este executata in conformitate cu prevederile legale de catre societatea de registru Depozitarul Central SA – Bucuresti.

3.2. Electroarges SA a realizat profit in anii 2005 si 2006, dar din motivul ca in anii anteriori, respectiv din 1999 pana in 2004, contul de profit si pierdere a fost pe pierdere, in conformitate cu prevederile legii 31/1990 si legea contabilitatii, actionarii au fost obligati sa hotarasca 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 anularea 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.

Repartizare Profit anul 2017

La data de 31.12.2017 Electroarges SA a inregistrat un profit net in valoare de 12.874.618,94 lei, care a fost aprobat pentru repartizare dupa cum urmeaza:

Profit net 2017	**12.874.618,94**
Rezerve – Mijloace Fixe din Profit Reinvestit	1.557.497,75
Dividende (69.764.650 actiuni * 0,12 lei).	8.371.758,00
Profit net repartizat administratorilor	611.544,00
Profit net repartizat salariatilor	547.171,30
Alte rezerve	1.786.647,89

Repartizare Profit anul 2018

La data de 31.12.2018 Electroarges SA a inregistrat un profit net in valoare de 12.258.120,32 lei care a fost aprobat pentru repartizare dupa cum urmeaza:

Profit net 2018	**12.258.120,32**
Rezerve – Mijloace Fixe din Profit Reinvestit	1.525.967,84
Dividende (69.764.650 actiuni * 0,12 lei)	8.371.758,00
Alte rezerve	2.360.394,48

Repartizare Profit anul 2019

La data de 31.12.2019 Electroarges SA a inregistrat un profit net in valoare de 2.036.988,50 lei care a fost aprobat pentru repartizare dupa cum urmeaza:

Profit net 2019	**2.036.988,50**
Rezerve – Mijloace Fixe din Profit Reinvestit	625.249,90
Alte rezerve	1.411.738,60

3.3. Consiliul de Administratie al Electroarges SA nu a fost pus in situatia de a aproba achizitionarea de catre Societate a propriilor actiuni, dar in baza HAGEA nr. 80 din 11.06.2011 si a HAGOA nr. 82/21.04.2012, actiunile subscrise 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. Electroarges 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. Braiconf SA, la care Electroarges detine un numar de 11.802.363 actiuni (26,3354% din capitalul social).

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

3.5. Electroarges SA nu a emis obligatiuni sau alte titluri de creanta.

4. CONDUCEREA SOCIETATII COMERCIALE

4.1. a) Lista administratorilor Electroarges SA

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	Experienta profes. (ani)	Functia	Vechime (ani)
1	Stefan	Constantin	37	Economist	5	Presedinte CA	4
2	Gavrila	Ion	67	Inginer	46	Membru	13
3	Tudor	Dumitru	73	Chimist	48	Membru	4
4	Investments Constantin SRL	prin reprez. permanent dl. Silviu Bogdan Dumitrache				Vicepresedinte CA	1
5	Benjamins United SRL	prin reprez. permanent dl. Octavian Avramoiu				Membru	1

4.1.b) Orice acord, intelegere sau legatura de familie intre administratorul respectiv si o alta persoana datorita careia persoana respectiva a fost numita administrator.

Nu este cazul.

4.1.c) Participarea administratorilor la capitalul social

Nr. crt.	Nume	Prenume	Functie	Numar actiuni
1.	Stefan	Constantin	Presedinte CA	0
2.	Gavrila	Ion	Membru CA	6.016.191
3.	Tudor	Dumitru	Membru CA	8.963.266
4.	Investments Constantin SRL	prin reprez. permanent Silviu Bogdan Dumitrache	Vicepresedinte CA	25.699.543
5.	Benjamins United SRL	prin reprez. permanent Octavian Avramoiu	Membru CA	621.000

4.1. d) Lista persoanelor afiliate societatii comerciale

Nr. crt.	Nume si prenume	Procent participare in capitalul social
1.	Investments Constantin SRL	36,8375
2.	Stefan Constantin – detinere indirecta prin Investments Constantin SRL si Benjamin United SRL	37,7276
3.	Amplo SA – participatii detinute de Electroarges	84,4119
4.	Concifor SA – participatii detinute de Electroarges	67,0217
5.	Elars SA – participatii detinute de Electroarges	88,1611
6.	Braiconf SA – participatii detinute de Electroarges	26,3354%
7.	Metalica SA – afiliere indirecta prin management comun	-
8.	General Autorent SRL - afiliere indirecta prin management comun	-

4.2. a) Lista membrilor conducerii executive

Nr. crt.	Nume	Prenume	Functia	Termenul pana cand face parte din conducerea executiva
1.	Borgia	Michele	Director General Adjunct	16.12.2020 - nedeterminata
2.	Golescu	Vasile	Manager Productie	16.12.2020 - nedeterminata
3.	Nicut	Iulia	Manager Financiar	01.05.2020 - nedeterminata
4.	Barbu	Marin	Manager Tehnic	01.05.2020 - nedeterminată
5.	Caramida	Valentin	Manager Calitate	05.06.2020 - nedeterminată
6.	Marin	Sergiu	Manager Vanzari Marketing	01.05.2020 - nedeterminată
7.	Tita	Andreea	Manager Logistica	01.05.2020 - nedeterminată
8.	Letcanu	Marian	Manager Dezvoltare	04.06.2020 - nedeterminată
9.	Uram	Marian	Manager Achizitii	22.09.2020 - nedeterminată

4.2. b) Orice acord, intelegere sau legatura de familie intre persoana respectiva si o alta persoana datorita careia persoana respectiva a fost numita ca membru al conducerii executive

Nu este cazul.

4.2. c) Participarea membrilor conducerii executive la capitalul societatii comerciale

Nr. crt.	Nume	Prenume	Functia	Participarea la capitalul societatii cu actiuni
1.	Borgia	Michele	Director General Adjunct	0
2.	Golescu	Vasile	Manager Productie	39.205
3.	Nicut	Iulia	Manager Financiar	0
4.	Barbu	Marin	Manager Tehnic	20.188

5.	Caramida	Valentin	Manager Calitate	0
6.	Marin	Sergiu	Manager Vanzari Marketing	0
7.	Tita	Andreea	Manager Logistica	0
8.	Letcanu	Marian	Manager Dezvoltare	0
9.	Uram	Marian	Manager Achizitii	0

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

Nu este cazul.

5. SITUATIA FINANCIAR CONTABILA

Situatiile financiare au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS) adoptate de Uniunea Europeana.

La data aplicarii pentru prima data a IFRS (31.12.2012), conturile conform RCR au fost ajustate, in cazul in care a fost necesar, pentru a armoniza situatii financiare separate intocmite ulterior acestei date, in toate aspectele semnificative, cu IFRS. Modificarile cele mai importante aduse situatiilor financiare intocmite in conformitate cu RCR pentru a le alinia cerintelor IFRS adoptate de Uniunea Europeana sunt:

- Ajustari ale elementelor de activ, datorii si capitaluri proprii, in conformitate cu IAS 29, datorita faptului ca economia romaneasca a fost o economie hiperinflationista pana la 31 decembrie 2003, utilizand indicii pretului de consum.

5.a. Situatia activelor, datoriilor si capitalurilor proprii:

	31.12.2020	**31.12.2019**
Active imobilizate	75.174.112	96.599.463
Active circulante	58.239.799	58.040.186
TOTAL ACTIVE	**133.413.911**	**154.639.649**

Datorii pe termen scurt	67.631.904	69.326.736
Datorii pe termen lung	7.569.150	11.116.427
TOTAL DATORII	**75.201.054**	**80.443.163**
ACTIVE NETE	**58.212.857**	**74.196.486**
Capital social	6.976.465	6.976.465
Rezerva legala	1.617.005	1.617.005
Rezerve nete din reevaluare	9.075.585	10.872.567
Alte rezerve	44.442.530	43.030.790
Rezultat reportat	(3.898.728)	11.699.659
TOTAL CAPITALURI PROPRII	**58.212.857**	**74.196.486**

5. b. Situatia veniturilor si a cheltuielilor

Denumirea indicatorului	**31.12.2020**	**31.12.2019**
VENITURI DE EXPLOATARE		
Cifra afaceri neta	**245.397.097**	**192.541.717**
Alte venituri din exploatare	4.641.499	2.299.427
Variatia stocurilor	1.233.886	(2.537.754)
TOTAL venituri din exploatare	**251.272.482**	**192.303.390**
CHELTUIELI DE EXPLOATARE		
Cheltuieli cu materii prime si materiale consumabile	184.806.464	147.836.057
Cheltuieli cu personalul	26.681.202	23.189.219
Cheltuieli cu amortizari si provizioane	8.467.874	4.121.408
Alte cheltuieli de exploatare	27.953.648	15.788.963
TOTAL cheltuieli de exploatare	**247.909.188**	**190.935.647**
REZULTATUL DIN EXPLOATARE	**3.363.294**	**1.367.743**
Venituri financiare	57.782	2.552.610
Cheltuieli financiare	(17.109.066)	(475.718)
REZULTATUL BRUT AL EXERCITIULUI	**(13.687.990)**	**3.444.635**

Cheltuiela cu impozitul pe profit curent	**0**	**743.065**
Cheltuiala/(venit) cu impozitul pe profit amanat	**(1.276.823)**	**664.581**
REZULTATUL NET AL EXERCITIULUI FINANCIAR	**(12.411.167)**	**2.036.989**

6. GUVERNANTA CORPORATIVA

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

Societatea a elaborarat un Regulament de Guvernanta Corporativa care descrie principalele aspecte de guvernanta corporativa si este postat pe website-ul societatii www.electroarges.ro.

In Regulamentul de guvernanta corporativa sunt 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 2020 au fost postate pe site, in termen, informatiile privind calendarul financiar, rapoarte anuale, semestriale, trimestriale si curente.

PRESEDINTELE CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE,

STEFAN CONSTANTIN

ELECTROARGES SA, CURTEA DE ARGEŞ
STR. ALBESTI, NR. 12, JUD. ARGEŞ
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		

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: **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; **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; **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; **A.4.4** nu este sau nu a fost angajatul sau nu are sau nu a avut in 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; **A.4.5** nu are și nu a avut în anul anterior un raport de afaceri sau professional 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; **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; **A.4.7.** nu este director general/director executiv al altei societăți unde un alt director general/director executiv al societății este administrator neexecutiv; **A.4.8** nu a fost administrator neexecutiv al societății pe o perioadă mai mare de doisprezece ani; **A.4.9** nu are legături de familie cu o persoană în situațiile menționate la punctele A.4.1. si A.4.4.	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 guvernanța corporativă va informa dacă a avut loc o evaluare a Consiliului sub conducerea Președintelui sau a comitetului de nominalizare și, în caz afirmativ, va rezuma măsurile cheie și schimbările rezultate în urma acesteia. Societatea trebuie să aibă o politică/ghid privind evaluarea Consiliului cuprinzând scopul, criteriile și frecvența procesului de evaluare.		NU	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 guvernanța corporativă trebuie să conțină informații privind numărul de întâlniri ale Consiliului și comitetelor în cursul ultimului an, participarea administratorilor (în persoană și în absență) și un raport al Consiliului și comitetelor cu privire la activitățile acestora.		NU	În cursul anului 2020 Consiliul s-a întrunit de 9 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 guvernanța 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 intrern, 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 in legătură cu tranzacții și acorduri încheiate de societate cu acționari și afiliații acestora.	DA		

B.10 Consiliul trebuie să adopte o politică prin care să se asigure că orice tranzacție a societății cu oricare dintre societățile cu care are relații strânse a 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.		NU	Nu avem comitet de audit.
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.		NU	Nu avem comitet de audit.
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.		NU	Nu avem comitet de audit.
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 formulata 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, sa detalieze componentele remunerației conducerii executive (precum salarii, prime anuale, stimulente pe termen lung legate de valoarea acțiunilor, beneficii în natura, pensii și altele) și să descrie scopul, principiile și prezumțiile ce stau la baza fiecărei componente (inclusiv criteriile generale de performanță aferente oricărei forme de remunerare variabilă). În plus, politica de remunerare trebuie să specifice durata contractului directorului executiv și a perioadei de preaviz prevăzută în contract, precum și eventuala compensare pentru revocare fără justa cauză. Raportul privind remunerarea trebuie să prezinte implementarea politicii de remunerare pentru persoanele identificate în politica de remunerare în cursul perioadei anuale care face obiectul analizei. Orice schimbare esențială intervenită în politica de remunerare trebuie publicată în timp util pe pagina de internet a societății.	DA		

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	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. Daca 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 sedințelor/ 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.

ELECTROARGES SA
Str. Albesti, Nr. 12 Cod Postal - 115300, Curtea de Arges - Romania
Telefon 0248 724 000, Fax 0248 724 004
electroarges@electroarges.ro
www.electroarges.ro

ELECTROARGES SA

Situatii financiare individuale pentru anul incheiat la 31 Decembrie 2020

intocmite in conformitate cu IFRS adoptate de Uniunea Europeana

CUPRINS **PAGINA**

Situatia rezultatului global	**1**
Situatia pozitiei financiare	**2 - 3**
Situatia modificarilor capitalurilor proprii	**4**
Situatia fluxurilor de trezorerie	**5 - 6**
Note la situatiile financiare	**7 - 55**

SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL LA 31 DECEMBRIE 2020
(exprimata in lei, daca nu se specifica contrariul)

	Nota	31 Decembrie 2020	31 Decembrie 2019
Venituri din contracte	**4**	**245.397.097**	**192.541.717**
Alte venituri din exploatare		4.641.499	2.299.426
Variatia stocurilor		1.233.886	(2.537.754)
Materii prime si consumabile	**5**	(184.806.464)	(147.836.056)
Cheltuieli de personal	**6**	(26.681.202)	(23.189.219)
Amortizare		(8.467.874)	(4.121.408)
Alte cheltuieli din exploatare	**7**	(27.953.648)	(15.788.963)
Profit din exploatare		**3.363.294**	**1.367.743**
Venituri financiare	**8**	57.782	2.552.610
Costuri financiare	**8**	(17.109.064)	(475.718)
Profit/Pierdere inainte de impozitare		**(13.687.990)**	**3.444.635**
Cheltuieli cu impozitul pe profit		-	1.407.646
Venituri din impozitul pe profit amanat	**9**	1.276.823	-
Profit/Pierdere net/a		**(12.411.167)**	**2.036.989**
REZULTATUL DE BAZA/DILUAT PE ACTIUNE	**10**	**(0.1780)**	**0.0292**
Alte elemente ale rezultatului global			
Reevaluarea imobilizarilor corporale		**-**	13.518.542
Remasurarea schemelor de beneficii acordate salariatilor		19.904	(29.150)
Reevaluarea investitiilor financiare la valoarea justa		(4.847.847)	4.693.405
Impozite aferente		1.255.480	(3.392.255)
Total alte elemente ale rezultatului global		**(3.572.463)**	**14.790.542**
Total rezultat global		**(15.983.630)**	**16.827.531**

Situatiile financiare au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie in data de 17.03.2021.

Presedinte Consiliu de Administratie,
Constantin Stefan

Manager Financiar,
Iulia Nicut

SITUATIA POZITIEI FINANCIARE LA 31 DECEMBRIE 2020

(exprimata in lei, daca nu se specifica contrariul)

	Nota	31 Decembrie 2020	31 Decembrie 2019
Active			
Active imobilizate			
Imobilizari corporale	**11**	52.219.321	53.860.817
Imobilizari necorporale	**12**	848.229	660.384
Active financiare		19.409.756	40.617.049
Impozit amanat		1.232.761	-
Active imobilizate	**13**	1.464.045	1.461.213
TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE		**75.174.112**	**96.599.463**
Active circulante			
Stocuri	**14**	11.003.137	17.475.452
Creante comerciale si de alta natura	**15**	33.263.066	37.279.516
Alte active financiare		-	15.803
Numerar si echivalente de numerar	**16**	13.973.596	3.269.415
TOTAL ACTIVE CIRCULANTE		**58.239.799**	**58.040.186**
TOTAL ACTIVE		**133.413.911**	**154.639.649**
Datorii comerciale si de alta natura		51.122.987	55.191.083
Imprumuturi de la institutii bancare pe termen scurt	**17**	13.473.803	10.779.181
Leasing financiar	**18**	2.323.344	2.107.741
Beneficiile angajatilor partea scadenta pe termen scurt	**20**	487.707	248.494
Imprumuturi de la institutii bancare pe termen lung – scadenta curenta		0	211.238
Datorii privind impozitul pe profit		224.063	253.920
TOTAL DATORII PE TERMEN SCURT		**67.631.904**	**68.791.657**
Subventii		1.349.561	2.192.823
Beneficiile angajatilor partea scadenta pe termen lung	**20**	545.248	535.079
Leasing	**18**	5.674.341	7.624.062
Impozit pe profit amanat		0	1.299.542
TOTAL DATORII PE TERMEN LUNG		**7.569.150**	**11.651.506**
TOTAL DATORII		**75.201.054**	**80.443.163**
ACTIVE NETE		**58.212.857**	**74.196.486**

	Nota	31 Decembrie 2020	31 Decembrie 2019
Capital social	**21**	6.976.465	6.976.465
Rezerva legala		1.617.005	1.617.005
Rezerve din reevaluare nete		9.075.585	10.872.567
Alte rezerve		44.442.530	43.030.790
Rezultat reportat	**22**	(3.898.728)	11.699.659
TOTAL CAPITALURI PROPRII		**58.212.857**	**74.196.486**
TOTAL DATORII SI CAPITALURI PROPRII		**133.413.911**	**154.639.649**

Situatiile financiare au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie in data de 17.03.2021.

Notele alaturate de la 1 la 27 sunt parte integranta din aceste situatii financiare.

Presedinte Consiliu de Administratie,
Constantin Stefan

Manager Financiar,
Iulia Nicut

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU LA 31 DECEMBRIE 2020
(exprimata in lei, daca nu se specifica contrariul)

	Capital social	Castiguri/pierderi legate de vanzarea sau anularea instrumentelor de capitaluri proprii	Rezerve din reevaluare	Rezerve legale	Alte rezerve	Alte elemente de capital	Rezultatul reportat	Total
31 decembrie 2018	**6.976.465**	**1.132.496**	**-**	**1.617.005**	**33.062.995**	**5.849.655**	**17.102.095**	**65.740.710**
Profitul exercitiului financiar	-	-	-	-	-	-	2.036.989	**2.036.989**
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	10.872.567				3.917.979	**14.790.546**
Total rezultat global	**-**	**-**	**10.872.567**	**-**	**-**	**-**	**5.954.967**	**16.827.534**
Dividende distribuite	-	-	-	-	-	-	(8.371.758)	**(8.371.758)**
Alocari alte rezerve	-	-	-	-	2.985.644	-	(2.985.644)	**-**
31 decembrie 2019	**6.976.465**	**1.132.496**	**10.872.567**	**1.617.005**	**36.048.639**	**5.849.655**	**11.699.659**	**74.196.486**
Profitul/Pierderea exercitiului financiar	-	-	-	-	-	-	(12.411.167)	**(12.411.167)**
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	(1.796.982)	-	-	-	(1.775.481)	(3.572.463)
Total rezultat global	**-**	**-**	**(1.796.982)**	**-**	**-**	**-**	**(14.186.648)**	**(15.983.630)**
Dividende distribuite	-	-	-	-	-	-		**-**
Alocari alte rezerve	-	-	-	-	1.411.739	-	(1.411.739)	**-**
31 decembrie 2020	**6.976.465**	**1.132.496**	**9.075.585**	**1.617.005**	**37.460.378**	**5.849.655**	**(3.898.728)**	**58.212.857**

Situatiile financiare au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie in data de 17.03.2021.

Presedinte Consiliu de Administratie,
Constantin Stefan

Manager Financiar,
Iulia Nicut

SITUATIA FLUXURILOR DE NUMERAR LA 31 DECEMBRIE 2020

(exprimata in lei, daca nu se specifica contrariul)

	31-Dec-20	31-Dec-19
Fluxuri din activitati de exploatare		
Profit/(Pierdere) inainte de impozitare	**(13.687.990)**	**3.444.635**
Ajustari pentru:		
Amortizari si provizioane	9.311.135	4.964.670
Reluari venituri din subventii	(843.262)	(843.262)
Venituri din vanzarea de titluri de participare		(13.162.393)
Cheltuieli cu descarcarea titlurilor de participare vandute		13.117.166
Constituiri/Reluari din ajustari de valoare active financiare		(2.045.000)
Efect net evaluare active financiare	16.494.795	(403.580)
Cheltuiala din cedarea activelor	(712.136)	8.944
Ajustari de valoare clienti	4.769.033	(1.243.759)
Ajustari de valoare stocuri	661.086	9.588
Venit din dividende prescrise	(614.185)	(656.593)
Venit din dividende	(56.107)	-
Venituri financiare	(1.675)	(4.921)
Costuri financiare	582.762	468.847
Profit inainte de modificarea capitalului de lucru	**15.903.457**	**3.654.343**
Scaderea / (cresterea) creantelor	(736.780)	(9.321.736)
Scaderea / (cresterea) stocurilor	5.811.229	1.932.583
Crestere / (scaderea) datoriilor	(2.177.399)	468.847
Numerar din activitati de exploatare	**18.800.507**	**(3.256.576)**
Costuri financiare platite	(582.762)	(468.847)
Impozit pe profit platit	-	(1.596.657)
Numerar net din activitati de exploatare	**18.217.745**	**(5.322.080)**
Fluxuri din activitati de investitii		
Achizitii de imobilizari corporale	(8.964.383)	(6.013.530)
Achizitii titluri de participare	(138.180)	(1.062.327)
Incasari din vanzarea titlurilor de participare		13.162.393
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale	1.240.692	-
Incasari alte imobilizari financiare		-
Dobanda incasata	1.675	4.921
Incasari dividende	56.107	-
Fluxuri nete din activitati de investitii	**(7.804.090)**	**6.091.457**

Fluxuri din activitati de finantare	**31-Dec-20**	**31-Dec-19**
Trageri imprumut	2.694.622	1.927.946
Rambursari imprumut	(211.238)	(316.857)
Plati aferente leasing financiar	(2.173.391)	(2.162.493)
Dividende platite	(19.467)	(4.277.488)
Fluxuri nete din activitati de finantare	**290.526**	**(4.828.893)**
(Scadere) neta de numerar	**10.704.181**	**(4.059.516)**
Numerar si echivalente numerar la inceputul perioadei	**3.269.415**	**7.328.931**
Numerar si echivalente numerar la sfarsitul perioadei perioadei	**13.973.596**	**3.269.415**

Situatiile financiare au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie in data de 17.03.2021.

Presedinte Consiliu de Administratie,
Constantin Stefan

Manager Financiar,
Iulia Nicut

NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE:

(exprimate in lei, daca nu se specifica contrariul)

1 INFORMATII GENERALE

1.1 Prezentarea Societatii

Structura actionariatului la 31.12.2020 era urmatoarea:

Actionar	Actiuni	Procent
Investments Constantin SRL	25.699.543	36,8375
Tudor Dumitru	8.963.266	12,8479
Persoane Fizice	25.292.540	36,2541
Persoane Juridice	9.809.301	14,0606
TOTAL	**69.764.650**	**100**

Structurile de Guvernanta Corporativa

Societatea a elaborarat un Regulament de Guvernanta Corporativa care descrie principalele aspecte de guvernanta corporativa si este postat pe website-ul societatii www.electroarges.ro.

In Regulamentul de guvernanta corporativa sunt 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.

Membrii Consiliului de Administratie al Electroarges SA sunt:

Nr. crt.	Nume	Prenume	Varsta (ani)	Calificare	Experienta profes. (ani)	Functia	Vechime (ani)
1.	Stefan	Constantin	37	Economist	5	Presedinte CA	4
2.	Gavrila	Ion	67	Inginer	46	Membru	13
3.	Tudor	Dumitru	73	Chimist	48	Membru	4
4.	Investments Constantin SRL	prin reprez. permanent dl. Dumitrache Silviu Bogdan				Vicepresedinte CA	1
5.	Benjamins United SRL	prin reprez. permanent dl. Avramoiu Octavian				Membru	1

La data de 31.12.2020, echipa de management a companiei era asigurata de urmatoarele persoane:

Nr. crt.	**Nume**	**Prenume**	**Functia**	**Termenul pana cand face parte din conducerea executiva**
1.	Borgia	Michele	Director General Adjunct	16.12.2020 – nedeterminata
2.	Golescu	Vasile	Manager Productie	16.12.2020 – nedeterminata
3.	Nicut	Iulia	Manager Financiar	01.05.2020 – nedeterminata
4.	Barbu	Marin	Manager Tehnic	01.05.2020 – nedeterminata
5.	Caramida	Valentin	Manager Calitate	05.06.2020 – nedeterminata
6.	Marin	Sergiu	Manager Vanzari Marketing	01.05.2020 – nedeterminata
7.	Tita	Andreea	Manager Logistica	01.05.2020 – nedeterminata
8.	Letcanu	Marian	Manager Dezvoltare	04.06.2020 – nedeterminata
9.	Uram	Marian	Manager Achizitii	22.09.2020 – nedeterminata

Membrii conducerii executive au competente si raspunderi conform fisei postului.

Toate persoanele care fac parte din conducerea executiva a societatii sunt angajate cu contract individual de munca.

Nu exista acorduri, intelegeri sau legaturi de familie intre persoanele din conducerea executiva a companiei si o alta persoana datorita carora persoana din conducerea executiva a fost numita ca membru al conducerii executive.

Persoanele care fac parte din conducerea executiva sau din Consiliul de Administratie al companiei nu au fost implicate in litigii sau proceduri administrative in legatura cu activitatea acestora in cadrul emitentului.

1. REZUMATUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE

2.1 Bazele intocmirii

Prezentele situatii financiare au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, Interpretarile si Standardele Internationale de Contabilitate (colectiv numite “IFRS”-uri) emise de catre Consiliul pentru Standardele Internationale de Contabilitate (“IASB”) asa cum sunt adoptate de Uniunea Europeana (“IFRS-uri adoptate”).

Situatiile financiare individuale au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana („IFRS”). Societatea a intocmit prezentele situatii financiare individuale pentru a indeplini cerintele Ordinul nr. 881/2012 privind aplicarea de catre societatile comerciale ale caror valori mobiliare sunt admise la tranzactionare pe o piata reglementata a Standardelor Internationale de Raportare Financiara.

Situatiile financiare individuale au fost aprobate de catre Consiliul de Administrate in sedinta din data de 17.03.2021.

Principalele politici contabile aplicate la intocmirea situatiilor financiare sunt stabilite mai jos. Politicile au fost aplicate consecvent tuturor anilor prezentati, exceptand cazul in care se mentioneaza altfel.

Intocmirea situatiilor financiare in conformitate cu IFRS adoptate necesita utilizarea unor anumite estimari contabile cruciale. Este de asemenea necesar ca conducerea societatii sa ia hotarari legate de aplicarea politicilor contabile. Domeniile in care s-au luat si hotarari si efectuat estimari semnificative in intocmirea situatiilor financiare si efectul acestora sunt aratate in cele ce urmeaza.

Situatiile financiare individuale au fost intocmite in conformitate cu principiul continuitatii activitatii.

Strategia aplicata in cadrul societatii are ca obiectiv principal reorientarea activitatii pe baza analizei riscului derularii a peste 92% din cifra de afaceri cu Alfred Kaercher. Contractul este in vigoare si in anul 2021, previziunile conducerii sunt ca productia realizata si livrata o sa fie cel putin egala cu cea din 2020. Au fost demarate negocieri pentru proiecte viitoare.

Aceasta strategie consta in:

- penetrarea pe noi piete si diversificarea gamei de servicii/produse oferite;

- prestarea de servicii si realizarea de produse pentru terti in domenii conexe (pentru care exista capacitati tehnologice insuficient exploatate);

- participarea la programe inter-disciplinare la nivel national si international; atragerea de fonduri structurale nerambursabile.

Pandemia Covid-19 nu a avut un efect negativ asupra activitatii si a rezultatelor societatii, Electroarges inregistrand in anul 2020 o crestere a cifrei de afaceri cu aproximativ 28% fata de anul 2019.

2.2 Moneda functionala si de prezentare

Conducerea societatii considera ca moneda functionala, asa cum este definita aceasta de IAS 21 „Efectele variatiei cursului de schimb valutar", este leul (LEI). Situatiile financiare separate sunt prezentate in LEI.

Tranzactiile realizate de societate intr-o moneda alta decat moneda functionala sunt inregistrate la ratele in vigoare la data la care au loc tranzactiile. Activele si datoriile monetare in valuta sunt convertite la ratele in vigoare la data raportarii.

2.3 Evaluari si estimari contabile cruciale

Ca rezultat al incertitudinilor inerente activitatilor comerciale, multe elemente din situatiile financiare nu pot fi evaluate cu precizie, ci pot fi doar estimate. Estimarea implica rationamente bazate pe cele mai recente informatii fiabile disponibile.

Utilizarea estimarilor rezonabile este o parte esentiala a intocmirii situatiilor financiare si nu le submineaza fiabilitatea.

O estimare poate necesita o revizuire daca au loc schimbari privind circumstantele pe care s-a bazat aceasta estimare sau ca urmare a unor noi informatii sau experiente ulterioare. Prin natura ei, revizuirea unei estimari nu are legatura cu perioade anterioare si nu reprezinta corectarea unei erori in perioada curenta. Daca exista, efectul asupra perioadelor viitoare este recunoscut ca venit sau cheltuiala in acele perioade viitoare.

Societatea efectueaza anumite estimari si ipoteze cu privire la viitor. Estimarile si judecatile sunt evaluate in mod continuu in baza experientei istorice si altor factori, inclusiv prognozarea de evenimente viitoare care sunt considerate a fi rezonabile in circumstantele existente. Pe viitor, experienta concreta poate diferi de prezentele estimari si ipoteze.

In continuare sunt prezentate exemple de evaluare, estimare, prezumtii aplicate in cadrul societatii:

a) Evaluarea terenurilor si cladirilor detinute in proprietate

Societatea obtine evaluari realizate de evaluatori externi pentru a determina valoarea justa a cladirilor detinute in proprietate. Prezentele evaluari se bazeaza pe ipoteze ce includ venituri viitoare din inchirieri, costuri de mentenanta anticipate, costuri viitoare de dezvoltare si rata de actualizare adecvata. Evaluatorii fac referire si la informatiile de pe piata legate de preturile tranzactiilor cu proprietati similare.

b) Evaluarea activelor financiare

Pentru scopurile evaluarii ulterioare activele financiare sunt clasificate in urmatoarele categorii: costul amortizat, valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global (OCI) si valoarea justa prin profit sau pierdere (FVTPL).

Activele financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere (FVTPL) cuprind

activele financiare detinute pentru tranzactionare sau activele financiare desemnate la recunoasterea initiala la valoarea justa prin contul de profit si pierdere. Activele financiare sunt clasificate ca fiind detinute pentru tranzactionare daca sunt achizitionate in scopul vanzarii sau rascumpararii pe termen scurt.

Societatea foloseste tehnici de evaluare adecvate tinand cont de circumstantele pentru care sunt disponibile date suficiente care sa permita evaluarea la valoarea justa, maximizand folosirea input-urilor observabile relevante si minimizand utilizarea input-urilor neobservabile. Toate activele si datoriile pentru care valoarea justa este masurata sau prezentata in situatiile financiare sunt clasificate conform ierarhiei valorii juste, prezentate dupa cum urmeaza, evaluarea la valoarea justa fiind clasificata in intregime la acelasi nivel al ierarhiei valorii juste ca data de intrare cu cel mai scazut nivel care este semnificativa pentru intreaga evaluare:

- Nivelul 1 – Preturi cotate de pe piete active pentru active sau datorii identice (fara ajustari);

- Nivelul 2 – Tehnici de evaluare pentru care data de intrare cu cel mai scazut nivel care este semnificativa pentru evaluarea la valoarea justa este observabila fie direct, fie indirect;

- Nivelul 3 – Tehnici de evaluare pentru care data de intrare cu cel mai scazut nivel care este semnificativa pentru evaluarea la valoarea justa este neidentificabila.

Activele financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere sunt inregistrate in situatia pozitiei financiare la valoarea justa cu modificarile nete ale valorii juste recunoscute in contul de profit sau pierdere.

c) Ajustari pentru deprecierea creantelor

Evaluarea pentru depreciere a creantelor este efectuata la nivel individual si se bazeaza pe cea mai buna estimare a conducerii privind valoarea prezenta a fluxurilor de numerar care se asteapta a fi primite. Pentru estimarea acestor fluxuri, conducerea face anumite estimari cu privire la situatia financiara a partenerilor. Fiecare activ depreciat este analizat individual. Precizia ajustarilor depinde de estimarea fluxurilor de numerar viitoare.

d) Proceduri judiciare

Societatea revizuieste cazurile legale nesolutionate urmarind evolutiile in cadrul procedurilor judiciare si situatia existenta la fiecare data a raportarii, pentru a evalua provizioanele si prezentarile din situatiile sale financiare. Printre factorii luati in considerare la luarea deciziilor legate de provizioane sunt natura litigiului sau pretentiilor si nivelul potential al daunelor in jurisdictia in care se judeca litigiul, progresul cazului (inclusiv progresul dupa data situatiilor financiare dar inainte ca respectivele situatii sa fie emise), opiniile sau parerile consilierilor juridici, experienta in cazuri similare si orice decizie a conducerii societatii legata de modul in care va raspunde litigiului, reclamatiei sau evaluarii.

e) Estimari contabile de cheltuieli

Exista situatii obiective in care pana la data inchiderii unor perioade fiscale sau pana la data inchiderii unui exercitiu financiar nu se cunosc valorile exacte ale unor cheltuieli angajate de catre companie (campanii de marketing-vanzari de promovare produse si stimulare a vanzarilor). Pentru aceasta categorie de cheltuieli se vor face preliminari de cheltuieli, care vor fi corectate in perioadele urmatoare cand se va produce si iesirea de fluxuri de numerar. Estimarile de cheltuieli, pe fiecare categorie de cheltuiala, vor fi efectuate de catre persoane cu experienta in tipul de activitate care a generat acea cheltuiala.

f) Impozitare

Sistemul de impozitare din Romania este intr-o faza de consolidare si armonizare cu legislatia europeana. Totusi, inca exista interpretari diferite ale legilatiei fiscale. In anumite situatii, autoritatile fiscale pot trata in mod diferit anumite aspecte, procedand la calcularea unor impozite si taxe suplimentare si penalitatilor de intarziere aferente. Conducerea Societatii considera ca obligatiile fiscale incluse in situatiile financiare sunt adecvate.

2.4 Prezentarea situatiilor financiare separat

Societatea a adoptat o prezentare bazata pe lichiditate in cadrul situatiei pozitiei financiare si o prezentare a veniturilor si cheltuielilor in functie de natura lor in cadrul situatiei rezultatului global, considerand ca aceste metode de prezentare ofera informatii care sunt credibile si mai relevante decat cele care ar fi fost prezentate in baza altor metode permise IAS 1 “Prezentarea situatiilor financiare”.

2.5 Imobilizari necorporale achizitionate

Evidenta imobilizarilor necorporale se realizaeza conform IAS 38 “Imobilizari necorporale“ si IAS 36 “Deprecierea activelor“. Imobilizarile necorporale dobandite extern sunt recunoscute initial la cost si ulterior amortizate liniar pe parcursul duratei economice utile a acestora.

Cheltuielile aferente achizitionarii de brevete, drepturi de autor, licente, marci de comert sau fabrica si alte imobilizari necorporale recunoscute din punct de vedere contabil, cu exceptia cheltuielilor de constituire, a fondului comercial, a imobilizarilor necorporale cu durata de viata utila nedeterminata, incadrate astfel potrivit reglementarilor contabile, se recupereaza prin intermediul deducerilor de amortizare liniara pe perioada contractului sau pe durata de utilizare, dupa caz. Cheltuielile aferente achizitionarii sau producerii programelor informatice se recupereaza prin intermediul deducerilor de amortizare liniara pe o perioada de 3 ani.

Imobilizari necorporale generate la nivel intern (costuri de dezvoltare)

Nici o imobilizare necorporala provenita din cercetare (sau din faza de cercetare a unui proiect intern) nu este recunoscuta. Cheltuielile cu cercetarea (sau cele din faza de cercetare a unui proiect intern) sunt recunoscute drept cheltuiala atunci cand

sunt suportate.

Pentru exercitiul financiar incheiat nu s-au inregistrat cheltuieli de dezvoltare, dar ele vor fi recunoscute in situatia rezultatului global pe masura ce vor fi angajate. In masura in care pot aparea proiecte cu costuri insemnate de dezvolatare, acestea vor fi capitalizate ca si imobilizari necorporale.

2.6 Imobilizari corporale

Imobilizarile corporale sunt elemente corporale care:

a) sunt detinute in vederea utilizarii pentru producerea sau prestarea de bunuri sau servicii, pentru a fi inchiriate tertilor sau pentru a fi folosite in scopuri administrative;

b) se preconizeaza a fi utilizate pe parcursul mai multor perioade.

Recunoastere:

Costul unui element de imobilizari corporale trebuie recunoscut ca activ daca si numai daca:

a) este probabila generarea pentru entitate de beneficii economice viitoare aferente activului;

b) costul activului poate fi evaluat in mod fiabil.

Evaluarea dupa recunoastere

Dupa recunoasterea ca activ, un element de imobilizari corporale este contabilizat la costul sau minus orice amortizare acumulata si orice pierderi acumulate din depreciere.

Dupa recunoasterea ca activ, un element de imobilizari corporale a carui valoare justa poate fi evaluata in mod fiabil este contabilizat la o valoare reevaluata, aceasta fiind valoarea sa justa la data reevaluarii minus orice amortizare acumulata ulterior si orice pierderi acumulate din depreciere.

Reevaluarile sunt efectuate 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 pe piata, printr-o evaluare efectuata in mod normal de evaluatori profesionisti calificati. Valoarea justa a elementelor de imobilizari corporale este in general valoarea lor pe piata determinata prin evaluare.

Atunci cand un element de imobilizari corporale este reevaluat, orice amortizare cumulata la data reevaluarii este este eliminata din valoarea contabila bruta a activului, iar valoarea neta este recalculata la valoarea reevaluata a activului.

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

Daca valoarea contabila a unei imobilizari necorporale este majorata ca rezultat al reevaluarii, atunci cresterea este recunoscuta in alte elemente ale rezultatului global si acumulata in capitalurile proprii cu titlu de surplus din reevaluare. Cu toate acestea, majorarea trebuie recunoscuta in profit sau pierdere in masura in care aceasta compenseaza o descrestere din reevaluarea aceluiasi activ recunoscut anterior in profit sau pierdere.

Daca valoarea contabila a unui activ este diminuata ca urmare a unei reevaluari, aceasta diminuare trebuie recunoscuta in profit sau pierdere. Cu toate acestea, reducerea trebuie recunoscuta in alte elemente ale rezultatului global in masura in care surplusul din reevaluare prezinta un sold creditor pentru acel activ. Reducerea recunoscuta in alte elemente ale rezultatului global micsoreaza suma acumulata in capitalurile proprii cu titlu de surplus 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. Transferurile din surplusul din reevaluare in rezultatul reportat nu se efectueaza prin profit sau pierdere.

Daca exista, efectele impozitelor asupra profitului rezultate din reevaluarea imobilizarilor corporale sunt recunoscute si prezentate in conformitate cu IAS 12 Impozitul pe profit.

Amortizare

Valoarea amortizabila a unui activ este alocata in mod sistematic pe durata sa de viata utila. Amortizarea unui activ incepe cand acesta este disponibil pentru utilizare, adica atunci cand se afla in amplasamentul si starea necesare pentru a putea functiona in maniera dorita de conducere.

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

Terenul detinut in proprietate nu este amortizat si este prezentat la cost. Valoarea justa a cladirilor a fost determinata prin metoda costului de inlocuire net (IFRS 13 – Nivel 3).

Pentru mijloacele fixe amortizabile societatea utilizeaza, din punct de vedere contabil, metoda de amortizare liniara. Duratele de amortizare sunt determinate de catre o comisie interna de specialitate conform procedurilor interne companiei. Mai jos este o scurta prezentare a duratelor de viata a mijloacelor fixe pe categorii mai importante de bunuri:

Categorie	Durata de viata
Cladiri si constructii	30-50 ani
Echipamente si instalatii	8-10 ani
Mijloace de transport	4-6 ani
Tehnica de calcul	4-10 ani
Mobilier si echipament de birou	4-10 ani

Deprecierea

Pentru a determina daca un element de imobilizari corporale este depreciat, o entitate aplica IAS 36 Deprecierea activelor. La sfarsitul fiecarei perioade de raportare, entitatea estimeaza daca exista indicii ale deprecierii activelor. In cazul in care sunt identificate astfel de indicii, entitatea estimeaza valoarea recuperabila a activului.

Daca si numai daca valoarea recuperabila a unui activ este mai mica decat valoarea sa contabila, valoarea contabila a activului va fi redusa pentru a fi egala cu valoarea recuperabila. O astfel de reducere reprezinta o pierdere din depreciere. O pierdere din depreciere este recunoscuta imediat in profitul sau in pierderea perioadei, cu exceptia situatiilor in care activul este raportat la valoarea reevaluata, in conformitate cu prevederile unui alt Standard (in conformitate cu modelul de reevaluare din IAS 16 Imobilizari corporale). Orice pierdere din depreciere in cazul unui activ reevaluat este considerata ca fiind o descrestere generata de reevaluare.

2.7 Active financiare- IFRS 9 – Instrumente financiare (inlocuieste IAS 39 Instrumente financiare: recunoastere si evaluare)

Evaluarea initiala a activelor financiare si a datoriilor financiare

IFRS 9 inlocuieste IAS 39, Instrumente financiare - recunoastere si evaluare. IASB a elaborat IFRS 9 in trei etape, care se ocupa separat de IFRS clasificarea si evaluarea activelor financiare, deprecierea si acoperirea riscurilor. Alte aspecte ale IAS 39, cum ar fi domeniul de aplicare, recunoasterea si derecunoasterea activele financiare au supravietuit doar cu cateva modificari fata de IAS 39.

Clasificarea pe IFRS 9 este determinata de caracteristicile fluxurilor de numerar si de modelul de business in cadrul caruia este detinut un activ.

Evaluarea ulterioara a activelor financiare

IFRS 9 are un singur model cu mai putine exceptii decat IAS 39 care avea un tipar complex. Noul standard se bazeaza pe conceptul ca activele financiare sa fie clasificate si evaluate la valoarea justa, cu modificarile valorii juste recunoscute in contul de profit si pierdere in momentul in care apar ("FVPL"), cu exceptia cazului in care sunt indeplinite criterii restrictive cand clasificarea si evaluarea activului se face la costul amortizat sau la valoarea justa prin alte venituri "FVOCI".

Deprecierea activelor financiare

IFRS 9 elimina evaluarea deprecierii pentru investitiile in instrumente de capitaluri propria deoarece acestea pot fi masurate acum doar la FVPL sau FVOCI fara reluarea modificarilor valorii juste in contul de profit si pierdere profit si pierdere.

Aditional, IFRS 9 stabileste o noua abordare pentru imprumuturi si creante, inclusiv creantele comerciale avand un model de "pierderi anticipate" care se concentreaza in principal pe risc.

Activele financiare disponibile in vederea vanzarii sunt acele active financiare nederivate care sunt desemnate drept disponibile in vederea vanzarii sau care nu sunt clasificate drept imprumuturi si creante, investitii pastrate pana la scadenta sau active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere.

Castiguri si pierderi

Un castig sau o pierdere dintr-un activ financiar disponibil in vederea vanzarii este recunoscut la Alte elemente ale rezultatului global, cu exceptia pierderilor din depreciere. Dividendele pentru un instrument de capitaluri proprii disponibil pentru vanzare sunt recunoscute in profit sau pierdere atunci cand dreptul entitatii de a primi plata este stabilit.

Atunci cand o scadere a valorii juste a unui activ financiar disponibil in vederea vanzarii a fost recunoscuta la alte elemente ale rezultatului global si exista dovezi obiective ca activul este depreciat, pierderea cumulata care a fost recunoscuta la alte elemente ale rezultatului global trebuie reclasificata din capitalurile proprii in profit sau pierdere ca ajustare din reclasificare, chiar daca activul financiar nu a fost derecunoscut.

Valoarea pierderii cumulate care este inlaturata din capitalurile proprii si recunoscuta in profit sau pierdere trebuie sa fie diferenta dintre costul de achizitie (net de orice plata a principalului si de amortizare) si valoarea justa actuala, minus orice pierdere din depreciere pentru acel activ financiar recunoscuta anterior in profit sau pierdere.

Daca, intr-o perioada ulterioara, valoarea justa a unui instrument de datorie clasificat drept disponibil in vederea vanzarii creste si acea crestere poate fi legata in mod obiectiv de un eveniment care apare dupa ce pierderea din depreciere a fost recunoscuta in profit sau pierdere, pierderea din depreciere este reluata, iar suma reluarii recunoscuta in profit sau pierdere.

Numerarul si echivalentele de numerar

Cea de-a treia schimbare majora pe care IFRS 9 o introduce este legata de hedging; IFRS 9 permite acoperirea mai multor expuneri si stabilirea unor noi criterii de acoperire impotriva riscurilor.

Numerarul si echivalentele de numerar includ casa, depozitele la vedere la banci, alte investitii foarte lichide pe termen scurt cu date originale de scadenta de trei luni

sau mai putin de trei luni, si – in scopul situatiei fluxurilor de numerar - descoperiri de cont.

2.8 Bunuri in sistem de leasing – respecta prevederile IFRS 16 Contracte de leasing

Atunci cand toate riscurile si beneficiile incidentale proprietatii asupra unui bun in sistem de leasing au fost transferate societatii (“leasing financiar”), activul este tratat ca si cum ar fi fost achizitionat direct. Suma recunoscuta initial ca un activ este valoarea cea mai mica dintre valoarea justa a proprietatii inchiriate si valoarea actuala a platilor minime de leasing pe perioada leasing-ului.

Angajamentul de leasing corespunzator este prezentat ca datorie. Platile leasing-ului sunt analizate intre capital si dobanda. Elementul pentru dobanda este inregistrat in situatia rezultatului global pe perioada leasing-ului si este calculat astfel incat reprezinta o proportie constanta a datoriei leasing-ului.

Atunci cand toate riscurile si beneficiile incidentale proprietatii nu au fost transferate Societatii (“leasing operational”), totalul chiriilor platibile conform cu contractul de leasing sunt inregistrate in situatia rezultatului global linear pe perioada leasing-ului.

2.9 Stocuri

Conform prevederilor IAS 2, stocurile sunt active:

a. detinute pentru vanzare pe parcursul desfasurarii normale a activitatii;

b. in curs de productie pentru o astfel de vanzare; fie

c. sub forma de materiale si alte consumabile ce urmeaza a fi folosite in procesul de productie sau pentru prestarea de servicii.

Evaluarea stocurilor

Stocurile sunt evaluate la valoarea cea mai mica dintre cost si valoarea realizabila neta.

Costul stocurilor

Costul stocurilor cuprinde toate costurile de achizitie, costurile de conversie, precum si alte costuri suportate pentru a aduce stocurile in starea si in locul in care se gasesc in prezent.

Stocurile de materii prime si materiale sunt evidentiate la valoarea de achizitie. Iesirea din gestiune a stocurilor se face utilizand metoda FIFO.

Stocurile de produse in curs de executie sunt evidentiate la valoarea materiilor prime si materialelor inglobate in acestea.

Stocul de produse finite este inregistrat la cost de productie la momentul incheierii procesului de fabricatiei.

Ajustari pentru deprecierea stocurilor

Evaluarea pentru depreciere a stocurilor este efectuata la nivel individual si se bazeaza pe cea mai buna estimare a conducerii privind valoarea prezenta a fluxurilor de numerar care se asteapta a fi primite. Pentru estimarea acestor fluxuri, conducerea face anumite estimari cu privire la valoarea de utilitate a stocului, tinand cont de data de expirare, posibilitatea de utilizare in activitatea curenta a societatii si de alti factori specifici fiecarei categorii de stoc. Fiecare activ depreciat este analizat individual. Acuratetea ajustarilor depinde de estimarea fluxurilor de numerar viitoare.

2.10 Creante

Creantele apar in principal prin furnizarea de bunuri si servicii catre clienti (de ex. creante comerciale), dar incorporeaza si alte tipuri de activ monetar contractual. Acestea sunt recunoscute initial la valoarea justa plus costurile de tranzactionare care sunt atribuite in mod direct achizitiei sau emisiei acestora, si sunt ulterior inregistrate la cost amortizat utilizand metoda ratei dobanzii efective, minus ajustari pentru depreciere.

Creantele sunt prezentate in bilant la valoarea istorica mai putin ajustarile constituite pentru depreciere in cazurile in care s-a constatat ca valoarea realizabila este mai mica decat valoarea istorica.

Creantele comerciale nu prezinta intarzieri la incasare prin urmare aplicarea IFRS 9 pentru determinarea ajustarilor de valoare aferente creantelor comerciale a fost aplicata la nivel individual pe fiecare client.

Avand in vedere specificul altor creante, la fel ca in cazul creantelor comerciale, ajustarile de valoare au fost determinate la nivel individual.

2.11 Datorii financiare

Datoriile financiare includ in principal datoriile comerciale si alte datorii financiare pe termen scurt, care sunt recunoscute initial la valoarea justa si ulterior inregistrate la cost amortizat utilizand metoda dobanzii efective.

2.12 Recunoasterea veniturilor si cheltuielilor

2.12.1 Recunosterea veniturilor

Veniturile reprezinta intrarea bruta de beneficii economice pe parcursul perioadei, generate in cadrul desfasurarii activitatilor normale ale unei entitati, atunci

cand aceste intrari au drept rezultat cresteri ale capitalurilor proprii, altele decat cresterile legate de contributiile participantilor la capitalurile proprii.

Veniturile constituie cresteri ale beneficiilor economice inregistrate pe parcursul perioadei contabile, sub forma de intrari sau cresteri ale activelor ori reduceri ale datoriilor, care se concretizeaza in cresteri ale capitalurilor proprii, altele decat cele rezultate din contributii ale actionarilor.

Valoarea justa este valoarea la care poate fi tranzactionat un activ sau decontata o datorie, intre parti interesate si in cunostinta de cauza, in cadrul unei tranzactii desfasurate in conditii obiective.

Incepand cu 1 ianuarie 2018, a intrat in vigoare standardul IFRS 15 privind contractele incheiate cu clientii. In unele cazuri, IFRS 15 ar putea necesita modificari ale sistemelor curente si ar putea afecta unele aspecte ale operatiunilor.

IFRS 15 este un standard complex care introduce cerinte mult mai prescriptive decat au fost incluse anterior in IAS 18 Venituri, IAS 11 Contracte de constructii si, prin urmare, poate duce la modificari ale politicilor de recunoastere a veniturilor.

In conformitate cu IFRS 15, veniturile sunt recunoscute atunci cand un client obtine controlul asupra bunurilor. Societatea livreaza bunuri in conditii contractuale bazate pe conditii de livrare acceptate la nivel international (INCOTERMS). Momentul in care clientul obtine controlul asupra bunurilor este considerat a fi in mod substantial acelasi pentru majoritatea contractelor Societatii conform IFRS 15, la fel ca si conform IAS 18.

Evaluarea veniturilor

Conform IAS 18, veniturile erau evaluate la valoarea justa a contraprestatiei primita sau de primit, dupa reducerea rabaturilor sau remizelor. Veniturile din vanzarea bunurilor erau recunoscute in momentul in care au fost indeplinite toate conditiile urmatoare:

a. entitatea a transferat cumparatorului riscurile si beneficiile semnificative aferente dreptului de proprietate asupra bunurilor;

b. entitatea nu mai gestioneaza bunurile vandute la nivelul la care ar fi facut-o in mod normal in cazul detinerii in proprietate a acestora si nici nu mai detine controlul efectiv asupra lor;

c. valoarea veniturilor poate fi evaluata in mod fiabil;

d. este probabil ca beneficiile economice asociate tranzactiei sa fie generate pentru entitate;

e. costurile suportate sau care urmeaza sa fie suportate in legatura cu tranzactia respectiva pot fi evaluate in mod fiabil.

Noul standard se concentreaza in schimb pe identificarea obligatiilor si face o distinctie clara intre obligatiile care sunt satisfacute "la un moment dat in timp "si cele care sunt satisfacute "de-a lungul unei perioade de timp ", acest lucru fiind determinat de maniera prin care controlul bunurilor sau al serviciilor este transferata catre client.

Noul model de venit conform IFRS 15 inseamna ca putem avea venituri recunoscute de-a lungul unei perioade pentru unele rezultate care au fost contabilizate ca si bunuri in conformitate cu IAS 18.

IFRS 15 stabileste un cadru general care se va aplica pentru recunoasterea veniturilor provenind dintr-un contract incheiat cu un client (cu exceptii limitate), indiferent de tipul tranzactiei sau de industrie; Standardul stabileste cinci pasi de urmat pentru recunoasterea veniturilor:

- identificarea contractului (contractelor) cu un client;
- identificarea contractelor de executare dintr-un contract;
- determinarea pretului tranzactiei;
- alocarea pretului tranzactiei pentru obligatiile de executare;
- recunoasterea veniturilor atunci cand (sau pe masura ce) entitatea indeplineste o obligatie de executare;

Clasificarea veniturilor se face in trei mari grupe:

- **Venituri din exploatare**, care cuprind: venituri din productia vanduta, din vanzarea marfurilor, din subventii de exploatare aferente cifrei de afaceri nete, din variatia stocurilor, din productia imobilizata, alte venitruri din exploatare, din ajustari de valoare privind activele imobilizate, din ajustari de valoare privind activele circulante, din ajustari privind provizioanele pentru riscuri si cheltuieli.
- **Venituri financiare**, care cuprind: venituri din interese de participare, din alte investitii financiare si creante ce fac parte din activele imobilizate, din dobanzi, alte venituri financiare, din ajustarea valorii imobilizarilor financiare si a investitiilor financiare detinute ca active circulante;
- **Venituri extraordinare**.

Cazuri speciale: In situatia in care se constata ca veniturile asociate unei perioade a anului curent sunt grevate de erori fundamentale, se va proceda la corectarea acestora, in perioada in care erorea este descoperita. Daca eroarea este descoperita in anii urmatori, corectia acesteia nu va mai afecta conturile de venituri, ci contul de rezultat reportat din corectii de erori fundamentale, daca valoarea erorii va fi considerata semnificativa.

Va fi prevazuta prezentarea extinsa de informatii, inclusiv dezagregarea venitului total, informatii despre obligatiile de executie, modificari ale soldurilor contractuale ale unor conturi de active si datorii intre perioade, rationamente si estimari-cheie;

2.12.2 Recunosterea cheltuielilor

Cheltuielile constituie diminuari ale beneficiilor economice inregistrate pe parcursul perioadei contabile sub forma de iesiri sau scaderi ale valorii activelor ori cresteri ale datoriilor, care se concretizeaza in reduceri ale capitalurilor proprii, altele decat cele rezultate din distribuirea acestora catre actionari.

2.14 Deprecierea activelor nefinanciare (excluzand stocurile, investitiile imobiliare si activele privind impozitul amanat) – IAS 36 ”Deprecierea activelor”

Active detinute de companie, asa cum este precizat in IAS 36 *”Deprecierea activelor”,* fac obiectul testelor de depreciere ori de cate ori evenimente sau modificari ale circumstantelor indica faptul ca este posibil ca valoarea lor contabila sa nu poata fi recuperata integral. Atunci cand valoarea contabila a unui activ depaseste suma recuperabila (adica suma cea mai mare dintre valoarea de utilizare si valoarea justa minus costurile de vanzare), activul este ajustat corespunzator.

Atunci cand nu este posibil sa se estimeze suma recuperabila a unui activ individual, testul de depreciere este realizat pe cel mai mic grup de active caruia ii apartine pentru care exista separat fluxuri de numerar identificabile; unitatile sale generatoare de numerar (‘UGN-uri’).

Cheltuielile cu deprecierea sunt incluse in contul de profit sau pierdere, cu exceptia cazului in care reduce castiguri recunoscute anterior in alte elemente ale rezultatului global.

2.15 Provizioane –IAS 37 “Provizioane, datorii contingente si active contingente”

Provizionul este evaluat la cea mai buna estimare a cheltuielilor necesare pentru decontarea obligatiei la data raportarii, actualizat la o rata pre-impozitare ce reflecta evaluarile curente de piata ale valorii banilor in timp si riscurile specifice datoriei.

Conform IAS 37 “Provizioane, datorii contingente si active contingente”, un provizion trebuie recunoscut in cazul in care:

a. Societatea are o obligatie actuala (legala sau implicita) generata de un eveniment trecut;

b. este probabil ca pentru decontarea obligatiei sa fie necesara o iesire de resurse incorporand beneficii economice; si

c. poate fi realizata o estimare credibila a valorii obligatiei.

Daca nu sunt indeplinite aceste conditii, nu trebuie recunoscut un provizion.

Provizioanele se inregistreaza in contabilitate cu ajutorul conturilor din grupa 15 "Provizioane" si se constituie pe seama cheltuielilor, cu exceptia celor aferente dezafectarii imobilizarilor corporale si altor actiuni similare legate de acestea, pentru care se vor avea in vedere prevederile IFRIC 1.

Recunoasterea, evaluarea si actualizarea provizioanelor se efectueaza cu respectarea prevederilor IAS 37 “Provizioane, datorii contingente si active contingente”.

Provizioanele sunt grupate in contabilitate pe categorii si se constituie pentru:

a. litigii;

b. garantii acordate clientilor;

c. dezafectarea imobilizarilor corporale si alte actiuni similare legate de acestea;

d. restructurare;

e. beneficiile angajatilor;

f. alte provizioane.

Provizioanele constituite anterior se analizeaza periodic si se actualizeaza.

2.16 Beneficiile angajatilor –IAS 19 Beneficiile Angajatilor

Beneficii curente acordate salariatilor

Beneficiile pe termen scurt acordate salariatilor includ indemnizatii, salarii si contributiile la asigurarile sociale. Aceste beneficii sunt recunoscute drept cheltuieli odata cu prestarea serviciilor.

Beneficii dupa incheierea contractului de munca

Atat societatea, cat si salariatii sai au obligatia legala sa contribuie la asigurarile sociale constituite la Fondul National de Pensii administrat de Casa Nationala de Pensii (plan de contributii fondat pe baza principiului “platesti pe parcurs”).

De aceea societatea nu are nici o alta obligatie legala sau implicita de a plati contributii viitoare. Obligatia sa este numai de a plati contributiile atunci cand ele devin scadente. Daca Societatea inceteaza sa angajeze persoane care sunt contribuabili la planul de finantare al Casei Nationale de Pensii, nu va avea nici o obligatie pentru plata beneficiilor castigate de proprii angajati in anii anteriori. Contributiile Societatii la planul de contributii sunt prezentate ca si cheltuieli in anul la care se refera.

Pensii si alte beneficii ulterioare pensionarii

Societatea a avut prevazut in Contractul colectiv de munca la nivel de societate un beneficiu salarial pentru salariatii care se pensioneaza (limita de varsta, pensie anticipata, pensie de invaliditate). Acestia primesc o indemnizatie egala cu doua salarii de baza avute in luna pensionarii. Societatea trebuie sa atribuie o parte din costul beneficiilor in favoarea salariatului, pe parcursul duratei de munca a

salariatului in intreprindere. Acest beneficiu se va acorda in continuare, chiar daca la finalul anului societatea nu incheiase un acord formal cu reprezentatii salariatilor.

Societatea utilizeaza un calcul actuarial-statistic care este realizat cu suficienta regularitate si are ca scop recunoasterea cheltuielilor cu beneficiile in perioada in care s-au realizat veniturile pentru munca salariatului.

2.17 Impozit amanat-IAS 12

In calculul impozitului amant, societatea va tine cont de prevederile IAS 12.

Activele si datoriile privind impozitul amanat sunt recunoscute atunci cand valoarea contabila a unui activ sau datorie din situatia pozitiei financiare difera de baza fiscala, cu exceptia diferentelor care apar la:

- recunoasterea initiala a fondului comercial;
- recunoasterea initiala a unui activ sau pasiv in cadrul unei tranzactii care nu este o combinare de intreprinderi si la data tranzactiei nu afecteaza nici profitul contabil si nici pe cel impozabil; si
- investitiile in filiale si entitatile controlate in comun atunci cand Societatea poate controla momentul inversarii diferentei si este posibil ca diferenta sa nu fie inversata in viitorul previzibil.

Recunoasterea activelor privind impozitul amanat este limitata la acele momente in care este posibil ca profitul impozabil al perioadei urmatoare sa fie disponibil. Impozitul amanat activ aferent deprecierii la valoarea justa a titlurilor cotate nu fost recunoscut.

Suma activului sau pasivului este determinata utilizand rate de impozitare care au fost adoptate sau adoptate in mare masura pana la data raportarii si se preconizeaza a se aplica atunci cand datoriile /(activele) privind impozitul amanat sunt decontate /(recuperate).

Societatea compenseaza creantele si datoriile privind impozitul amanat daca si numai daca:

a. are dreptul legal de a compensa creantele privind impozitul curent cu datoriile privind impozitul curent; si

b. creantele si datoriile privind impozitul amanat sunt aferente impozitelor pe profit percepute de aceeasi autoritate fiscala.

2.18 Dividende

Cota-parte din profit ce se plateste, potrivit legii, fiecarui actionar constituie dividend. Dividendele repartizate detinatorilor de actiuni, propuse sau declarate dupa perioada de raportare, precum si celelalte repartizari similare efectuate din profitul determinat in baza IFRS si cuprins in situatiile financiare anuale, nu sunt recunoscute ca datorie la finalul perioadei de raportare.

La contabilizarea dividendelor sunt avute in vedere prevederile IAS 10.

2.19 Capital si rezerve

Capitalul si rezervele (capitaluri proprii) reprezinta dreptul actionarilor asupra activelor unei entitati, dupa deducerea tuturor datoriilor. Capitalurile proprii cuprind: aporturile de capital, primele de capital, rezervele, rezultatul reportat, rezultatul exercitiului financiar.

Entitatea s-a infiintat conform Legii nr. 31/1990 privind societatile comerciale.

In primul set de situatii financiare intocmite conform IFRS, societatea a aplicat IAS 29 – “Raportarea financiara in economii hiperinflationiste” pentru aporturile actionarilor obtinute inainte de 01 ianuarie 2004, si anume, acestea au fost ajustate cu indicele de inflatie corespunzator.

2.20 Costurile de finantare

O entitate trebuie sa capitalizeze costurile indatorarii care sunt atribuibile direct achizitiei, constructiei sau productiei unui activ cu ciclu lung de productie ca parte a costului respectivului activ. O entitate trebuie sa recunoasca alte costuri ale indatorarii drept cheltuieli in perioada in care aceasta le suporta.

Societate nu a finantat constructia activelor pe termen lung din imprumuturi.

2.21 Rezultatul pe actiune

Societatea prezinta rezultatul pe actiune de baza si diluat pentru actiunile ordinare. Rezultatul pe actiune de baza se determina prin divizarea profitului sau pierderii atribuibile actionarilor ordinari ai Societatii la numarul mediu ponderat de actiuni ordinare aferente perioadei de raportare. Rezultatul pe actiune diluat se determina prin ajustarea profitului sau pierderii atribuibile actionarilor ordinari si a numarului mediu ponderat de actiuni orinare cu efectele de diluare generate de actiunile ordinare potentiale.

2.22 Raportarea pe segmente

Un segment este o componenta distincta a Societatii care furnizeaza anumite produse sau servicii (segment de activitate) sau furnizeaza produse si servicii intr-un anumit mediu geografic (segment geografic) si care este supus la riscuri si beneficii diferite de cele ale celorlalte segmente. Din punct de vedere al segmentelor de activitate, Societatea nu identifica componente distincte.

2.23 Parti afiliate

O persoana sau un membru apropiat al familiei persoanei respective este considerata afiliata unei societatii daca acea persoana:

- detine controlul sau controlul comun asupra societatii;

- are o influenta semnificativa asupra societatii;
- este un membru al personalului-cheie din conduce

Personalul-cheie din conducere reprezinta acele persoane care au autoritatea si responsabilitatea de a planifica, conduce si controla activitatile societatii in mod direct sau indirect, incluzand orice director (executiv sau nu) al entitatii. Tranzactiile cu personalul cheie includ exclusiv beneficiile salariale acordate acestora asa cum sunt prezentate in Nota 6. Cheltuieli cu personalul.

O entitate este afiliata societatii daca intruneste oricare dintre urmatoarele conditii:

(i) Entitatea si societatea sunt membre ale aceluiasi grup (ceea ce inseamna ca fiecare societate-mama, filiala si filiala din acelasi grup este legata de celelalte).
(ii) O entitate este entitate asociata sau asociere in participatie a celeilalte entitati (sau entitate asociata sau asociere in participatie a unui membru al grupului din care face parte cealalta entitate).
(iii) Ambele entitati sunt asocieri in participatie ale aceluiasi tert.
(iv) O entitate este asociere in participatie a unei terte entitati, iar cealalta este o entitate asociata a tertei entitati.
(v) Entitatea este un plan de beneficii postangajare in beneficiul angajatilor entitatii raportoare sau ai unei entitati afiliate entitatii raportoare. In cazul in care chiar entitatea raportoare reprezinta ea insasi un astfel de plan, angajatorii sponsori sunt, de asemenea, afiliati entitatii raportoare.

(vi) Entitatea este controlata sau controlata in comun de o persoana afiliata

(vii) O persoana afiliata care detine controlul influenteaza semnificativ entitatea sau este un membru al personalului-cheie din conducerea entitatii (sau a societatii-mama a entitatii).

Societatea nu deruleaza tranzactii cu entitati descrise la literele (i) – (vii) de mai sus.

2.24 Modificari aduse politicilor contabile

Compania a aplicat pentru prima data IFRS 15 si IFRS 9 in perioada de raportare financiara anuala incheiata la 31 decembrie 2018. Standardele care vor intra in vigoare in perioada 2019-2021 nu au fost aplicate la intocmirea acestor situatii financiare: [IAS 8.30 (a)].

Urmatoarele standarde noi si amendamente ale standardelor existente emise de Comitetul pentru Standarde Internationale de Contabilitate (IASB) si adoptate de Uniunea Europeana (UE) au intrat inca in vigoare pentru perioada de raportare financiara anuala incheiata la 31 decembrie 2019 si au fost aplicate la intocmirea acestor situatii financiare:

- Standardul IFRS 16 Leasing (IFRS 16) si
- Interpretarea IFRIC 23 Incertitudinile cu privire la tratamentele fiscale aferente

impozitului pe profit (IFRIC 23)

- *IFRS 16 Leasing*

IFRS 16 inlocuieste IAS 17 Leasing si interpretarile aferente. Standardul elimina modelul actual de contabilitate pentru locatari si in schimb cere companiilor sa aduca cele mai multe contracte de leasing in bilant in cadrul unui singur model, eliminand distinctia dintre leasing-ul operational si cel financiar.

IFRS 16 este aplicabil pentru perioadele anuale care incep cu sau dupa 1 ianuarie 2019, adoptarea timpurie fiind permisa entitatilor care aplica IFRS 15 la data sau inainte de data aplicarii initiale a IFRS 16.

In conformitate cu IFRS 16, un contract este sau contine leasing daca transmite dreptul de a controla utilizarea unui activ identificat pentru o perioada de timp, in schimbul unei plati obligatorii. In cazul acestui tip de contracte, noul model impune ca un locatar sa recunoasca un activ cu drept de utilizare si o datorie de leasing. Activul cu drept de utilizare este depreciat, iar datoria acumuleaza dobanda. Acest lucru va avea ca rezultat un model cu plati mai ridicate la inceputul perioadei de leasing al cheltuielilor pentru cele mai multe leasing-uri, chiar si atunci cand locatarul plateste chirii anuale constante.

Noul standard introduce o serie de exceptii de la domeniul de aplicare pentru utilizatori care includ:

- contracte de leasing cu o durata de inchiriere de 12 luni sau mai putin si care nu contin optiuni de achizitie, si
- contracte de leasing unde activul suport are o valoare mica (tranzactii de leasing "cu valori reduse").

Societatea a analizat toate contractele de inchiriere. Contractele sunt considerate ca avand o durata de inchiriere mai mare de 12 luni, desi acestea includ de regula clauze care permit rezilierea acestora in termen de mai putin de 12 luni, de oricare dintre parti. Societatea considera ca o eventuala reziliere a contractului de inchiriere este improbabila.

Incepând cu 1 iunie 2020, IFRS 16 a fost modificat pentru a oferi un instrument practic pentru locatari care contabilizeaza concesiunile de chirie care apar ca o consecinta directa a pandemiei COVID-19 si indeplinesc urmatoarele criterii:

Modificarea platilor de leasing are ca rezultat o contraprestatie revizuita pentru leasing, care este in mod substantial aceeasi sau mai mica decât contraprestatia pentru leasingul imediat anterior schimbarii; (b) Reducerea daca platile de leasing afecteaza numai platile datorate initial la 30 iunie 2021 sau inainte de aceasta; si (c) Nu exista nicio modificare substantiala a altor termeni si conditii ale contractului de inchiriere.

Concesiunile de chirie care indeplinesc aceste criterii pot fi contabilizate in conformitate cu oportunitatea practica, ceea ce inseamna ca locatarul nu evalueaza daca concesiunea de chirie indeplineste definitia unei modificari a contractului de inchiriere. Chiriasii aplica alte cerinte in IFRS 16 in contabilitatea concesiunii.

- *IFRIC 23*

IFRIC 23 ofera indrumari privind contabilitatea datoriilor si a impozitelor curente si amanate si a activelor in circumstantele in care exista o incertitudine cu privire la tratamentele fiscale referitoare la impozitul pe profit. Interpretarea prevede urmatoarele:

- Trebuie de terminat daca tratamente fiscale incerte ar trebui sa fie luate in considerare separat, sau impreuna ca un grup, in functie de abordarea care ofera previziuni mai bune despre rezolutie;

- Sa se stabileasca daca este probabil ca autoritatile fiscale sa accepte tratamentul fiscal incert; si

- Daca nu este probabil ca tratamentul fiscal incert sa fie acceptat, sa fie masurata incertitudinea fiscala in functie de suma cea mai probabila sau valoarea preconizata, in functie de orice metoda prezice mai bine solutionarea incertitudinii. Masurarea trebuie sa se bazeze pe presupunerea ca fiecare dintre autoritatile fiscale va examina sumele pe care au dreptul sa le examineze si au cunostinte complete cu privire la toate informatiile conexe la efectuarea acestor examene.

In urma aplicari prevederilor IFRIC 23 nu a fost identificat un impactul asupra datoriilor privind impozitul pe profit.

Noi standarde si interpretari, care nu sunt aplicabile la 31 decembrie 2019

Urmatoarele modificari sunt valabile pentru perioada care incepe la 1 ianuarie 2022:

• Contracte oneroase - Costul indeplinirii unui contract (Amendamente la IAS 37); • Imobilizari corporale: incasari inainte de utilizarea intentionata (modificari la IAS 16); • Imbunatatiri anuale la standardele IFRS 2018-2020 (Amendamente la IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16 si IAS 41); si • Referinte la cadrul conceptual (Amendamente la IFRS 3).

Urmatoarele modificari sunt valabile pentru perioada care incepe la 1 ianuarie 2023

Comitetul pentru standarde internationale de contabilitate (IASB) a emis „Clasificarea pasivelor ca curente sau necurente (Amendamente la IAS 1)" oferind o abordare mai generala a clasificarii pasivelor in conformitate cu IAS 1 pe baza acordurilor contractuale existente la raportare Data.

Modificarile au fost initial valabile pentru perioadele de raportare anuale incepând cu sau dupa 1 ianuarie 2022. Cu toate acestea, in mai 2020, data efectiva a fost amânata la perioadele de raportare anuale incepând cu sau dupa 1 ianuarie 2023:

Modificarile din Clasificarea pasivelor in curente sau necurente (Amendamente la IAS 1) afecteaza doar prezentarea pasivelor in situatia pozitiei financiare - nu cuantumul sau momentul recunoasterii oricarui activ, venituri sau cheltuieli sau informatiile pe care entitatile le prezinta despre aceste elemente.

Se clarifica urmatoarele :

Clasificarea pasivelor in curente sau necurente ar trebui sa se bazeze pe drepturi

care exista la sfârsitul perioadei de raportare si se aliniaza formularea in toate paragrafele aferente pentru a se face referire la „dreptul" de a amâna decontarea cu cel putin douasprezece luni si se clarifica faptul ca numai drepturile in vigoare „la sfârsitul perioadei de raportare" ar trebui sa afecteze clasificarea unei datorii;

Clasificarea nu este afectata de asteptari cu privire la faptul ca o entitate isi va exercita dreptul de a amâna decontarea unei datorii;

Decontarea se refera la transferul catre contrapartida a numerarului, instrumentelor de capitaluri proprii, altor active sau servicii.

O entitate aplica prezenta interpretare pentru perioadele de raportare anuala care incep la 1 ianuarie 2019 sau ulterior acestei date. Aplicarea anterior acestei date este permisa.

Termenul „regim fiscal incert" desemneaza un tratament fiscal in legatura cu care exista o incertitudine referitoare la faptul ca autoritatea fiscala competenta il va accepta in temeiul legislatiei fiscal.

3 INSTRUMENTE FINANCIARE SI GESTIONAREA RISCURILOR

Societatea este expusa prin operatiunile sale la urmatoarele riscuri financiare:

- Riscul de credit
- Riscul de schimb valutar
- Riscul de lichiditate

Asemenea tuturor celorlalte activitati, Societatea este expusa la riscuri care apar din utilizarea instrumentelor financiare. Prezenta nota descrie obiectivele, politicile si procesele Societatii pentru gestionarea acestor riscuri si metodele utilizate pentru a le evalua. Informatii cantitative suplimentare in legatura cu prezentele riscuri sunt prezentate in aceste situatii financiare.

Nu au existat modificari majore in expunerea Societatii la riscuri privind instrumentele financiare, obiectivele, politicile si procesele sale pentru gestionarea acestor riscuri sau metodele utilizate pentru a le evalua in comparatie cu perioadele anterioare exceptand cazul in care se mentioneaza altfel in prezenta nota.

Detalii suplimentare privind aceste politici sunt stabilite mai jos:

Riscul de credit

Riscul de credit este riscul de pierdere financiara pentru Societatea care apare daca un client sau o contrapartida la un instrument financiar nu isi indeplineste obligatiile contractuale. Societatea este expusa in principal la riscul de credit aparut din vanzari catre clienti.

La nivelul societatii exista o Politica Comerciala, aprobata de Consiliul de Administratie. In aceasta sunt prezentate clar conditiile comerciale de vanzare si exista conditii impuse in selectia clientilor.

Electroarges lucreaza doar cu un singur client – peste 95% din cifra de afaceri reprezinta colaborarea in productie cu firma Kaercher. Orice sincopa in derularea contractului cu aceasta firma poate fi imediat si grav resimtita. Alternativa la aceasta dependent este dezvlotarea productiei pentru piata interna si alti clienti, 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 financiare a clientilor.

Perioada de incasare a creantelor este in medie 14 zile. Electroarges SA a reusit sa-si asigure in permanenta necesarul de lichiditati si solvabilitatea la cote ridicate si va incerca sa mentina in continuare trendul pozitiv al perioadelor de incasare a creantelor.

Riscul de schimb valutar

Societatea este in principal expusa la riscul valutar la achizitiile efectuate de la furnizori de materii prime, ambalaje si alte materiale din afara Romaniei. Furnizorii de la care societatea achizitioneaza aceste articole necesare productiei trebuie sa detina documente de calitate. Societatea nu poate limita astfel foarte mult achizitiile din terte tari. Urmarirea termenelor de plata si asigurarea disponibilitatilor banesti pentru achitare, astfel incat efectul riscului de schimb valutar sa fie minimizat, sunt in sarcina Departamentului financiar-contabilitate.

Avand in vedere expunerea relativ redusa la fluctuatiile de curs valutar, nu este de asteptat ca fluctuatii rezonabile ale cursurilor de schimb sa produca efecte semnificative in situatiile financiare viitoare.

Expunerea la riscul valutar a Societatii rezulta din:

- tranzactii (vanzari/cumparari) foarte probabile, denominate in valute straine;

- angajamente ferme denominate in valute straine; si

- active si datorii monetare (in special creante si datorii comerciale si imprumuturi) denominate in valute straine

La 31 decembrie 2020 expunerea neta la riscul de schimb valutar a companiei se prezinta astfel:

	31.12.2020	**31.12.2019**
Active/(datorii) financiare nete exprimate in valuta		
LEI	(35.844.771)	(37.977.169)
EUR	2.343.982	539.105
USD	(233.693)	8.508

Efectul slabirii cu 10% a monedei Euro in favoarea monedei functionale (LEI) la data raportarii, asupra instrumentelor financiare detinute in Euro, in conditiile in care celelalte variabile raman constante, ar rezulta in cresterea profitului inainte de impozitare si scaderea activelor nete cu 1.1 mil Lei.

Avand in vedere expunerea neta pentru USD, efectul modificarii cursului de schimb este nesemnificativ.

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate apare din gestionarea de catre Societate a mijloacelor circulante si a cheltuielilor de finantare si rambursarilor sumei de principal pentru instrumentele sale de debitare.

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.

Urmatorul tabel prezinta scadentele contractuale (reprezentand fluxurile de numerar contractuale fara reduceri) ale datoriilor financiare.

	Sub un an	**Intre 1 si 2 ani**	**Mai mult de 2 ani**
La 31 decembrie 2020			
Furnizori si alte datorii	51.122.988	-	-
Credite si imprumuturi	15.797.147	1.913.264	3.761.078
Total	**66.920.135**	**1.913.264**	**3.761.078**

	Sub un an	**Intre 1 si 2 ani**	**Mai mult de 2 ani**
La 31 decembrie 2019			
Furnizori si alte datorii	54.227.861	-	-
Credite si imprumuturi	13.098.160	2.107.741	5.516.321
Total	**67.326.021**	**2.107.741**	**5.516.321**

Riscul de dobanda

Venitul societatii si fluxirile de numerar din activitatile de finantate sunt influentate de modificarile ratelor de dobanda deoarece majoritatea ratelor de dobanda la imprumuturi sunt variabile asa cum este prezentat in Nota 17. Compania nu are active financiare purtatoare de dobanda semnificative.

Categorii de instrumente financiare

Instrumentele financiare principale utilizate de Societate, din care apare riscul privind instrumentele financiare, sunt dupa cum urmeaza:

- Instrumente financiare evaluate la valoare justa;
- Creante comerciale si alte creante;
- Numerar si echivalente de numerar;
- Datorii comerciale si alte datorii.

Un sumar al instrumentelor financiare detinute pe categorii este furnizat mai jos:

Active financiare	**31-Dec-20**	**31-Dec-19**
Creante comerciale si asimilate	21.264.214	22.047.257
Numerar si echivalente de numerar	13.973.596	3.269.415
La valoare justa prin contul de profit sau pierdere	4.720.274	21.215.208
La valoare justa prin OCI	14.689.482	19.401.841
Imprumuturi acordate	1.464.045	1.461.213
Total	**56.111.610**	**67.394.934**

Datorii financiare la cost amortizat	**31-Dec-20**	**31-Dec-19**
Datorii comerciale si similare	33.231.246	33.749.701
Alte imprumuturi	21.471.489	20.722.222
Total	**54.702.734**	**54.471.923**

Obiectivul general al managementului este de a stabili politici care incearca sa reduca riscul pe cat posibil fara a afecta in mod nejustificat competitivitatea si flexibilitatea societatii.

Valoarea justa a instrumentelor financiare

Valoarea justa a activelor si datoriilor financiare este determinata dupa cum urmeaza:

• Valoarea justa a activelor si datoriilor cu termeni si conditii standard si tranzactionate pe piete active lichide este determinata prin referinta la preturi cotate in piata (incluzand titluri rascumparabile, efecte de comert, obligatiuni si titluri de valoare perpetue).

• Valorea justa a altor active si datorii financiare (exclusiv instrumentele financiare derivate) este determinata in conformitate cu modele de evaluare acceptate in mod general, care se bazeaza pe fluxuri de numerar viitoare actualizate folosind preturi ale unor tranzactii observabile in pietele curente si cotatii obtinute de la dealeri pentru

instrumente similare.

Tabelul urmator prezinta o analiza a metodelor de evaluare a instrumentelor financiare la o data ulterioara celei de recunoastere initiala, grupate in nivelurile 1 - 3 pe baza gradului de disponibilitate in piata a informatiilor necesare evaluarii.

• Nivelul 1: include instrumente financiare masurate la valoarea justa prin aplicarea preturilor cotate, neajustate, obtinute din piete active pe care sunt tranzactionate active sau datorii identice.

• Nivelul 2: include instrumente financiare masurate la valoarea justa prin folosirea unor tehnici de evaluare ce contin variabile altele decat preturile cotate indicate la Nivelul 1 al ierarhiei, variabile ce sunt disponibile si identificabile in piata pentru activele si datoriile respective, fie direct (cum ar fi preturile) sau indirect (respectiv derivate din preturi).

• Nivelul 3: include instrumente financiare masurate la valoarea justa folosind tehnici de evaluare ce contin variabile pentru activele sau datoriile respective, care nu se bazeaza pe date identificabile, disponibile in piata.

- 2020 -

	Nivelul 1	**Nivelul 2**	**Nivelul 3**	**Total**
Active financiare la valoare justa prin OCI	6.945.972	-	7.743.509	**14.689.482**
Active financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	1.191.685	-	3.528.590	**4.720.274**

- 2019 -

	Nivelul 1	**Nivelul 2**	**Nivelul 3**	**Total**
Active financiare la valoare justa prin OCI	6.227.795	-	13.174.046	**19.401.841**
Active financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	1.519.246	-	19.695.962	**21.215.208**

Nu au existat transferuri intre nivelurile ierarhiei de masurare a valorii juste folosite la evaluarea instrumentelor financiare.

Conducerea societatii considera ca valoarea justa a activelor si datoriilor recunoscute la cost amortizat in situatiile financiare aproximeaza valoarea neta contabila a acestora in mare parte datorita maturitatilor pe termen scurt, costurilor mici aferente tranzactiilor la data pozitiei financiare, iar pentru imprumuturile pe termen lung datorita faptului ca acestea au fost recent contractate.

Valoarea justa a urmatoarelor active si datorii financiare aproximeaza valoarea lor contabila:

- Creante comerciale si alte creante;

- Alte active financiare pe termen scurt;
- Numerar si echivalente de numerar;
- Datorii comerciale si alte datorii;
- Imprumuturi.

Riscul operational

Riscul operational este riscul producerii unor pierderi directe sau indirecte provenind dintr-o gama larga de cauze asociate proceselor, personalului, tehnologiei si infrastructurii Societatii, precum si din factori externi, altii decat riscul de credit, de piata si de lichiditate, cum ar fi cele provenind din cerinte legale si de reglementare si din standardele general acceptate privind comportamentul organizational. Riscurile operationale provin din toate operatiunile Societatii.

Responsabilitatea principala a dezvoltarii controaleler legate de riscul operational revine conducerii unitatii. Responsabilitatea este sprijinita de dezvoltarea standardelor generale ale Societatii de gestionare a riscului operational pe urmatoarele arii:

- Cerinte de separare a responsabilitatilor, inclusiv autorizarea independenta a tranzactiilor;
- Cerinte de reconciliere si monitorizare a tranzactiilor;
- Alinierea la cerintele de reglementare si legale;
- Documentarea controalelor si procedurilor;
- Cerinte de analiza periodica a riscului operational la care este expusa Societatea si adecvarea controalelor si procedurilor pentru a preveni riscurile identificate;
- Cerinte de raportare a pierderilor operationale si propuneri de remediere a cauzelor care le-au generat;
- Elaborarea unor planuri de continuitate operationala;
- Dezvoltare si instruire profesionala;
- Stabilirea unor standarde de etica;
- Prevenirea riscului de litigii, inclusiv asigurare, acolo unde se aplica;
- Diminuarea riscurilor, inclusiv utilizarea eficienta a asigurarilor, unde este cazul;

In prezent societatea deruleaza un contract foarte mare care reprezinta 95,7% 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. In mod evident, ELECTROARGES SA se regaseste in aceasta situatie. Faptul ca aproape 96% din cifra de afaceri se bazeaza pe export, iar in 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 ca 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 in cifra totala de afaceri.

Adecvarea capitalurilor

Politica conducerii in ceea ce priveste adecvarea capitalului se concentreaza in mentinerea unei baze solide de capital, in scopul sustinerii dezvoltarii continue a Societatii si atingerii obiectivelor investitionale.

4 VENITURI DIN CONTRACTE SI ALTE VENITURI

Veniturile din vanzari includ urmatoarele elemente:

	Pentru anul incheiat la	
Venituri din vanzari	**31-Dec-20**	**31-Dec-19**
Vanzari de produse finite	245.171.526	192.272.895
Vanzari de marfuri	3.658.493	61.995
Venituri din prestari servicii	229.400	231.318
Reduceri comerciale	(3.662.322)	(24.491)
TOTAL	**245.397.097**	**192.541.717**
Venituri din servicii diverse	507.513	123.985
Venituri din cedarea activelor	1.240.691	47.105
Venituri din subventii pentru investitii	-	-
Venituri din diferente de curs valutar	1.923.198	1.229.776
Alte venituri	970.097	898.559
TOTAL	**4.641.499**	**2.299.426**

Cifra de afaceri la 31 decembrie 2020 este realizata in principal din vanzarile de produse finite, aceasta fiind in crestere fata de anul precedent cu 52.898.630 lei, respectiv 27,51%. Vanzarile de marfuri au inregistrat o crestere considerabila determinata de vanzarea stocului de componente de aspiratoare profesionale catre Cer Cleaning Equipment SRL.

5 MATERII PRIME SI MATERIALE CONSUMABILE

Cheltuielile cu materii prime si materiale consumabile au urmatoarea componenta:

	Pentru anul incheiat la	
Materii prime si consumabile	**31-Dec-20**	**31-Dec-19**
Materii prime	176.999.630	142.366.780
Materiale auxiliare	3.533.114	4.379.611
Marfuri	3.364.866	64.227
Obiecte de inventar	302.621	479.572
Alte consumabile	68.884	57.329
Diverse	537.349	488.538
TOTAL	**184.806.464**	**147.836.056**

Cheltuielile cu materiile prime si materialele consumabile au crescut cu 24,33% fata de anul precedent, datorita cresterii vanzarii de produse finite. Ponderea cea mai mare in totalul cheltuielilor o detin materiile prime cu un procent de 95,78%.

6 CHELTUIELI CU PERSONALUL

Cheltuielile cu personalul au urmatoarea componenta:

	Pentru anul incheiat la	
Cheltuieli de personal	**31-Dec-20**	**31-Dec-19**
Salarii	18.554.490	20.293.519
Taxe si contributii sociale	577.851	656.929
Alte beneficii	1.643.015	1.517.970
Obligatii pentru beneficii acordate salariatilor	251.944	720.810
Cheltuiala salarii leasing de personal	5.653.903	-
TOTAL	**26.681.202**	**23.189.219**

Societatea e condusa in sistem unitar, in intelesul Legii 31/1990 privind Societatile Comerciale, conducerea societatii fiind asigurata de Consiliul de Administratie al Electroarges SA Componenta Consiliului de Administratie si a Conducerii executive sunt prezentate in Nota 1 Informatii generale.

Remuneratia acordata Consiliului de Administratie si Conducerii executive (conform IAS 24 -personal cheie) este prezentata in tabelul urmator:

	Pentru anul incheiat la	
Descriere	**31-Dec-20**	**31-Dec-19**
Salarii/contracte (*)	1.833.252	1.929.252
Taxe si contributii sociale	10.738	14.941
TOTAL	**1.843.990**	**1.944.193**

Remuneratia Consiliului de Administratie in baza contractului de mandat a fost raportata in zona de Alte cheltuieli din exploatare.

7 ALTE CHELTUIELI DIN EXPLOATARE

Alte cheltuielile din exploatare includ urmatoarele:

	Pentru anul incheiat la	
Alte cheltuieli din exploatare	**31-Dec-20**	**31-Dec-19**
Utilitati	3.753.160	3.177.880
Reparatii	513.020	352.331
Chirie	199.857	201.923
Asigurari	293.273	145.209
Comisioane bancare	1.229.941	823.877
Publicitate si promovare produse	173.392	114.661
Deplasari si transport	3.469.809	2.292.064
Posta si telecomunicatii	64.053	68.464
Alte servicii prestate de terti	6.736.120	4.695.486
Remuneratia CA in baza contractelor de mandat	1.356.000	1.285.000
Alte impozite si taxe	558.966	810.100
Cheltuieli din cedarea activelor	528.556	8.944
Pierderi si ajustari creante incerte	4.769.033	-1.243.759
Ajustari stocuri	661.086	9.588
Cheltuieli cu protectia mediului	597.963	485.425
Cheltuieli cu amortizarile si provizioanele	-	-41.450
Alte cheltuieli de exploatare	1.062.138	1.111.162
Cheltuieli din diferente de curs valutar	1.987.282	1.492.058
TOTAL	**27.953.648**	**15.788.963**

8 VENITURI/(CHELTUIELI) FINANCIARE NETE

Veniturile/(Cheltuielile) financiare nete au urmatoarea componenta:

	Pentru anul incheiat la	
Venituri / (costuri) financiare nete	**31-Dec-20**	**31-Dec-19**
Venituri din dobanzi	1.675	4.921
Alte venituri financiare	56.107	4.086.640
Cheltuieli cu dobanda	(582.762)	(468.848)
Cheltuieli cu investitiile cedate	-	(1.545.821)
Efect net reevaluari investitii prin P&L	(16.494.795)	-
Alte cheltuieli financiare	(31.509)	-
TOTAL	**(17.051.284)**	**2.076.892**

9 CHELTUIELI CU IMPOZITUL PE PROFIT

	Pentru anul incheiat la	
Cheltuieli cu impozite	**31-Dec-20**	**31-Dec-19**
Cheltuiala impozit pe profit curent	0	743.065
Impozit amanat cheltuiala / (venit)	(1.276.823)	664.581
TOTAL	**(1.276.823)**	**1.407.646**

Impozitul pe profit a fost calculat tinand cont de influentele cheltuielilor nedeductibile, respectiv veniturilor impozabile, a facilitatilor fiscale precum si a efectelor provizioanelor asupra impozitului pe profit. O reconciliere intre profitul contabil si cel fiscal ce a stat la baza calculului impozitului pe profit este prezentata in tabelul urmator:

	Pentru anul incheiat la	
Denumire indicatori	**31-Dec-20**	**31-Dec-19**
Venituri si elemente similare veniturilor	255.296.643	194.380.281
Cheltuieli totale (mai putin impozitul pe profit)	267.707.810	190.935.646
Rezultat contabil	**(12.411.167)**	**3.444.635**
Deduceri	(1.835.636)	1.678.759
Cheltuieli nedeductibile	9.435.484	4.664.568
Elemente similare veniturilor	2.279.991	-
Rezultat fiscal	**(2.531.328)**	**6.430.443**
Impozit pe profit (Rezultat fiscal x 16%)	0	1.028.871
Reduceri de impozit pe profit calculate potrivit legislatiei in vigoare	0	285.806
Total impozit pe profit	**0**	**743.065**
Procent impozit	**-**	**21%**

10 REZULTAT PE ACTIUNE

	Pentru anul incheiat la	
	31-Dec-20	**31-Dec-19**
Profit/Pierdere net/a (A)	(12.411.167)	2.036.989
Numar de actiuni ordinare(B)	69.764.650	69.764.650
Actiuni proprii detinute (C)	-	-
Rezultatul pe actiune(A/(B-C))	**(0,18)**	**0,03**

Rezultatul pe actiune de baza si cel diluat sunt identice, intrucat societatea nu are titluri cu potential de diluare.

11 IMOBILIZARI CORPORALE

COST	Terenuri	Cladiri	Instalatii tehnice si masini	Alte instalatii, utilaje si mobilier	Imobilizari corporale in curs	Total
31 Decembrie 2018	**1.564.621**	**12.743.428**	**30.850.685**	**1.269.949**	**2.803.478**	**49.232.161**
Achizitii	-	2.192.521	12.829.026	55.328	7.289.449	22.366.324
Iesiri / Transferuri	-	-	(515.979)	(4.103)	(4.473.313)	(4.993.395)
Anulare amortizare cumulata in urma reevaluarii	-	(7.471.810)	-	-	-	(7.471.810)
Crestere de valoare	-	13.518.543	-	-	-	13.518.543
31 Decembrie 2019	**1.564.621**	**20.982.682**	**43.163.732**	**1.321.174**	**5.619.614**	**72.651.823**
Achizitii		1.496.433	4.379.517	153.661	1.066.688	7.096.299
Iesiri/Transferuri	(172.855)	(148.526)	(1.016.592)		(31.383)	(1.369.356)
31 Decembrie 2020	**1.391.766**	**22.330.589**	**46.526.657**	**1.474.835**	**6.654.919**	**78.378.766**
AMORTIZARE SI AJUSTARI						
31 Decembrie 2018	**-**	**6.520.476**	**17.789.188**	**912.230**	**-**	**25.221.894**
Costul perioadei	-	1.183.913	3.066.102	72.070	-	4.865.819
Iesiri	-	-	(7.235)	(4.045)	-	(7.982.948)
Reevaluari	-	(7.427.934)	-	-	-	-
31 Decembrie 2019	**-**	**276.455**	**20.848.055**	**980.255**	**-**	**22.104.765**
Costul perioadei	-	3.941.804	5.166.603	124.246	-	9.232.653
Iesiri	-	(4.907)	(804.510)		-	809.417
31 Decembrie 2020	**-**	**4.213.352**	**25.210.148**	**1.104.501**	**-**	**30.528.001**
Ajustare de depreciere	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**

VALORI NETE						
31 Decembrie 2018	**1.564.621**	**6.222.952**	**13.061.497**	**357.719**	**2.803.478**	**25.834.768**
31 Decembrie 2019	**1.564.621**	**20.706.227**	**22.315.677**	**340.919**	**5.619.614**	**53.860.817**
31 Decembrie 2020	**1.391.766**	**18.117.237**	**21.316.509**	**370.334**	**6.654.919**	**47.850.765**

Amortizare mijloace fixe

Amortizarea contabila se calculeaza folosind metoda liniara. Pentru mijloacele fixe noi, intrate in 2020, de natura instalatiilor, masinilor si aparatelor de masura si control, duratele de viata utile au fost stabilite luand in considerare:

- nivelul estimat de utilizare pe baza folosirii capacitatii activului;
- programul de reparatii si intretinere practicat de societate asupra instalatiilor si utilajelor;
- uzura morala determinata de posibilele schimbari ale procesului de productie functie de structura portofoliului de produse furnizate de companie.

Casari mijloace fixe si ajustari depreciere constituite

In anul 2020 societatea a casat mijloace fixe in valoare de 978.757 lei, din care 809.009 lei valoare complet amortizata si 169.748 lei valoare neamortizata integral.

In anul 2020 societatea a vandut terenuri in valoare de 968.300 lei.

12 IMOBILIZARI NECORPORALE

Modificarile in costul de achizitie si amortizarea aferente imobilizarilor necorporale sunt prezentate in tabelul urmator:

	31-Dec-20	31-Dec-19	31-Dec-18
Cost			
Sold initial	870.763	597.664	453.282
Intrari	476.746	273.099	511.778
Iesiri	-	-	367.396
Sold final	**1.347.509**	**870.763**	**597.664**
Amortizare/ajustari de depreciere			
Sold initial	210.379	111.529	105.708
Costul perioadei	293.816	98.850	5.821
Iesiri	-	-	-
Sold final	504.195	210.379	111.529
Valoare neta	**843.314**	**660.384**	**486.135**

Valoarea imobilizarile necorporale a crescut in anul 2020 cu aproximativ 27,70% fata de anul precedent.

13 IMOBILIZARI FINANCIARE

La data de 31 decembrie 2020 Electroarges a clasificat activele financiare astfel:

1. **Active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere:**

Denumire	Nr de actiuni detinute	Procent detinut	Valoare justa la 31 decembrie 2020
Ceprocim SA Bucuresti	4.000	Sub 10%	9.200
Iprolam SA Bucuresti	59.341	Sub 10%	510.333
Lactate Natura SRL Tirgoviste	394.000	12.02%	441.280
Mobila SA Radauti	2.317.172	43.11%	3.528.562
Uztel SA Ploiesti	137.424	Sub 10%	230.872
TOTAL			**4.720.274**

Denumire	Nr de actiuni detinute	Procent detinut	Valoare justa la 31 decembrie 2019
Ceprocim SA Bucuresti	4.000	Sub 10%	9.120
Iprolam SA Bucuresti	59.341	Sub 10%	445.058
Lactate Natura SRL Tirgoviste	394.000	15.95%	858.920
Mobila SA Radauti	2.317.172	43.11%	19.695.962
Uztel SA Ploiesti	137.424	Sub 10%	206.136
TOTAL			**21.215.208**

Evaluarea la valoarea justa a “investitiilor pe termen scurt” s-a realizat prin inmultirea numarului de actiuni detinute la data raportarii cu pretul de inchidere din ultima zi de tranzactionare din perioada de raportare. Datorita faptului ca Mobila SA Radauti a intrat in insolventa, pentru actiunile detinute la aceasta s-a facut evaluare la cost de achizitie deoarece nu am identificat suficiente informatii pentru o evaluare a actiunilor la valoarea justa.

Rezultatele pozitive au fost evidentiate in conturile de venituri financiare, iar diferentele negative in conturile de cheltuieli financiare.

2. Active financiare desemnate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global:

Denumire	Nr de actiuni detinute	Procent detinut	Valoare justa la 31 decembrie 2020
Amplo SA Ploiesti (*)	2.668.396	84.41%	5.343.196
Concifor SA Buzau (*)	3.206.788	67.02%	194.011
Mecanoenergetica SA Drobeta Turnu Severin	4.640.888	28.85%	60.332
Romanofir SA Talmaciu	74.847	14.67%	935.588
Sigstrat SA Sighetul Marmatiei	2.398.896	10.32%	527.757
Tarnava SA Sighisioara	214.163	5.69%	53.541
Braiconf SA Braila	11.802.363	26.34%	5.429.087
Elars SA Rimnicu Sarat (*)	20.555.276	88.16%	2.145.971
TOTAL			**14.689.482**

Denumire	Nr de actiuni detinute	Procent detinut	Valoare justa la 31 decembrie 2019
Amplo SA Ploiesti (*)	2.668.396	84.41%	10.489.174
Concifor SA Buzau (*)	3.206.788	67.02%	423.804
Mecanoenergetica SA Drobeta Turnu Severin	4.640.888	28.85%	60.332
Romanofir SA Talmaciu	74.847	14.67%	935.588
Sigstrat SA Sighetul Marmatiei	1.783.678	7.67%	442.352
Tarnava SA Sighisioara	214.163	5.69%	44.974
Braiconf SA Braila	11.802.363	26.34%	4.744.550
Elars SA Rimnicu Sarat (*)	20.555.276	88.16%	2.261.067
TOTAL			**19.401.841**

(*) Entitati cotate dar cu un volum nesemnificativ de actiuni tranzactionate in perioada sau suspendate de la tranzactionare

Evaluarea la valoarea justa a imobilizarilor financiare detinute la acele companii cotate dar care nu au avut un numar suficient de tranzactii pentru a fi in conditii de piata activa precum si a acelor detinute la entitati necotate s-a facut pe baza unui raport de evaluare emis de un evaluator independent. Evaluarea a avut la baza metoda fluxurilor viitoare de numerar discountate.

Evaluarea actiunilor detinute la entitati listate si aflate intr-o piata activa s-a realizat prin inmultirea numarului de actiuni detinute la data raportarii cu pretul de inchidere din ultima zi de tranzactionare din perioada de raportare.

Diferentele au fost inregistrate in contul “1035 – Diferente din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global”.

14 STOCURI

Structura stocurilor la 31 decembrie 2020 este urmatoarea:

Stocuri	**31-Dec-20**	**31-Dec-19**
Materii prime si consumabile	8.081.665	15.238.320
Productia in curs	0	0
Semifabricate si Produse finite	2.771.938	1.936.745
Marfuri	149.534	208.193
Marfuri in curs de aprovizionare	0	92.194
TOTAL	**11.003.137**	**17.475.452**

Valoarea totala a stocurilor a scazut in anul 2020 cu 37% fata de anul 2019. Principala cauza care a determinat diminuarea valorii a fost determinata de scaderea stocului de materii prime si consumabile cu 7.156.655 lei.

In anul 2020, valoarea marfurilor a scazut cu 58.659 lei fata de anul precedent.

De asemenea, societatea a inregistrat cheltuiala cu marfurile in curs de aprovizionare, astfel ca la 31 decembrie nu au mai fost evidentiate in categoria stocurilor.

15 CREANTE COMERCIALE SI DE ALTA NATURA

La 31 decembrie 2020 structura creantelor este urmatoarea:

Descriere	**31-Dec-20**	**31-Dec-19**
Creante comerciale	14.333.231	13.143.941
Ajustari pentru creante comerciale	-1.149.655	-7.437
Salariati	6.010	42.105
Subventii	866	4.500
Debitori diversi si alte creante (*)	17.232.883	14.446.850
Ajustari pentru alte creante	(9.159.121)	-5.582.701
Total active financiare altele decat numerarul, clasificate ca imprumuturi si creante	**21.264.214**	**22.047.258**
Avansuri	3.565.073	6.603.465
Alte creante fata de Bugetul de Stat	8.433.780	8.628.793
TOTAL	**33.263.067**	**37.279.516**

(*) In cadrul pozitiei debitori diversi si alte creante este raportata si suma de 2.6 mil Lei reprezentand sume poprite si executate de catre Administratia Fondului de Mediu ca urmare a controlului efectuat pentru perioada anterioara 2017. In prezent Societatea a contestat acest raport de control si a solicitat returnarea sumelor executate. Conducerea Societatatii a estimat in legatura cu aceasta creanta o ajustare de valoare de 1.3 mil Lei. Procesul se afla intr-o faza preliminara iar pe masura ce acesta va avansa conducerea va actualiza aceasta estimare.

In anul 2020 valoarea creantelor comerciale a avut o crestere usoara, in urma carora s-au inregistrat si ajustari, in timp ce avansurile au inregistrat o scadere semnificativa.

Analiza vechimii	**31-Dec-20**	**31-Dec-19**
Creante nescadente	8.120.985	10.931.737
Creante restante neajustate:		
pana la 6 luni	3.943.805	11.208
intre 6 si 12 luni	1.125.200	1.043.866
peste 12 luni	8.074.223	10.060.445
TOTAL	**21.264.214**	**22.047.257**

	31-Dec-20	**31-Dec-19**
La inceputul perioadei	5.590.139	6.829.262
Constituite in timpul anului	4.768.580	354.541
Anulare ajustari neutilizate	(49.943)	(1.593.664)
La sfarsitul perioadei	**10.308.776**	**5.590.139**

16 NUMERAR SI ECHIVALENTE NUMERAR

Numerar si echivalente numerar	**31-Dec-20**	**31-Dec-19**
Disponibil in banca	13.970.536	3.243.954
Numerar si echivalente numerar	3.060	25.461
TOTAL	**13.973.596**	**3.269.415**

La 31 decembrie 2020 si 2019, o mare parte a numerarului era detinut in conturi curente deschise la banci cu capital privat cu o buna reputatie prezente in Romania sau la banci cu capital majoritar de stat.

Nu au existat in anul 2019 tranzactiile non-cash semnificative cu terte persoane fizice sau juridice.

17 IMPRUMUTURI

	31-Dec-20	31-Dec-19
Curente		
Imprumuturi pe termen scurt si overdraft	13.473.803	10.779.181
Partea curenta a imprumuturilor pe termen lung	0	211.238
Total	**13.473.803**	**10.990.419**
Partea pe termen lung		
Imprumuturi pe termen lung	0	0
Total	**13.473.803**	**10.990.419**

Sumele datorate la institutiile de credit sunt pe termen scurt si constau in linii de credit/ overdraft deschise la banci dupa cum urmeaza:

Denumire	31 decembrie 2020 (lei)	31 decembrie 2019 (lei)
Linie credit RON	12.498.411	9.130.277
Linie credit USD	975.392	1.648.904
Credit pe termen lung	0	211.238
Total	**13.473.803**	**10.990.419**

18 DATORII LEASING

Reconcilierea dintre platile minime aferente leasing-ului si valoarea actuala

	31 Decembrie 2020	31 Decembrie 2019
Maxim 1 an	2.006.137	1.646.863
Mai mult de un an dar mai putin de 5 ani	5.807.079	7.636.138
Mai putin costurile financiare viitoare	(236.327)	(357.679)
Valoarea actuala a datoriilor – leasing financiar	**7.576.889**	**8.925.322**

	31 Decembrie 2020	31 Decembrie 2019
Maxim 1 an	1.902.548	1.517.123
Mai mult de un an dar mai putin de 5 ani	5.674.341	7.408.199
Peste 5 ani	-	-
Valoarea actuala a datoriilor – leasing financiar	**7.576.889**	**8.925.322**

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Datorii leasing pe termen scurt	420.796	590.618
Datorii leasing pe termen lung	0	215.863
Total datorii leasing	**420.796**	**806.480**

Reconcilierea datoriilor leasing si a drepturilor de utilizare recunoscute ca urmare a aplicarii IFRS 16 este prezentata in tabelele urmatoare:

Datorii leasing	**Cladiri si constructii speciale**	**Echipamente si alte mijloace fixe**	**Total**
La 1 ianuarie 2019			
Intrari	724.805	669.111	1.393.916
Dobanda si diferente de curs	38.618	(28.488)	10.130
Plati leasing	(270.767)	(316.669)	(587.438)
La 31 decembrie 2019	**454.038**	**352.442**	**806.478**
Corectii in an	318.870	42.804	361.674
Dobanda	25.793	11.103	36.896
Diferente de curs	3.982	1.659	5.641
Plati leasing	(472.344)	(317.550)	(789.895)
La 31 decembrie 2020	**330.339**	**90.457**	**420.796**

Reconcilierea drepturilor de utilizare recunoscute ca urmare a aplicarii IFRS 16 este prezentata in tabelele urmatoare:

Drepturi de utilizare	**Cladiri si constructii speciale**	**Echipamente si alte mijloace fixe**	**Total**
La 1 ianuarie 2019	**-**	**-**	**-**
Intrari	724.805	669.111	1.393.916
Amortizare	(270.767)	(316.669)	587.438
Valori nete la 31 decembrie 2019	**454.038**	**352.442**	**806.478**
Corectii in an	295.570	31.691	327.261
Amortizare	(437.818)	(300.022)	(737.840)
Valori nete la 31 decembrie 2020	**311.790**	**84.111**	**395.901**

19 IMPOZIT PE PROFIT AMANAT

Variatia datoriilor privind impozitul pe profit amanat este prezentata in tabelul urmator:

Descriere	**31-Dec-20**	**31-Dec-19**
Sold initial	**1.299.541**	**(2.757.295)**
Alte elemente ale rezultatului global	(1.255.479)	3.392.255
Costuri / (venituri) impozit amanat	(1.276.823)	664.581
Sold final	**(1.232.761)**	**1.299.541**

		Miscari in perioada		
	31.12.2020	**Prin alte elemente rezultat global**	**Prin cont de profit si pierdere**	**31.12.2019**
Impozit amanat de plata				
Imobilizari corporale si necorporale	(1.830.576)	483.009	384.797	(2.698.382)
Impozit amanat de recuperat				
Provizion pentru beneficiile angajatilor	166.752	(3.185)	39.901	130.036
Evaluare actiuni	1.134.146	775.655	-	358.491
Creante si alte active	1.762.440		852.125	910.315
Total	3.063.337	772.470	892.026	1.398.841
Total	**1.232.761**	**1.255.479**	**1.276.823**	**(1.299.541)**

20 OBLIGATII PRIVIND BENEFICIILE POSTANGAJARE ALE ANGAJATILOR

Conform contractului colectiv de munca, societatea trebuie sa plateasca angajatilor la momentul pensionarii o suma compensatorie egala cu un anumit numar de salarii calculate ca media salariilor lunare realizate in ultimele 12 luni, in functie de perioada lucrata in industria gaziera, conditiile de lucru, etc. Valoarea actualizata a provizionului a fost determinata pe baza Metodei Factorului de Credit Proiectat. Beneficiile la pensionare primite de un angajat au fost mai intai majorate cu valoarea contributiilor angajatorului si apoi, fiecare beneficiu a fost actualizat tinandu-se cont de rotatia angajatilor, de concedieri si de probabilitatea de supravietuire pana la pensionare. Numarul anilor pana la pensionare a fost calculat ca diferenta dintre varsta de pensionare si varsta la data raportarii. Media previzionata a perioadei de munca ramasa a fost calculata pe baza numarului de ani pana la pensionare, tinand cont deasemenea de rata concedierilor, rata rotatiei angajatilor si probabilitatea de supravietuire.

Valoarea provizionului a fost calculata individual pentru fiecare angajat/beneficiar distinct al companiei utilizand metoda de calcul actuarial si avand in vedere Standardele Internationale de Contabilitate, in special standardul IAS 19. Provizionul este calculat tinand cont de obligatiile pe termen lung asumate de catre companie prin contractul colectiv de munca. Ipotezele de calcul si specificatiile pentru realizarea modelului de calcul au fost stabilite avand la baza experienta anterioara a societatii si un set de ipoteze privind experienta viitoare a societatii. Cele mai importante ipoteze utilizate sunt prezentate in continuare:

Rata fluctuatiei angajatilor

In 2020, rata de rotatie a angajatilor a fost de 11,3%. Pentru acest exercitiu am considerat media ultimilor trei ani care a fost de 7,6% pa. Pe baza structurii pe varste a personalului angajat, modelul tine cont de numarul de ani ramasi pana la pensionare si estimeaza numarul total de angajati care ar fi probabil sa plece din companie la 7,6% din numarul total al angajatilor. Astfel, rata de fluctuatie a angajatilor este:

− 18,25% pa pentru angajatii care mai au pana la pensionare 35 de ani sau mai mult;
− liniar descrescatoare la 0% pentru angajatii cu numarul de ani pana la pensionare cuprins intre 35 de ani si 5 ani.

Pentru ultimii 5 ani pana la pensionare s-a considerat ca angajatii nu mai cauta sa-si schimbe locul de munca si ca au castigat suficienta experienta pentru a fi disciplinati si eficienti la locul de munca.

Rata concedierilor

Pentru perioada de dupa decembrie 2020 nu a fost comunicat un plan de reducere a personalului aprobat in Consiliul de Administratie al companiei.

Rata de actualizare

Pentru rata de actualizare am considerat randamentele obligatiunilor de pe piata activa la sfarsitul lunii decembrie 2020. Duratele reziduale pana la maturitate disponibile au fost de 1-11 ani si 14 ani. Pentru celelalte durate am estimat rata de actualizare folosind metoda de extrapolare Smith-Wilson. Asumptiile pe termen lung au fost:

– Rata estimata a inflatiei pe termen lung 2% pa;

– Randamentul real pe termen lung estimat al obligatiunilor guvernamentale 1,6% pa;

– Prima de ilichiditate pentru Romania 0%.

Astfel, am considerat o rata forward de echilibru de 3,6% pa.

Metoda asigura compatibilitatea dintre rata de actualizare si rata inflatiei.

Rata de actualizare medie ponderata la decembrie 2020 a fost de 3,09% pa.

Rata inflatiei

Pe baza statisticilor emise de INSSE si a prognozei BNR din luna noiembrie 2020 am estimat rata inflatiei dupa cum urmeaza:

– 2,1% in 2020;

–2,5% in perioada 2021-2030 si urmand o tendinta descrescatoare in anii urmatori.

Media ponderata a inflatiei a fost de 2,47%

Rata de crestere a salariilor

Pentru anul 2021 si anii urmatori am considerat o crestere salariala medie de 1.5% pa. peste rata anuala a inflatiei.

Rata medie ponderata a cresterilor salariale este 3,97% pa.

Sinteza rezultatelor

Data de raportare: 31 decembrie	**2018**	**2019**	**2020**
Numarul de angajati	526	440	390
Varsta medie (ani)	46.4	46.8	46.2
Salariul mediu brut lunar (RON)	2.719	3.135	3.304
Vechimea medie in companie (ani)	23.6	24.1	22.9
Numarul mediu de ani ramasi pana la pensionare (ani)	17.5	17.0	17.7
Media previzionata a perioadei de munca ramasa (ani)	8.2	7.5	6.6
Valoarea Obligatiilor cu Beneficiile Angajatilor la Pensionare (RON)	**478.952**	**541.619**	**539.056**

Sumele recunoscute in situatia pozitiei financiare si miscarile obligatiei nete in perioada se prezinta astfel:

- Lei -

Modificarea valorii prezente a obligatiei	**Beneficii post-angajare**
	2020
Valoarea prezenta a obligatiei - 1 ianuarie	**541.619**
Costul dobanzii	24.324
Costul serviciului curent	31.509
Platile din provizioane in cursul anului	-38.491
(Castigul)/pierderea actuariala aferenta perioadei	-19.904
Costul serviciului trecut	0
Valoarea prezenta a obligatiei - 31 Decembrie	**539.056**

Pierderile sau castigurile actuariale, recunoscute in alte elemente ale rezultatului global, reprezinta modificari ale valorii actualizate a obligatiei generate de efectele diferentelor dintre ipotezele actuariale anterioare si ceea ce s-a intamplat de fapt.

Ipotezele folosite in calculul actuarial sunt: ipoteze demografice (mortalitatea, ratele de fluctuatie a personalului) si ipoteze financiare (rata de actualizare, nivelul beneficiilor etc.).

Analiza de senzitivitate:

Riscurile aferente senzitivitatii ipotezelor actuariale sunt prezentate in tabelul de mai jos.

Ipoteze	**Beneficii post-angajare**
PVDBO la 31.12.2019	**539.056**
Rata de actualizare + 1%	489.906
Rata de actualizare - 1%	595.072
Rata de crestere a salariilor + 1%	594.165
Rata de crestere a salariilor – 1%	489.735
Cresterea logevitatii cu 1 an	544.916

Analiza maturitatii platilor de beneficii

Analiza maturitatii estimate pentru proiectia platilor beneficiilor post-angajare este urmatoarea:

Maturitate:	sub 1 an	intre 1-2 ani	intre 2-5 ani	peste 5 ani	peste 10 ani
Proiectia platilor	9.670	14.029	85.522	364.697	669.449

21 CAPITAL SOCIAL

Capitalul social subscris al societatii la 31 decembrie 2020 este 6.976.465 lei, valoarea nominala a unei actiuni fiind de 0,10 lei/actiune.

Un numar de 30.172.043 de actiuni din totalul de 69.764.650 de actiuni sunt restrictionate la tranzactionare, dar fara a restrictiona drepturile de vot, astfel:

- in baza Ordonantei Diicot din 22.10.2014 un numar de 2.723.000 de actiuni;
- in baza Ordonantei Diicot din 02.11.2015 un numar de 27.449.043 de actiuni.

Structura actionariatului la 31.12.2020 era urmatoarea :

Actionar	**Actiuni**	**Procent**
Investments Constantin SRL	25.699.543	36,8375
Tudor Dumitru	8.963.266	12,8479
Persoane Fizice	25.292.540	36,2541
Persoane Juridice	9.809.301	14,0606
TOTAL	**69.764.650**	**100**

Structura participarii administratorilor la capitalul social este urmatoarea:

Nr. crt.	**Nume**	**Prenume**	**Varsta (ani)**	**Calificare**	**Experienta profes. (ani)**	**Functia**	**Vechime (ani)**
1	Stefan	Constantin	37	Economist	5	Presedinte CA	4
2	Gavrila	Ion	67	Inginer	46	Membru	13
3	Tudor	Dumitru	73	Chimist	48	Membru	4
4	Investments Constantin SRL	prin reprez. permanent dl. Silviu Bogdan Dumitrache				Vicepresedinte CA	1
5	Benjamins United SRL	prin reprez. permanent dl. Octavian Avramoiu				Membru	1

22 REZULTATUL REPORTAT SI ALTE REZERVE

Rezervele includ urmatoarele componente:

Rezerve	**31-Dec-20**	**31-Dec-19**
Rezerve reevaluare mijloace fixe	9.075.585	10.872.567
Rezerve legale	1.617.005	1.617.005
Alte rezerve	44.442.529	43.030.790
TOTAL	**55.135.119**	**55.520.361**

In cele ce urmeaza se descrie natura si scopul fiecarei rezerve din cadrul capitalului propriu:

Rezerva	**Descriere si scop**
Rezerve reevaluare mijloace fixe	Daca valoarea contabila a unei imobilizari corporale este majorata ca rezultat al reevaluarii, atunci cresterea trebuie recunoscuta in alte elemente ale rezultatului global si cumulata in capitalurile proprii, cu titlu de surplus din reevaluare. Rezervele din reevaluare nu pot fi distribuite si nu pot fi utilizate la majorarea capitalului social.
Rezerve legale	Conform Legii 31/1990 in fiecare an se preia cel putin 5% din profit pentru formarea fondului de rezerva, pana ce acesta atinge minimum a cincea parte din capitalul social.
Alte rezerve	Alte rezerve includ la 31 decembrie 2020 rezerve constituite din profituri anterioare precum si rezervele aferente facilitatilor fiscale obtinute

La data de 31 Decembrie 2020 societatea a realizat o pierdere neta in suma de 12.411.167 lei.

23 SOLDURI SI TRANZACTII CU ENTITATI AFILIATE

Entitatile afiliate societatii sunt:

Nr. crt.	Nume si prenume	Procent participare in capitalul social
1.	Investments Constantin SRL	36,8375
2.	Stefan Constantin – detinere indirecta prin Investments Constantin SRL si Benjamin United SRL	37,7276
3.	Amplo SA – participatii detinute de Electroarges	84,4119
4.	Concifor SA – participatii detinute de Electroarges	67,0217
5.	Elars SA – participatii detinute de Electroarges	88,1611
6.	Braiconf SA – participatii detinute de Electroarges	26,3354%
7.	Metalica SA – afiliere indirecta prin management comun	-
8.	General Autorent SRL – afiliere indirecta prin management comun	-

Lista membrilor conducerii executive:

Nr. crt.	Nume	Prenume	Functia	Termenul pana cand face parte din conducerea executiva
1.	Borgia	Michele	Director General Adjunct	16.12.2020 - nedeterminata
2.	Golescu	Vasile	Manager Productie	16.12.2020 - nedeterminata
3.	Nicut	Iulia	Manager Financiar	01.05.2020 - nedeterminata
4.	Barbu	Marin	Manager Tehnic	01.05.2020 - nedeterminata
5.	Caramida	Valentin	Manager Calitate	05.06.2020 - nedeterminata
6.	Marin	Sergiu	Manager Vanzari Marketing	01.05.2020 - nedeterminata
7.	Tita	Andreea	Manager Logistica	01.05.2020 - nedeterminata
8.	Letcanu	Marian	Manager Dezvoltare	04.06.2020 - nedeterminata
9.	Uram	Marian	Manager Achizitii	22.09.2020 - nedeterminata

Soldurile si tranzactiile cu entitatile afiliate prezentate mai sus sunt:

Creante asupra partilor afiliate	**2020**	**2019**
Braiconf SA	-	6.070
Amplo SA	4.097.741	3.604.865
Elars SA	192.000	-
Concifor SA	8.980	61.760
General Autorent SRL	172.800	-
TOTAL	**4.471.521**	**3.672.695**

Datorii catre partile afiliate	**2020**	**2019**
Benjamins United SRL	-	141.709
Invesments Constantin SRL	-	-
TOTAL	**-**	**141.709**

Vanzari de bunuri si servicii	**2020**	**2019**
Amplo SA	23.122	6.772
Concifor SA	1.623	-
Braiconf	-	350
Mercur SA	4.327	-
TOTAL	**29.072**	**7.122**

Cumparari de bunuri si servicii	**2020**	**2019**
Amplo SA	-	445.251
Braiconf SA	169.469	105.150
Elars SA	-	-
Metalica SA	-	468.491
TOTAL	**169.469**	**1.018.892**

Remuneratii suplimentare	**2020**	**2019**
Benjamins United SRL	668.000	680.000
Investments Constantin SRL	688.000	785.000
TOTAL	**1.356.000**	**1.465.000**

Remuneratia acordata Consiliului de Administratie si Conducerii executive (conform IAS 24 - personal cheie) este prezentata in tabelul urmator:

	Pentru anul incheiat la	
Descriere	**31-Dec-20**	**31-Dec-19**
Salarii/contracte (*)	1.833.252	1.929.252
Taxe si contributii sociale	10.738	14.941
TOTAL	**1.843.990**	**1.944.193**

(*) include si remuneratia suplimentara prezentata mai sus

24 DATORII CONTINGENTE

Nu exista datorii contingente semnificative la data bilantului.

25 ANGAJAMENTE

La 31 Decembrie 2020 societatea avea urmatoarele angajamente acordate pentru credite:

- Creditele la o singura banca – Raiffeisen Bank Sucursala Pitesti
- Garantii: contract de cesiune creante si contract de ipoteca mobiliara asupra bunurilor gajate.

26 INFORMATII REFERITOARE LA AUDITAREA SITUATIILOR FINANCIARE

Auditul financiar pentru exercitiul financiar 2020 a fost efectuat de BDO Audit SRL. Auditorul a prestat exclusiv servicii de audit financiar. Onorariile platibile catre acesta pentru situatiile financiare statutare intocmite la 31.12.2020 sunt in suma de 10.000 EUR. Tariful altor servicii prestate de catre acesta (auditarea situatiilor financiare consolidate ale Grupului) este de 7.000 EUR.

27 EVENIMENTE ULTERIOARE

Nu exista evenimente ulterioare care pot influenta prezentele situatii financiare.

Presedinte Consiliu de Administratie,
Constantin Stefan

Manager Financiar,
Iulia Nicut

ELECTROARGES SA
Str. Albesti, Nr. 12 Cod Postal - 115300, Curtea de Arges - Romania
Telefon 0248 724 000, Fax 0248 724 004
electroarges@electroarges.ro
www.electroarges.ro

D E C L A R A T I E

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 2020, 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

Tel: +40-21-319 9476
Fax: +40-21-319 9477
www.bdo.ro

Victory Business Center
Str. Invingatorilor 24
Bucuresti - 3
Romania 030922

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către Acționari,

Electroarges S.A.

Raport cu privire la auditul situațiilor financiare

Opinia cu rezerve

1. Am auditat situațiile financiare individuale ale **Electroarges S.A. ("Societatea")** – cu sediul social în Curtea de Arges, str. Albesti nr. 12, judetul Arges, identificată prin codul unic de înregistrare fiscală RO 156027, care cuprind Situația individuală a poziției financiare la data de 31 decembrie 2020, și Situația individuală a rezultatului global, situația individuală a modificării capitalului propriu și situația individuală a fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată, precum și un sumar al politicilor contabile semnificative și alte note explicative.

2. Situațiile financiare la 31 decembrie 2020 se identifică astfel:

- Activ net/Total capitaluri proprii: 58.212.856 Lei
- Pierderea netă a exercițiului financiar: (12.411.166) Lei

3. În opinia noastră, cu excepția posibilelor efecte ale aspectelor prezentate în secțiunea *Baza pentru opinia cu rezerve* a raportului nostru, situațiile financiare individuale anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative, poziția financiară a Societății la data de 31 decembrie 2020, și performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la această dată, în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară ("OMFP 2844/2016").

Baza pentru opinia cu rezerve

4. La 31 decembrie 2019, Societatea a reevaluat clădirile din patrimoniu pe baza unui raport de evaluare întocmit de un expert independent, rezultatele acestei reevaluări fiind reflectate integral în exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019. Precedenta reevaluare a acestor mijloace fixe a fost realizată la 31 decembrie 2012. Noi nu am fost în măsură să determinăm efectul asupra situațiilor financiare individuale comparative al recunoașterii integrale a impactului raportului de evaluare la 31 decembrie 2019. Opinia noastră de audit cu privire la situațiile financiare aferente exercițiului încheiat la 31 decembrie 2019 conține o rezervă cu privire la acest aspect. Opinia noastră asupra situațiilor financiare ale perioadei curente conține de asemenea o rezervă cu privire la efectele acestui aspect asupra comparabilității dintre informațiile financiare ale anului 2020 si cele ale anului 2019.

5. a) La 31 decembrie 2019, cu excepția participației deținute la Mobila Rădăuți SA, Societatea a raportat acțiunile deținute în sumă de 20,9 milioane Lei la valoare justă folosind cotațiile bursiere sau rapoarte de evaluare ale societăților. Rezultatele acestei evaluări au fost înregistrate integral în anul 2019. Noi nu am fost în măsură să determinăm efectul asupra situațiilor financiare individuale comparative al recunoașterii integrale a evaluării acțiunilor la 31 decembrie 2019. Opinia noastră de audit cu privire la situațiile financiare aferente exercițiului încheiat la 31 decembrie 2019 conține o rezervă cu privire la acest aspect. Opinia noastră asupra situațiilor financiare ale perioadei curente conține de asemenea o rezervă cu privire la efectele acestui aspect asupra comparabilității dintre informațiile financiare ale anului 2020 si cele ale anului 2019;

b) La 31 decembrie 2020, Societatea raportează acțiuni deținute la Mobila Rădăuți SA în sumă de 3,5 milioane Lei (19,7 milioane Lei la 2019) și cheltuieli privind deprecierea valorii acțiunilor în sumă de 16,2 milioane Lei. Mobila Rădăuți SA este în procedură de insolvență, fiind suspendată la tranzacționare pe piața de capital începând cu 10 februarie 2020. Societatea nu a fost în măsură să obțină informații pentru realizarea unei evaluări a acestei participații. Prin urmare, informațiile disponibile au fost insuficiente pentru a determina valoarea justă a acțiunilor la 31 decembrie 2020. Noi nu suntem în măsură să determinăm dacă diminuare de valoare de 16,2 milioane Lei raportată de Societate reflectă modificarea valorii juste a acțiunilor deținute la 31 decembrie 2020 la Mobila Rădăuți SA. Opinia noastră de audit cu privire la situațiile financiare aferente exercițiului încheiat la 31 decembrie 2019 conține o rezervă cu privire la acest aspect.

6. Societatea raportează în Situația poziției financiare individuale creanțe comerciale și similare în suma de 5,2 milioane Lei (7,4 mil Lei la 31 decembrie 2019) pentru care există indicii cu privire la incertitudinea recuperării. Societatea a estimat ca nu sunt necesare ajustări de depreciere. Informațiile disponibile nu ne-au permis să estimăm eventualele corecții ce ar fi fost necesare pentru a raporta aceste active la valoarea recuperabilă netă în situațiile financiare atașate precum si a impactului asupra performanței anului financiar curent si precedent. Opinia noastră cu privire la situațiile financiare aferente exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2019 conține o rezervă în acest sens.

7. Societatea raportează în Situația poziției financiare individuale stocuri în sumă de 2,4 milioane Lei pentru care există indicii cu privire la deprecierea valorii realizabile nete. Societatea a estimat ca nu sunt necesare ajustări de depreciere. Informațiile disponibile nu ne-au permis să estimăm eventualele corecții ce ar fi fost necesare pentru a raporta aceste active la valoarea realizabilă netă în situațiile financiare atașate precum si a impactului asupra performanței anului financiar curent.

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

Evidențierea unor aspecte

Dorim să atragem atenția asupra următoarelor aspecte:

9. Nota 15 ”Creanțe comerciale si de alta natura” la situațiile financiare individuale anexate prezintă situația litigiului în care este implicată Societatea, având calitate procesuală de reclamant cu Administrația Fondului pentru Mediu, pentru recuperarea sumei de 1,3 milioane Lei taxe de mediu executate. Întrucât procesul se află într-un stadiu incipient posibile efecte vor putea fi determinate pe măsura derulării acțiuni în instanță. Opinia noastră nu conține o rezervă cu privire la acest aspect.

Aspecte cheie de audit

10. 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.

Aspect Cheie de audit	*Modul de abordare in cadrul auditului:*
a) Recunoașterea veniturilor A se vedea **Nota 2.12.1 ”Politici Contabile - Recunoașterea veniturilor” și Nota 4 “Venituri din contractele cu clienții”** Politica de recunoaștere a veniturilor este prezentată în Nota 2.12.1. Cifra de afaceri se compune din venituri din vânzarea produselor finite către clienți externi si interni. În conformitate cu ISA, există un risc implicit în recunoașterea veniturilor, cauzat de presiunea pe care conducerea o poate resimți în legătură cu obținerea rezultatelor planificate. Veniturile Societății sunt recunoscute la momentul livrării produselor către clienți.	Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele: • evaluarea principiilor de recunoaștere a veniturilor în conformitate cu prevederile IFRS; • testarea controlului și a proceselor implementate cu privire la reflectarea în contabilitate a vânzărilor de produse finite, în vederea obținerii asigurării necesare cu privire la existența, completitudinea și acuratețea veniturilor raportate în situațiile financiare; • testarea soldurilor creanțelor comerciale la 31 decembrie 2020, prin transmiterea de scrisori de confirmare directă;

Alte aspecte

11. Situațiile financiare anexate sunt întocmite în baza Reglementările contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aprobate prin Ordinul MFP nr. 2844/2016. Cadrul de raportare prevăzut în aceste reglementări face referire la aplicarea IFRS. Conform acestor standarde, o societate-mamă întocmește situații financiare anuale consolidate. La data de referință a situațiilor financiare atașate, Societatea deține controlul în 3 (trei) companii. Situațiile financiare anexate sunt individuale și nu prezintă nicio ajustare care ar putea fi necesară în vederea consolidării.

12. Acest raport al auditorului independent este adresat exclusiv acționarilor Societății, în ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta acționarilor Societății acele aspecte pe care trebuie să le raportăm într-un raport de audit financiar, și nu în alte scopuri. În măsura permisă de lege, nu acceptăm și nu ne asumăm responsabilitatea decât față de Societate și de acționarii acesteia, în ansamblu, pentru auditul nostru, pentru acest raport sau pentru opinia formată.

Alte informații – Raportul administratorilor

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

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

În legătura cu auditul situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020, 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 dobândit în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

În ceea ce privește Raportul administratorilor, am citit și raportăm dacă acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu informațiile prevăzute la punctele 15-19 din OMFP 2844/2016.

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

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

b) Raportul administratorilor a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu informațiile cerute de punctele 15-19 din OMFP 2844/2016.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Societate și la mediul acesteia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2020, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanța pentru situațiile financiare

14. Conducerea este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare în conformitate cu OMFP 2844/2016 și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

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

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

Responsabilitatea auditorului într-un audit al situațiilor financiare

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

18. Ca parte a unui audit în conformitate cu standardele de audit adoptate de Camera Auditorilor Financiari din Romania, care sunt bazate pe Standardele Internaționale de Audit, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:

a) Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzată de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzată de eroare, deoarece frauda poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern;

b) 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;

c) Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente realizate de către conducere;

d) 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;

e) Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.

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

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

21. Dintre aspectele pe care le-am comunicat persoanelor însărcinate cu guvernanța, 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 nostru 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 dispoziții legale și de reglementare

22. Am fost numiți de Adunarea Generală a Acționarilor prin hotărârea nr. 106 din 25.04.2019 să auditǎm situațiile financiare ale **Electroargeș S.A.** pentru exercițiile financiare 2019 – 2021. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 2 an, acoperind exercițiile financiar încheiate la 31.12.2019 și 31.12.2020.

Confirmăm că:

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

În numele **BDO Audit S.R.L.**

Înregistrat în Registrul Public electronic cu nr. FA18

Numele partenerului: Razvan Cocei

Înregistrat în Registrul Public electronic cu nr. AF2568

București, România 26 Martie 2021

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 Raportare Financiara, pentru

SITUAŢII FINANCIARE CONSOLIDATE
LA 31 DECEMBRIE 2020

Data raportului 31 decembrie 2020

E L E C T R O A R G E Ș SA - CURTEA DE ARGES

Sediul social: municipiul Curtea de Argeș, strada Albești, nr. 12, județul Argeș
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 înregistrarii la Of. Reg. Comert: J03/758/1991

Piața reglementată pe care se tranzactionează valorile mobiliare emise de ELECTROARGEȘ SA: Bursa de Valori Bucuresti, la categoria II: actiuni.

Capitalul social subscris si varsat: 6.976.465 lei

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societatea comerciala:

- Actiuni nominative: 69.764.650
- Valoarea nominala a unei actiuni: 0,1 lei

SITUATIA POZITIEI FINANCIARE LA 31 DECEMBRIE 2020

Active	**31.12.2020**	**31.12.2019**
Active imobilizate		
Imobilizari corporale	61.605.268	67.910.651
GW	4.560.969	4.560.969
Imobilizari necorporale	843.563	660.673
Investitii	11.686.713	
Investitii imobiliare	2.780.884	27.406.568
Impozit amanat	859.173	
Alte active imobilizate	83.046	239.854
	82.419.615	**100.778.715**
Active circulante		
Stocuri	11.957.030	19.527.534
Creante comerciale si similare	33.220.436	37.766.457
Alte active financiare	60.332	117.378
Numerar si echivalente numerar	14.185.632	3.368.483
Total active circulante	**59.423.430**	**60.779.853**
TOTAL ACTIVE	**141.843.045**	**161.558.567**
DATORII		
DATORII CURENTE		
Datorii comerciale si similare	54.638.452	57.674.526
Imprumuturi	16.472.439	13.746.800
Leasing	-	2.107.741
Beneficiile angajatilor	487.707	248.494
Imprumuturi entitati afiliate		
Alte datorii impr cu scadenta curenta	-	211.238
Datorii privind impozitul pe profit	224.063	278.103
Provizioane		
Total datorii curente	**71.822.661**	**71.947.924**
DATORII PE TERMEN LUNG		
Datorii comerciale si similare		
Imprumuturi inst bancare pe termen lung		
Beneficiile angajatilor	545.248	535.079
Leasing	5.674.341	7.624.062
Impozit amanat	0	717.670
Subventii	1.354.009	2.198.567
Total datorii pe termen lung	**7.573.599**	**11.075.378**
TOTAL DATORII	**79.396.260**	**83.023.302**
ACTIVE NETE	**62.446.786**	**78.535.264**
Capital social	6.976.465	6.976.465
Actiuni proprii	-9.518	-9.518
Alte elemente	-	-
Ajustarea valorii activelor detinute pentru vanzare	-159.233	-124.337
Ajustari din retratare	-	-
Rezerve din reevaluare	10.461.645	12.706.355
Alte rezerve	50.665.482	46.115.751
Rezultat reportat	-7.717.288	10.224.482
Profit pierdere	-20.890.590	-8.468.580
Interesele care nu controleaza	**2.229.232**	**2.646.067**
TOTAL CAPITALURI	**62.446.785**	**78.535.265**
TOTAL PASIVE	**141.843.045**	**161.558.567**

SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL LA 31 DECEMBRIE 2020

	31.dec.20	31.dec.19
Venituri din vanzari	**248.011.434**	**218.034.386**
Alte venituri din exploatare	5.338.438	7.917.975
Variatia stocurilor	201.0046	(1.254.827)
VENITURI DIN PRODUCTIA DE IMOBILIZARI CORPORALE	-	-
Materii prime si consumabile	(185.103.354)	(154.215.457)
Cheltuieli de personal	(30.572.205)	(43.081.684)
Amortizare	(10.445.513)	(5.042.784)
Cercetare si dezvoltare	-	-
Alte cheltuieli din exploatare	(28.777.238)	(28.143.803)
Profit / (Pierdere) operational	**(1.343.704)**	**(5.786.194)**
Costuri financiare	(18.257.614)	(7.724.765)
Venituri financiare	58.121	5.042.380
Partea din profitul aferent entitãtilor asociate si controlate in comun	-	-
Profit / (Pierdere) inainte de impozitare	**(20.890.590)**	**(8.468.580)**
Cheltuieli cu impozite	1.590.286	711.728
Profit / (Pierdere) din activitati continue	**(19.300.303)**	**(7.756.851)**
Rezultatul din activitati intrerupte, nete de impozit	-	-
Profit / (Pierdere)	**(19.300.303)**	**(7.756.851)**
Alte elemente ale rezultatului global		
Elemente care nu vor fi reclasificate:		
Reevaluarea imobilizarilor corporale	125.704	15.342.557
Remasurarea schemelor de beneficii pensii	19.904	(29.150)
Reevaluarea investitiilor financiare la val justa	(41.515)	242.473
Modific in valoarea particip infl semnificativa	3.121.273	
Impozite aferente	(13.542)	(2.488.941)
Elemente care vor fi sau pot fi reclasificate:		
Ajustari AFS	-	-
Cash-flow hedging	-	-
Ajustari din retratare	-	-
Impozite aferente	-	-
Total alte elemente ale rezultatului global	**3.211.824**	**13.066.939**
Total rezultat global	**(16.088.479)**	**(5.310.088)**
	-	-
(Pierdere) / Profitul perioadei aferenta:		
Grupului	(18.863.874)	(7.469.470)
Intereselor minoritare	(436.430)	(260.382)
Total rezultat global aferent:		
Grupului	(15.668.509)	5.389.077
Intereselor minoritare	(419.970)	(78.989)

1. ANALIZA ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚIILOR COMERCIALE

1.1. a) Descrierea activitatii de baza a societatilor comerciale:

1. **ELECTROARGES SA** - 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: S.C. 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; 0763/676160

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. 227 din «Legea 297 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.
ELECTROARGEŞ SA Curtea de Arges are ca obiect de activitate producerea şi comercializarea de bunuri electrotehnice de larg consum, unelte electrice portabile, executarea de lucrări şi prestări de servicii pentru agenţii economici, cu respectarea legislaţiei în vigoare.
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 31.12.2020 este de 6.974.465 lei, reprezentand 69.764.650 actiuni cu valoare nominala de 0,10 lei/actiune.

Structura actionariatului la 31.12.2020 era urmatoarea:

Actionar	**Actiuni**	**Procent**
Investments Constantin SRL	25.699.543	36,8375
Tudor Dumitru	8.963.266	12,8479
Persoane Fizice	25.292.540	36,2541
Persoane Juridice	9.809.301	14,0606
TOTAL	**69.764.650**	**100**

Structura participarii administratorilor la capitalul social este urmatoarea:

Nr. crt.	**Nume**	**Prenume**	**Funcţie**	**Număr acţiuni**
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. Dumitrache Silviu	Vicepreşedinte CA	25.699.543
5.	Benjamins United SRL	prin reprez. permanent dl. Avramoiu Octavian	Membru CA	621.000

Consolidarea conturilor se efectuează prin integrare globală, prin integrare proporţională sau prin punere în echivalenţă, după eventuale retratări pentru a le armoniza cu principiile şi regulile de consolidare.

Metoda de consolidare se alege în funcţie de procentul de control, acesta condiţionând tipul de control.

Procentul de control se determină pornindu-se de la drepturile de vot şi este egal cu raportul dintre drepturile de vot deţinute într-o societate şi numărul total al drepturilor de vot ale acesteia.

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 2020, 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:

Entitati la care ELECTROARGES detine actiuni:

	Nr de actiuni detinute	Procent detinut	Valoare justa la 31 decembrie 2020
ELARS SA RIMNICU SARAT	20,555,276	88.16%	2.146.464
AMPLO PLOIESTI	2,668,396	84.41%	5.343.196
CONCIFOR BUZAU	3,206,788	67.02%	193.884
MECANOENERGETICA SA DROBETA TURNU SEVERIN	4,640,888	28.85%	60.332
BRAICONF SA BRAILA	11,802,363	26.34%	5.429.087
ROMANOFIR TALMACIU	74,847	14.67%	935.588
SIGSTRAT SA SIGHETUL MARMATIEI	2.398.896	10.32%	527.757
TARNAVA SA SIGHISOARA	214,163	5.69%	53.541
TOTAL			**14.689.849**

2. Societatea comercială ELARS SA, filială la care ELECTROARGES SA deţine 20.555.276 actiuni, cu o valoare nominală de 2.146.464 lei, reprezentând 88,1611% din capitalul social.

Sediu: Râmnicu Sărat, str. Industriei, nr. 4, judetul Buzău

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

Codul de înregistrare fiscală: RO1168275

Obiectul principal de activitate: fabricarea de şuruburi, buloane şi alte articole filetate, fabricarea de nituri si saibe .

La ELARS SA structura acţionariatului a fost următoarea:

Denumire acţionar	*Valoare capital*	*%*
1. ELECTROARGES SA	2.055.527,60	***88,1611***
2. Persoane juridice	11.826,40	***0,5073***
3. Persoane fizice prin PPM	264.204	***11,3316***
TOTAL	**2.331.558**	***100,00***

3. Societatea comercială AMPLO SA, filială la care ELECTROARGES SA deţine 2.668.396 actiuni, cu o valoare nominală de 5.343.196 lei, reprezentând 84,4119% din capitalul social.

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

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

Codul de înregistrare fiscală: RO1359038

Obiectul principal de activitate: fabricarea de instrumente şi dispozitive pentru măsură,

verificare, control, navigaţie.

La AMPLO SA structura acţionariatului a fost următoarea:

Denumire acţionar	*Valoare capital*	*%*
1. ELECTROARGES SA	6.670.990	***84,4119***
2. Persoane juridice	502.290	***6.3558***
3. Persoane fizice	729.622	***9,2323***
TOTAL	**7.902.902**	***100,00***

4. Societatea comercială CONCIFOR SA – filială la care ELECTROARGES SA deţine 3.206.788 actiuni, cu o valoare nominală de 193.884 lei, reprezentând 67,02172% din capitalul social.

Sediul: Buzău, str. Crizantemelor, judetul Buzău

Telefon: 0338/401.381; Fax: 0338/401.381

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

Codul de înregistrare fiscală: RO1152635

Obiectul principal de activitate: lucrări de construcţii a clădirilor rezidenţiale şi nerezidenţiale.

La CONCIFOR SA structura acţionariatului a fost următoarea:

Denumire acţionar	*Valoare capital*	*%*
1. ELECTROARGES SA	320.678,80	***67,02171***
2. Persoane juridice	4.776,49	***0,99829***
3. Persoane fizice	153.014,71	***31,980***
TOTAL	**478.470**	***100,00***

5. Societatea comercială BRAICONF SA, filială la care ELECTROARGES SA deţine 11.802.363 actiuni, cu o valoare nominală de 5.429.087 lei, reprezentând 26,3415% din capitalul social.

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

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

Codul de înregistrare fiscală: RO2266085

Obiectul principal de activitate: fabricarea articolelor de lenjerie de corp.

La BRAICONF SA structura acţionariatului a fost următoarea:

Denumire acţionar	*Valoare capital*	*%*
1. ELECTROARGES SA	1.180.236	***26,3415***
2. Persoane juridice	4.963.532	***34,4055***
3. Persoane fizice	1.759.134	***39,2530***
TOTAL	**7.902.902**	***100,00***

1.1. b) Înfiinţarea societăţii mama:

ELECTROARGES SA a fost pusa în functiune 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 2020 prioritatea societăţii ELECTROARGES SA a constituit-o sustinerea si achitarea datoriilor comerciale către furnizori si a obligatiilor fiscale curente către bugetele statului.

De asemenea, in anul 2020 societatea mama a cunoscut o stabilitate financiara care i-a permis modernizarea constructiilor existente, din care finalizate in suma de 1.703.929 lei si in curs de finalizare in suma de 6.609.757 lei.

In anul 2020, societatea a casat mijloace fixe in valoare de 978.757 lei, din care: complet amortizate 809.009 lei si 169.748 lei neamortizate integral.

In anul 2020 societatea a vandut terenuri in valoare de 968.300 lei.

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

Au fost puse in fabricatie 4 variante de aspiratoare Kaercher din gama Home & Garden, au fost asimilate in productie repere injectate din mase plastice, subansamble si kituri pentru ARCTIC, in total 100 produse, a continuat colaborarea cu STEINEL si CER Cleaning in productia de repere injectate din mase plastice.

La data de 1 iunie 2020, a fost infiintat Departamentul de Cercetare - Dezvoltare in cadrul societatii Electroarges SA, avand ca obiectiv principal dezvoltarea unor produse noi din domeniul medical (ventilator mecanic marca Electroarges, ventilatorul PB 560 Medtronic, aparat individual de purificat aerul PAPR E Air+, dozator pentru dezinfectant si sapun lichid), din domeniul automotive, (rezervorul GPL pentru Duster si Logan, aragazul Dacia), din domeniul cailor ferate, (covor absorbtie vibratii), dar si introducerea unor proiecte restilizate marca Electroarges, cum ar fi, aspiratorul EA Cleaner, rasnita de cafea si uscatorul de par.

1.1.1. Elemente de evaluare generală.

La 31.12.2020 rezultatul net din exploatare a fost in suma de 3.363.294 lei in crestere cu 140% fata de cel raportat la 2019, in timp ce rezultatul net a fost negativ in valoare de 12.411.167 lei, pierdere rezultata din reevaluarea actiunilor detinute la Mobila SA.

La 2020 veniturile din contractele cu clientii au avut valoarea de 245.397.096 lei, in crestere cu de 27% fata de anul 2019. Din aceasta valoare 225.646.758 Lei au reprezentat exporturi.

Analizate in structura lor, principalele cheltuielile de exploatare ale grupului se

prezinta astfel:

	Pentru anul incheiat la	
Posturi de cheltuieli de exploatare	**31.12.2020**	**31.12.2019**
Materii prime si consumabile	185.103.354	154.215.457
Cheltuieli de personal	30.572.205	43.081.684
Amortizare	10.445.513	5.042.784
Alte cheltuieli din exploatare	28.777.238	28.143.803
Cheltuieli din exploatare	**254.898.310**	**230.483.728**

In cadrul grupului sunt entitati platitoare de impozitul pe profit si impozit pe venit.

Lichiditate si disponibil in cont

La data de 31 Decembrie 2020, rata lichiditatii generale este in crestere fata de anul anterior, reprezentand 11.51 % din total active, comparativ cu 2,08 % in anul 2019.

Disponibilitatile banesti la 31.12.2020 in valoare de 14.185.224 lei, comparativ cu 3.368.483 lei, si reprezinta bani depozitati in conturi bancare curente sau in conturi de depozit la banci din Romania pe o perioada mai mica de 3 luni.

Numerar si echivalente numerar	**31-dec 2019**	**31-dec-2019**
Disponibil in banca	14.179.629	3.340.269
Numerar si echivalente numerar	6.003	28.214
Depozite cu maturitate sub 3 luni	-	-
Diverse	-	-
Total	**14.185.632**	**3.368.483**

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 2020 au fost livrate atat pe piata externa, cat si pe cea interna,

unde s-a incercat consolidarea pozitiei ca firme producatoare de aparate electrocasnice, aparate de uz gospodaresc, aparate profesionale de uz semiindustrial si hotelier, echipamente industriale si de repere/subansamble destinate producatorilor industriali, aparate si dispozitive pentru masurarea , verificarea, control si navigatie, articole de lenjerie si imbracaminte, precum si a lucrarilor de constructii executate de entitatilemembre ale grupului.

Societatea mama, Electroarges SA exporta cea mai mare parte a productiei obtinute, iar ca principale piete de desfacere au fost: Germania (aspiratoare), Franta (aspiratoare și incubatoare), Slovacia (aspiratoare).

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

Produsele Braiconf sunt comercializate prin magazine en detail, iar celellate entitati isi asigura vanzarile doar pe piata interna

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

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

Nr. crt.	Denumire grupa produse	2020		2019		2018	
		%	Val. mii lei	%	Val. mii lei	%	Val. mii lei
1.	Aspiratoare Karcher	92,03	226.299	94,59	182.235	95,67	183.304
2.	Aspiratoare	0	0	0,01	4	0,26	516
3.	Cenusare	0	0	0	0	0,25	491
4.	Aparate electrocasnice	0,03	71	0,11	215	0,13	266
5.	Unelte	0	1	0,01	1	0,01	23
6.	Aparate de uz gospodaresc	0,09	215	0,23	441	0,50	963
7.	Produse pt. hoteluri si instit.	0	5	0,01	5	0	10
8.	Piese schimb	6,99	17.181	4,25	8.197	1,28	1.283
9.	Altele	0,87	2.132	0,79	1.568	4,73	4.732

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 la societatea mama:

In anul 2021 vor fi implementate actiuni de modernizare a produselor actuale

conform cerintelor pietei (aspirator, uscator de par, rasnita de cafea) si cele de asimilare in fabricatie de repere, subansamble si produse finite, pentru diversi producatori industriali.

Se va extinde gama de produse destinate Arctic, prin punerea in fabricatie de noi repere injectate din mase plastice si subansamble, repere imprimate prin tehnologia "hot stamping", subansamble usi pentru masini de spalat, inclusiv reperele injectate din mase plastice pentru acestea.

De asemenea, in anul 2021 vor fi prioritizate si implementate urmatoarele proiecte:

- Aparatul individual de purificat aerul PAPR, E Air+, unde s-a realizat proiectul tehnic si un prototip 3D functional, urmeaza partea tehnologica care contine proiectarea 3D si executia matritelor, validarea interna, omologarea si introducerea in productia de serie;
- Obtinerea unui standard de fabricatie produse medicale EN 13485 si a unui spatiu de productie Clean Rooms 7;
- Productia aspiratoarelor marca Electroarges cu noul design;
- Introducerea in fabricatie a rezervorului GPL pentru noul Duster si Logan, (proiect tehnic finalizat, urmeaza proiectarea tehnologica si identificarea echipamentelor de productie), realizarea unei linii automate de sudura cu 4 posturi, dotata cu echipamente speciale de verificare a sudurii cu raze x;
- Introducerea in fabricatie a Covorului pentru absorbtie vibratii si realizarea unei linii tehnologice in vederea producerii acestui produs la Electroarges.

Vor fi identificate si initiate oportunitati de colaborare in productie cu producatori importanti, in special cu cei din zona pieselor injectate din mase plastice.

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: Prysmian Cabluri si Sisteme SA, Rondocarton SRL, Conphys SRL, VM Comp SRL, DS Smith Packaging SRL, Diaplast Production SRL, Greiner Assistec SRL, Crislar Giva SRL, Italinox Romania SRL, 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, in 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 neputand oferi preturi acceptabile si calitatea impusa.

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

- EDS International INC si Domel D.O.O. - pentru motoare de aspirator;
- Lamplast SAS, Cossa Polimeri, Inno-Comp KFT- pentru mase plastice;
- Pegaso, Peha Elektro Gmbh, Everel Group SPA, Arwed Loeske, Emilsider Meccanica SPA, Aspect III Ltd. - 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:

1. ELECTROARGES SA

Nr. crt.	Indicator	Realizat 2020	Realizat 2019
1	Vanzari (mii lei)	247.138	192.666
2	Vanzari (mii EUR)	51.082	40.602
3	Vanzari la intern (mii lei)	20.289	8.206
	din care produse (mii lei)	128	215
4	Vanzari la intern (mii EUR)	4.332	1.729
5	Vanzari la export (mii lei)	226.149	184.460
6	Vanzari la export (mii EUR)	46.750	38.873

2. ELARS SA

Nr. crt.	Indicator	Realizat 2020	Realizat 2019
1	Vanzari (mii lei)	1.188	1.221
2	Vanzari (mii EUR)	244	257
3	Vanzari la intern (mii lei)	1.188	1.221
	din care produse (mii lei)	1.188	1.221
4	Vanzari la intern (mii EUR)	244	257
5	Vanzari la export (mii lei)		
6	Vanzari la export (mii EUR)		

3. AMPLO SA

Nr. crt.	Indicator	Realizat 2020	Realizat 2019
1	Vanzari (mii lei)	1.138	3.595
2	Vanzari (mii EUR)	234	758
3	Vanzari la intern (mii lei)	1.138	3.595
	din care produse (mii lei)	1.138	2.293
4	Vanzari la intern (mii EUR)	234	758
5	Vanzari la export (mii lei)	0	0
6	Vanzari la export (mii EUR)		0

4. CONFIFOR SA

Nr. crt.	Indicator	Realizat 2020	Realizat 2019
1	Vanzari (mii lei)	0	69
2	Vanzari (mii EUR)	0	15
3	Vanzari la intern (mii lei)	0	69
	din care produse (mii lei)	0	69
4	Vanzari la intern (mii EUR)	0	15
5	Vanzari la export (mii lei)	0	0
6	Vanzari la export (mii EUR)		0

Raportat la valoarea totala a vanzarilor din anii anteriori in anul 2020 se constata o

usoara crestere a vanzarilor fata de anul 2019, pentru societatea mama, determinata de cresterea vanzarilor la intern prin demararea unei noi colaborari cu Artic SA, dar si cresterea vanzarilor catre Alfred Kaercher, si scaderea vanzarilor pentru toate celelalte societati membre ale grupului.

Vanzarile la export la societatea mama, au crescut fata de anul 2019.

Pondere importanta din cifra de afaceri rezulta din relatia comerciala cu firma KAERCHER din Germania.

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

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

La finalul anului 2020 Electroarges SA a fost realizat auditul de recertificare pentru sistemul de management calitate conform standard ISO 9001:2015 si pentru sistemul de management de mediu conform standard ISO 14001:2015. Rezultatele au fost pozitive, fara abateri de la standarde. Actiunea a fost realizata cu firma TUV Rheinland Romania.

In cursul anului 2020 au fost desfasurate in Electroarges audituri din partea firmelor 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, ceritificarile existente au permis livrarea produselor sub sigla ARGIS Electroarges catre distribuitori din Italia, Spania, Republica Moldova, Germania, Polonia, Libia, Franta, Ungaria.

Totodata a fost realizate audituri din partea :

- Groupe Renault Romania (audit ASES). In urma acestui audit, compania Electroarges are dreptul sa propuna oferte Grupului Renault si a obtinut dreptul de a fi furnizor de rang A;
- Groupe Haier – in urma acestui audit grupul Haier a decis inceperea colaborarii cu 20 matrite;
- Ecovadis (audit de sustenabilitate si responsabilitate sociala unde compania Electroarges se afla in primele 20% companii la nivel european, obtinand rating-ul silver);

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

Si pentru anul 2020, concurenta pe piata aparatelor electrocasnice si a aparatelor de uz gospodaresc a fost accentuata de evolutiile economice din Europa, de exemplu schimbarea paritatiii euro/dolar. Piata a fost suprapopulata cu produse de marca la preturi comparabile sau chiar mai mici decât cele ale produselor ELECTROARGES SA. 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 SA.

In prezent produsele ELECTROARGES SA 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 SA sunt firmele care produc sub marci recunoscute, avand desfacere prin lanturi de magazine tip supermarket, in conditiile unor bugete de marketing-vanzare considerabile.

Cu aceleasi probleme se confrunta si celellate entitati din grup, deoarece competitorii celorlalte entitati, pe piata sunt producatori de asemenea cu costuri si respectiv preturi sub nivelul celor oferite de societatile ELARS SA, AMPLO SA, CONCIFOR S.A. si chiar BRAICONF SA, care se confrunta cu o concurenta acerba pe piata fabricarii articolelor de lenjerie sau chiar a importurilor

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 92% din cifra de afaceri cu firma Alfred Kaercher Germania. Rezilierea acestui contract ar avea un impact negativ asupra evolutiei in timp a societatii cu implicatii sociale negative. In mod evident, Electroarges SA se regaseste in aceasta situatie. Faptul ca aproape 92% din cifra de afaceri se bazeaza pe export, iar in cadrul acestuia peste 99% este doar catre grupul de firme KAERCHER, denota o dependenta uriasa de colaborarea cu aceasta firma.

De asemenea, in anul 2020 s-a consolidat si colaborarea cu Arctic SA, care reprezinta 5,5% din cifra de afaceri.

Concluzia este una singura si anume ca 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 in cifra totala de afaceri.

Celelalte entitati din grup, nu depind de un singur client, dar vanzarile lor au cunoscut scaderi semnificative.

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 31.12.2020 numarul total al angajatilor la Electroarges SA a fost de 390 salariati, din care:

- 389 persoane angajate cu contract de munca pe perioada nedeterminata;
- 1 persoană pe perioada determinata;
- 8 persoane angajate cu contract de munca suspendat (7 persoane – crestere copil și 1 persoana – functie electriva).

Structura personalului la 31.12.2020, a fost urmatoarea:

Total personal:	**- 390 (205 femei, 185 barbati)**
Personal muncitor:	- 326 din care:
- muncitori directi	- 243
- muncitori indirecti	- 81
Maistri:	- 2
Personal TESA	- 64 din care:
-ingineri:	- 28
-subingineri:	- 2
-economisti	- 18
-tehnicieni	- 1
-alte categorii	- 15

In ceea ce priveste nivelul de pregatire al salariatilor din Electroarges SA, s-a tinut seama de necesitatea dezvoltarii abilitatilor profesionale pentru integrarea intr-un standard profesionist de calificare diferentiat pe locuri de munca si profesii.

Formarea profesionala a salariatilor in anul 2020 in Electroarges s-a realizat in functie de posibilitatile financiare efective si in raport cu bugetul aprobat la acest capitol pentru anul care s-a incheiat.

In principal in anul 2020, strategia de dezvoltare si instruire a resurselor umane a avut ca scop dezvoltarea fortei de munca pentru a deveni mai adaptabila la schimbarile structurale in contextul deficitului de competente identificat la forta de munca interna cu

accent pe calificarea si recalificarea fortei de munca direct la locul de munca. In acest sens s-a tinut seama de dezvoltarea abilitatii profesionale pentru integrarea intr-un standard profesionist, oferind salariatilor cunostinte necesare insusirii meseriei sau ocupatiei pe baza experientei dobandite la locul de munca, realizand produse care sa raspunda cat mai bine nevoilor in evolutie si cerintelor de calitate a partenerilor externi.

De asemenea si in anul 2020 a fost organizat programul de testare personal specializat in meseriile de stivuitoristi, macaragii, fochisti, laboranti si legatori de sarcina pentru extinderea autorizatiilor de lucru in anul care s-a incheiat. Acestia au trecut examenul si au fost reautorizati ISCIR pentru anul 2020.

In aceeasi ordine de idei, la 31.12.2020, din 390 de angajati, 128 au fost membri de sindicat si 262 de salariati nu sunt membri de sindicat.

Grad de sindicalizare: - nesindicalisti 67,18%
- sindicalisti 32,82%

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

Nr. crt.	*Societate participanta la consolidare*	*Numar mediu de salariati in cursul anului 2020 - persoane*	*Numar mediu de salariati in cursul anului 2019 - persoane*
1	ELECTROARGES SA	386	415
2	ELARS SA	15	18
3	AMPLO SA	22	65
4	CONCIFOR SA	3	3
5	**Total**	**426**	**501**

Nr. crt.	*Societate participanta la consolidare*	*Numar de salariati la finele anului 2020 - persoane --*	*Numar de salariatila finele anului 2019 - persoane --*
1	ELECTROARGES SA	390	416
2	ELARS SA	19	20
3	AMPLO SA	11	64
4	CONCIFOR SA	3	3
5	**Total**	**423**	**503**

Se constata ca atat la categoria numar mediu de salariati, cat si pe categoria numar de salariati la finele anului. Numarul personalului este in scadere la toate entitatile grupului.

b). Descrierea raporturilor dintre manager si angajati si a oricaror elemente conflictuale ce caracterizeaza aceste raporturi:

Raporturile dintre manager şi angajaţi au fost şi sunt reglementate prin Contractul Colectiv de Muncă acolo unde este cazul si exista Contract Colectiv de Munca, şi de legislaţia în vigoare.

Obiectivele stabilite de manager au fost intotdeauna discutate cu reprezentantii sindicali ai salariaţilor şi de fiecare dată, s-a ajuns la un punct de vedere comun (ex: negocierea contractului colectiv de muncă şi stabilirea grilei de salarizare). Deşi au existat şi situaţii contradictorii între patronat şi sindicat, acestea au fost rezolvate prin negociere directă.

Pornind de la politica de dezvoltare a societăţii, managerul a evaluat modul cum şefii îşi exercită autoritatea, importanţa aplicării procedurilor legale şi rezultatele individuale sau de echipă. Acestea au fost factorul de rezistenţă cel mai important în acţiunile de schimbare structurale care nu de fiecare data au fost acceptate de organizatia sindicală sau de persoanele implicate.

Pentru rezolvarea acestor situaţii, managerul a acceptat opinii contrare celor personale, a încurajat exprimarea propriilor opinii având toleranţă faţă de ideile altora, acceptarea unui mod de rezolvare a problemelor şi situaţiilor în interesul stabilităţii societăţii.

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

Activitatea societatii Electroarges SA se desfasoara in baza Autorizatiei de mediu nr. 205 din 08.08.2011, revizuita in data de 01.07.2019, eliberata de Agentia pentru Protectia Mediului Arges pentru desfasurarea activitatatilor de: "Fabricare de aparate electrocasnice (fabricarea de masini si aparate de uz casnic)" - cod CAEN 2751 si "Tratarea si acoperirea metalelor" - cod CAEN 2561 in municipiul Curtea de Arges, str. Albesti, nr.12, judetul Arges.

Stadiul conformarii activitatii cu cerintele legale si alte cerinte identificate aplicabile, asociate aspectelor de mediu ale societatii, pe factori de mediu este urmatorul:

Factor de mediu AER:

Emisiile si imisiile de noxe in atmosfera, rezultate in urma desfasurarii activitatii in societate sunt monitorizate periodic in conformitate cu prevederile din autorizatia de mediu.

Concentratiile poluantilor evacuati in atmosfera sunt masurati semestrial in conformitate cu cerintele din autorizatia de mediu. Electroarges SA a incheiat Contract de prestari servicii nr. C-013/23.02.2015 cu societatea Laborator de AGM Muntenia SRL pentru prelevare probe si eliberare rapoarte de incercare privind monitorizarea factorilor de mediu. Valorile emisiilor si imisiilor pentru indicatorii monitorizati (mentionate in rapoartele de incercare) se incadreaza in limitele admisibile prevazute in actele de reglementare si prevederile legale (Ordinul MAPPM 462/1993, Legea 104/15.06.2011, respectiv STAS 12574/1987).

- Prevederile Legii 278/2013 privind emisiile industriale: sunt respectate masurile pentru reducerea emisiilor de compusi organici volatili (COV) datorate utilizarii solventilor organici in anumite procese tehnologice.

Factor de mediu APA:

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

Regulile implementate se refera la:

- Autorizatie de gospodarire a apelor nr. 33/15.09.2020 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. 2/2020 emisa de Aquaterm AG'98 SA.

- 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 reteaua 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 AGM Muntenia SRL, Apa Canal 2000 SA Pitesti).

Factor de mediu SOL si DESEURI:

- Evidenta gestiunii deseurilor, conform DECIZIEI COMISIEI din 18 decembrie 2014 de modificare a Deciziei 2000/532/CE de stabilire a unei liste de deseuri in temeiul Directivei 2008/98/CE a Parlamentului European si 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 separat, stocate tenporar in recipienti adecvati amplasati 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 deseu 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 pentru Mediu.

Este implementat procesul de colectare separata 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 50 ppm 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 (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 si nici una dintre societatile grupului, nu desfasoara activitati cu impact semnificativ asupra mediului.

Mentionam 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.

Amplasamentul societatii Electroarges fiind in zona industriala a municipiului Curtea de Arges nu afecteaza calitatea vietii, starea de sanatate a populatiei si nici 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:

La societatea mama in anul 2020, 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.

In anul 2020 s-a extins colaborarea in productie cu Arctic, prin asimilarea in fabricatie a unei game importante de repere injectate din mase plastice, repere tampografiate, de subansamble si kituri de repere. De asemenea, a continuat colaborarea cu Steinel in productia de repere injectate din mase plastice si au continuat ofertarile si discutiile cu producatori din zona automotive.

In cursul anului 2021, vor fi cuprinse in programul de dezvoltare, obiective pentru modernizarea produselor sub brandul ARGIS Electroarges, in concordanta cu cerintele pietelor interna si externa. De asemenea, vor fi asimilate in fabricatie noi repere si subansamble in colaborare cu Arctic, cu extindere in zona reperelor imprimate prin tehnologia “hot stamping” si a usilor pentru masini de spalat. Se vor initia si continua colaborari cu producatori de aparate electrocasnice si unelte electrice portabile, de repere injectate din mase plastice si subansamble pentru diverse aplicatii.

In anul 2020, principalele cheltuieli au fost pentru realizarea unui ventilator mecanic marca Electroarges, unde s-a obtinut un prototip functional si proiectarea unui dozator pentru dezinfectant si sapun lichid.

Impreuna cu acestea s-au demarat si actiunile de proiectare pentru celelalte proiecte de cercetare .

In 2021 cheltuielile departamentului vor fi directionate catre dezvoltarea si implementarea principalelor proiecte cum ar fi:

- Aparat individual de purificat aerul E Air+, linia de productie si standard de fabricatie;
- Aspirator marca EA Cleaner, (3 modele si culori diferite);
- Rezervor GPL Dacia Duster si Logan, plus linie de sudura automata;
- Covor absorbtie vibratii, impreuna cu linia de productie;
- Produse restilizate marca Electroarges;
- Alte proiecte noi.

1.1.8. Evaluarea activităţii societăţilor comerciale privind managementul

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

Electroarges SA se confrunta cu doua riscuri majore:

- 92% din cifra de afaceri reprezinta colaborarea in productie cu firma Alfred Kaercher. Orice sincopa in derularea contractului cu aceasta firma poate fi imediat si grav resimtita;

Alternativa la aceasta dependenta este dezvoltarea productiei pentru piata interna si identificarea de alti clienti, astfel incat sa se ajunga la 75% din cifra de afaceri.

- creditul la o singura banca – Raiffeisen Bank**,** sucursala Pitesti - orice schimbare in politica bancii fata de situatia actuala, poate avea consecinte si asupra posibilitatilor Electroarges SA de sustinere a dobanzilor si ratelor de rambursare.

Descrierea politicilor si a obiectivelor societatii comerciale privind managementul riscului.

Pentru micsorarea si chiar eliminarea acestor riscuri Consiliul de Administratie si-a definit strategia pentru anii urmatori, constand in:

- asigurarea profitabilitatii pe piata traditionala (cresterea competitivitatii produselor prin reproiectare, controlul costurilor de fabricatie, reducerea costurilor noncalitatii, stimularea vanzarilor prin modificarea politicilor de marketing);
- penetrarea pe noi piete si diversificarea gamei de servicii/produse oferite;
- prestarea de servicii si realizarea de produse pentru terti in domenii conexe (pentru care exista capacitati tehnologice insuficient exploatate);
- participarea la programe inter-disciplinare la nivel national si international; atragerea de fonduri structurale nerambursabile.

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate apare din gestionarea de către Societati a mijloacelor circulante şi a cheltuielilor de finanţare şi rambursărilor sumei de principal pentru instrumentele sale de debitare.

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.

Urmatorul tabel prezinta scadentele contractuale (reprezentand fluxurile de numerar contractuale fara reduceri) ale datoriilor financiare.

	Sub un an	Intre 1 si 2 ani	Mai mult de 2 ani
La 31 decembrie 2020			
Furnizori si alte datorii	51.122.988	-	-
Credite si imprumuturi	15.797.147	1.913.264	3.761.078
Total	**66.920.135**	**1.913.264**	**3.761.078**

	Sub un an	Intre 1 si 2 ani	Mai mult de 2 ani
La 31 decembrie 2019			
Furnizori si alte datorii	54.227.861	-	-
Credite si imprumuturi	13.098.160	2.107.741	5.516.321
Total	**67.326.021**	**2.107.741**	**5.516.321**

Descrierea politicilor si a obiectivelor societatii comerciale privind managementul riscului.

Pentru micşorarea şi chiar eliminarea acestor riscuri Consiliul de Administraţie şi-a definit strategia pentru anii următori, constând în:

- asigurarea profitabilităţii pe piaţa tradiţională (creşterea competitivităţii produselor prin reproiectare, controlul costurilor de fabricaţie, reducerea costurilor noncalităţii, stimularea vânzărilor prin modificarea politicilor de marketing);
- penetrarea pe noi pieţe şi diversificarea gamei de servicii/produse oferite;
- prestarea de servicii şi realizarea de produse pentru terţi în domenii conexe (pentru care există capacităţi tehnologice insuficient exploatate);
- participarea la programe inter-disciplinare la nivel naţional şi internaţional; atragerea de fonduri structurale nerambursabile.

1.1.9. Elemente de perspectivă privind activitatea societăţii 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 aceeasi perioada a anului anterior.

În baza celor prezentate anterior, strategia aplicată în cadrul societatii mama, ca si in cazul celorlalte entitati (exceptie Concifor SA) are ca obiectiv principal reorientarea activităţii pe baza analizei profitabilităţii în condiţiile creşterii cifrei de afaceri şi derularea în paralel a unor activităţi care să permită controlul costurilor şi întărirea poziţiei pe piaţă.

Pentru realizarea acestor obiective şi eliminarea evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce ar putea afecta lichiditatea societăţii, se intreprind acţiuni pentru:

- reducerea dependenţei faţă de contractul KÄRCHER, societatea mama,
- reducerea şi lichidizarea stocurilor;
- reducerea costurilor de finanţare prin renegocierea contractelor cu furnizorii şi clienţii;
- reorientarea direcţiei de vânzări de la nevoia asigurării volumului la asigurarea profitabilităţii;
- planificarea relaţională vânzări-producţie-achiziţii cu consolidarea tuturor categoriilor de stocuri;
- managementul personalului prin optimizarea organigramei şi introducerea unor criterii de eficienţă.

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

Indicatori economico – financiari grup 31 decembrie 2020:

PROFITABILITATEA SI RENTABILITATEA CAPITALULUI	**31 Decembrie 2020**	**31 Decembrie 2019**
Eficienta capitalului disponibil		
Profit inainte de dobanzi si impozit (A)	(20.890.590)	(8.468.580)
Capital disponibil (B)	14.185.632	3.368.483
A/B	**-1,47**	**-2,51**
Eficienta capitalului propriu		
Profitul /pierdere net (A)	(19.300.303)	(7.756.851)
Capital propriu (B)	62.446.786	78.535.265
A/B	**-0,31**	**-0,10**
Rata profitului operational		
Profit inainte de dobanzi si impozit (A)	(1.347.392)	(5.786.194)
Venituri din exploatare (B)	253.550.918	224.697.534
A/B	**-0,01**	**-0,03**
Rata profitului net		
Profitul net (A)	(20.890.590)	(8.468.580)
Venituri totale (B)	253.550.918	229.739.914
A/B	**-0,08**	**-0,04**
Rata activelor totale		
Profit inainte de dobanzi si impozit (A)	(1.347.392)	(5.786.194)

Total active (B)	141.843.045	161.558.566
A/B	**-0,01**	**-0,04**

SOLVABILITATE	**31 Decembrie 2020**	**31 Decembrie 2019**
Rata datoriei		
Total obligatii (A)	79.396.260	83.023.302
Total active (B)	141.843.045	161.558.566
A/B	**0,56**	**0,51**
Rata autonomiei financiare		
Capitalul propriu (A)	62.446.786	78.535.265
Total active mai putin datorii curente nete (B)	70.020.384	89.610.642
A/B	**0,89**	**0,88**

LICHIDITATE SI CAPITAL DE LUCRU	**31 Decembrie 2020**	**31 Decembrie 2019**
Rata lichiditatii generale		
Active curente	70.020.384	89.610.642
Obligatii curente	71.822.661	71.947.924
(A/B)	**0,97**	**1,25**
Rata rapida a lichiditatii		
Active curente	70.020.384	89.610.642
Stocuri	11.957.030	19.527.534
Obligatii curente	71.822.661	71.947.924
(A-B)/C	**0,81**	**0,97**
Perioada incasarii clientilor		
Creante comerciale (A)	33.220.436	37.766.457
Cifra de afaceri neta (B)	248.011.434	218.034.386
(A/B)*365 zile	**48,89**	**63,22**
Perioada imobilizarii stocurilor		
Stocuri (A)	11.957.030	19.527.534
Cifra de afaceri neta(B)	248.011.434	218.034.386
(A/B)*365 zile	**17,60**	**32,69**
Perioada achitarii furnizorilor		
Furnizori (A)	54.638.452	57.674.526

Cheltuieli materiale si din afara (B)	185.103.354	154.215.457
(A/B)*365 zile	**107,74**	**136,51**

Societatea mama nu are obligatii neplatite la scadenta catre bugetul de stat, spre deosebire de celelate societati, care inregistreaza datorii restante si chiar beneficiaza de esalonare la plata (AMPLO SA).

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

Electroarges SA precum si celellate entitati din grup, 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 SOCIETĂŢII

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, judetul Arges. 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.

Investitiile efectuate in anul 2020 sunt in suma de 5.569.596 lei, din care:

- Mijloace fixe modernizate: 1.703.926 lei;
- Echipamente tehnologice (masini, utilaje): 3.051.149 lei;
- Mobilier, aparatura, birotica: 153.662 lei;
- Mijloace de transport: 157.812 lei;
- Constructii: 503.048 lei.

Imobilizari grup

II. CONTURI DE IMOBILIZARI	31-dec 2020	ajustari	31 dec 2020
IMOBILIZARI CORPORALE	-		
TERENURI SI CONSTRUCTII	4.067.722	(405.654)	4.473.376
TERENURI	4.067.722	(405.654)	4.473.376
AMENAJARI DE TERENURI	-		
CONSTRUCTII	26.589.520	(5.604.627)	32.194.147
INSTALATII TEHNICE, MIJLOACE DE TRANSPORT, ANIMALE SI PLANTATII	54.407.025		54.407.025
ECHIPAMENTE TEHNOLOGICE	52.480.143		52.480.143
APARATE SI INSTALATII DE MASURARE, CONTROL SI REGLARE	14.868		14.868
MIJLOACE DE TRANSPORT	1.912.014		1.912.014

2.2. Analiza gradului de uzura a proprietatilor societatii:

Gradul de uzura al tuturor capacitatilor de care dispune societatea este de 54,18%, 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. Intr-o situatie asemenatoare se regasesc si celelalte societati ale grupului.

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

Nu este cazul.

3. PIAŢA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE SOCIETATEA COMERCIALĂ MAMA

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

Valorile mobiliare (acţiunile) ELECTROARGES SA sunt negociate pe Bursa de Valori Bucuresti, la categoria a-II-a; actiuni. Informaţii despre evoluţia pe piaţă a acestor acţiuni pot fi obţinute de pe site-ul BVB, www.bvb.ro consultând subsite-ul emitentului ELECTROARGES SA pentru simbolul "**ELGS**".

Evidenţa Registrului acţionarilor ELECTROARGEŞ SA este executată în conformitate cu prevederile legale de către societatea de registru DEPOZITARUL CENTRAL SA – Bucureşti.

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 şi pierdere a fost pe pierdere, în conformitate cu prevederile legii 31/1990 şi legea contabilităţii, acţionarii au fost obligaţi 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 anularea 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.

3.3. Consiliul de Administratie al Electroarges SA nu a fost pus in situatia de a aproba achizitionarea de catre Societate a propriilor actiuni, dar in baza HAGEA nr. 80 din 11.06.2011 si a HAGOA nr. 82/21.04.2012, actiunile subscrise 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. Electroarges 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. Braiconf SA, la care Electroarges detine un numar de 11.802.363 actiuni (26,3354% din capitalul social).

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

3.5. Electroarges SA nu a emis obligatiuni sau alte titluri de creanta.

3 IMOBILIZARI FINANCIARE

La data de 31 decembrie 2020 Electroarges- societatea mama a clasificat activele financiare astfel:

1. **Active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere:**

Denumire	Nr de actiuni detinute	Procent detinut	Valoare justa la 31 decembrie 2020
Ceprocim SA Bucuresti	4.000	Sub 10%	9.200
Iprolam SA Bucuresti	59.341	Sub 10%	510.333
Lactate Natura SRL Tirgoviste	394.000	12.02%	441.280
Mobila SA Radauti	2.317.172	43.11%	3.528.562
Uztel SA Ploiesti	137.424	Sub 10%	230.872
TOTAL			**4.720.274**

Denumire	Nr de actiuni detinute	Procent detinut	Valoare justa la 31 decembrie 2019
Ceprocim SA Bucuresti	4.000	Sub 10%	9.120
Iprolam SA Bucuresti	59.341	Sub 10%	445.058
Lactate Natura SRL Tirgoviste	394.000	15.95%	858.920
Mobila SA Radauti	2.317.172	43.11%	19.695.962
Uztel SA Ploiesti	137.424	Sub 10%	206.136
TOTAL			**21.215.208**

Evaluarea la valoarea justa a “investitiilor pe termen scurt” s-a realizat prin inmultirea numarului de actiuni detinute la data raportarii cu pretul de inchidere din ultima zi de tranzactionare din perioada de raportare. Datorita faptului ca Mobila SA Radauti a intrat in insolventa, pentru actiunile detinute la aceasta s-a facut evaluare la cost de achizitie deoarece nu am identificat suficiente informatii pentru o evaluare a actiunilor la valoarea

justa.

Rezultatele pozitive au fost evidentiate in conturile de venituri financiare, iar diferentele negative in conturile de cheltuieli financiare.

Rezultatele pozitive au fost evidentiate in conturile de venituri financiare, iar diferentele negative in conturile de cheltuieli financiare.

2. Active financiare desemnate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global:

	Nr de actiuni detinute	Procent detinut	Valoare justa la 31 decembrie 2019
Amplo SA Ploiesti (*)	2.668.396	84.41%	10.489.174
Concifor SA Buzau (*)	3.206.788	67.02%	423.804
Mecanoenergetica SA Drobeta Turnu Severin	4.640.888	28.85%	60.332
Romanofir SA Talmaciu	74.847	14.67%	935.588
Sigstrat SA Sighetul Marmatiei	1.783.678	7.67%	442.352
Tarnava SA Sighisioara	214.163	5.69%	44.974
Braiconf SA Braila	11.802.363	26.34%	4.744.550
Elars SA Rimnicu Sarat (*)	20.555.276	88.16%	2.261.067
TOTAL			**19.401.841**
	Nr de actiuni detinute	**Procent detinut**	**Valoare justa la 31 decembrie 2020**
Amplo SA Ploiesti (*)	2.668.396	84.41%	5.343.196
Concifor SA Buzau (*)	3.206.788	67.02%	194.011
Mecanoenergetica SA Drobeta Turnu Severin	4.640.888	28.85%	60.332
Romanofir SA Talmaciu	74.847	14.67%	935.588
Sigstrat SA Sighetul Marmatiei	2.398.896	10.32%	527.757
Tarnava SA Sighisioara	214.163	5.69%	53.541
Braiconf SA Braila	11.802.363	26.34%	5.429.087
Elars SA Rimnicu Sarat (*)	20.555.276	88.16%	2.145.971
TOTAL			**14.689.482**

(*) Entitati cotate dar cu un volum nesemnificativ de actiuni tranzactionate in perioada sau suspendate de la tranzactionare

Evaluarea la valoarea justa a imobilizarilor financiare detinute la acele companii cotate dar care nu au avut un numar suficient de tranzactii pentru a fi in conditii de piata activa precum si a acelor detinute la entitati necotate s-a facut pe baza unui raport de evaluare emis de un evaluator independent. Evaluarea a avut la baza metoda fluxurilor viitoare de numerar discountate.

Evaluarea actiunilor detinute la entitati listate si aflate intr-o piata activa s-a realizat prin inmultirea numarului de actiuni detinute la data raportarii cu pretul de inchidere din ultima zi de tranzactionare din perioada de raportare.

Diferentele au fost inregistrate in contul “1035 – Diferente din modificarea valorii juste a

activelor financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global".

Repartizare Profit anul 2020

La data de 31.12.2020 Electroarges SA societatea mama, si nici celelalte societati nu au inregistrat profit. Toate societatile au inregistrat pierdere.

3.3. Consiliul de Administraţie al ELECTROARGES SA nu a fost pus în situaţia de a aproba achiziţionarea de către Societate a propriilor acţiuni, dar in baza HAGEA nr. 80 din 11.06.2011 si a HAGOA nr. 82/21.04.2012, actiunile subscrise 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. ELECTROARGEŞ 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);

In cursul anului 2019 s-au achizitionat un numar de 3.470.199 actiuni Braiconf SA, ulterior fiind vandute 18.892.000 actiuni, Electroarges detinand la sfarsitul anului 2019 un numar de 11.802.363 actiuni, respectiv 26,3354% din capitalul social al Braiconf SA.

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

3.5. ELECTROARGEŞ SA nu a emis obligaţiuni sau alte titluri de creanţă.

4. CONDUCEREA SOCIETĂŢIILOR COMERCIALE.

4.1. a). Lista administratorilor ELECTROARGEŞ SA

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

Membrii Consiliului de Administratie al Electroarges SA sunt:

Nr. crt.	Nume	Prenume	Varsta (ani)	Calificare	Experienta profes. (ani)	Functia	Vechime (ani)
1.	Stefan	Constantin	37	Economist	5	Presedinte CA	4
2.	Gavrila	Ion	67	Inginer	46	Membru	13
3.	Tudor	Dumitru	73	Chimist	48	Membru	4
4.	Investments Constantin SRL	prin reprez. permanent dl. Dumitrache Silviu Bogdan				Vicepresedinte CA	1
5.	Benjamins United SRL	prin reprez. permanent dl. Avramoiu Octavian				Membru	1

La data de 31.12.2020, echipa de management a companiei era asigurata de urmatoarele persoane:

Nr. crt.	Nume	Prenume	Functia	Termenul pana cand face parte din conducerea executiva
1.	Borgia	Michele	Director General Adjunct	16.12.2020 - nedeterminata
2.	Golescu	Vasile	Manager Productie	16.12.2020 - nedeterminata
3.	Nicut	Iulia	Manager Financiar	01.05.2020 - nedeterminata
4.	Barbu	Marin	Manager Tehnic	01.05.2020 - nedeterminată
5.	Caramida	Valentin	Manager Calitate	05.06.2020 - nedeterminată
6.	Marin	Sergiu	Manager Vanzari Marketing	01.05.2020 - nedeterminată
7.	Tita	Andreea	Manager Logistica	01.05.2020 - nedeterminată
8.	Letcanu	Marian	Manager Dezvoltare	04.06.2020 - nedeterminată
9.	Uram	Marian	Manager Achizitii	22.09.2020 - nedeterminată

Remuneratia acordata Consiliului de Administratie si Conducerii executive (conform IAS 24 - personal cheie) este prezentata in tabelul urmator:

	Pentru anul incheiat la	
Descriere	**31-Dec-20**	**31-Dec-19**
Salarii/contracte (*)	1.912.996	2.008.996
Taxe si contributii sociale	10.738	14.941
Remuneratia CA in baza contractelor de mandat	2.435.334	2.363.501
TOTAL	**4.359.068**	**4.387.438**

(*) include si remuneratia suplimentara prezentata mai sus

4.1.b). Orice acord, înţelegere sau legătură de familie între administratorul respectiv şi 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	Funcţie	Număr acţiuni
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 Dumitrache Silviu-Bogdan	Vicepreşedinte CA	25.699.543
5.	Benjamins United SRL	prin reprez. permanent Avramoiu Octavian	Membru CA	621.000

4.1. d). Lista persoanelor afiliate societăţii 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 – participatii detinute de Electroarges	84,4119
4.	Concifor SA – participatii detinute de Electroarges	67,0217
5.	Elars SA – participatii detinute de Electroarges	88,1611
6	Braiconf SA – participatii detinute de Electroarges	26,3354%
7	Metalica SA – afiliere indirecta prin management comun	-

4.2. a). Lista membrilor conducerii executive:

Nr. crt.	Nume	Prenume	Funcţia	Termenul până când face parte din conducerea executivă
1.	Borgia	Michele	Director General Adjunct	16.12.2020 - nedeterminata
2.	Golescu	Vasile	Manager Productie	16.12.2020 - nedeterminata
3.	Nicut	Iulia	Manager Financiar	01.05.2020 - nedeterminata
4.	Barbu	Marin	Manager Tehnic	01.05.2020 - nedeterminată
5.	Caramida	Valentin	Manager Calitate	05.06.2020 - nedeterminată
6.	Marin	Sergiu	Manager Vanzari Marketing	01.05.2020 - nedeterminată
7.	Tita	Andreea	Manager Logistica	01.05.2020 - nedeterminată

8.	Letcanu	Marian	Manager Dezvoltare	04.06.2020 - nedeterminată
9.	Uram	Marian	Manager Achizitii	22.09.2020 - nedeterminată

Membrii conducerii executive au competente si raspunderi conform fisei postului.

Toate persoanele care fac parte din conducerea executiva a societatii sunt angajate cu contract individual de munca.

Nu exista acorduri, intelegeri sau legaturi de familie intre persoanele din conducerea executiva a companiei si o alta persoana datorita carora persoana din conducerea executiva a fost numita ca membru al conducerii executive.

Persoanele care fac parte din conducerea executiva sau din Consiliul de Administratie al companiei nu au fost implicate in litigii sau proceduri administrative in legatura cu activitatea acestora in cadrul emitentului.

Membrii consiliului de administraţie la celelalte entitati

- Consiliul de administraţie Elars SA
  - este administrat de Administrator unic:

Numele şi prenumele	**Funcţia**
Investement Constantin SRL prin reprezentant Stefan Constantin	**Administrator unic**

- Consiliul de administraţie AMPLO SA este format din trei membrii în componenţa următoare:

Numele şi prenumele	**Funcţia**
Stefan Constantin	**Presedinte**
Benjamin United SRL prin Dumitrache Silviu-Bogdan	Membru
Cristian Alexandru Constantin	Membru

- Consiliul de administraţie la CONCIFOR SA este format din trei membrii în componenţa următoare:

Numele şi prenumele	**Funcţia**
Stefan Constantin	**Presedinte**
Investement Constantin SRL prin reprezentant Mircescu Mihaela	Membru
Benjamin United SRL prin reprezentant Dumitrache Silviu Bogdan	Membru

Soldurile si tranzactiile cu entitatile afiliate prezentate mai sus sunt:

Creante asupra partilor affiliate	**2020**	**2019**
Braiconf SA	-	6.070

Amplo SA	4.097.741	3.604.865
Concifor SA	8.980	61.760
General Autorent SRL	172.800	
TOTAL	**4.471.521**	**3.672.695**

Datorii catre partile afiliate	**2020**	**2019**
Benjamins United SRL	-	141.709
Invesments Constantin SRL	-	-
TOTAL	**-**	**141.709**

Vanzari de bunuri si servicii	**2020**	**2019**
Amplo SA	23.122	6.772
Concifor SA	1.623	-
Braiconf	-	350
Mercur SA	4.327	-
TOTAL	**29.072**	**7.122**

Cumparari de bunuri si servicii	**2020**	**2019**
Amplo SA	-	445.251
Braiconf SA	169.469	105.150
Elars SA	-	-
Metalica SA	-	468.491
TOTAL	**169.469**	**1.018.892**

Remuneratii suplimentare	**2020**	**2019**
Benjamins Unites SRL	1.243.755	1.004.084
Investments Constantin SRL	957.850	1.121.204
TOTAL	**2.201.605**	**2.125.288**

Entitatile afiliate societatii sunt:

Nr. crt.	**Nume si prenume**	**Procent participare in capitalul social**
1.	Investments Constantin SRL	36,8375
2.	Stefan Constantin – detinere indirecta prin Investments Constantin SRL si Benjamin United SRL	37,7276
3.	Amplo SA – participatii detinute de Electroarges	84,4119
4.	Concifor SA – participatii detinute de Electroarges	67,0217
5.	Elars SA – participatii detinute de Electroarges	88,1611
6.	Braiconf SA – participatii detinute de Electroarges	26,3354%
7.	Metalica SA – afiliere indirecta prin management comun	-

Lista membrilor conducerii executive:

Nr. crt.	Nume	Prenume	Functia	Termenul pana cand face parte din conducerea executiva
1.	Borgia	Michele	Director General Adjunct	16.12.2020 - nedeterminata
2.	Golescu	Vasile	Manager Productie	16.12.2020 - nedeterminata
3.	Nicut	Iulia	Manager Financiar	01.05.2020 - nedeterminata
4.	Barbu	Marin	Manager Tehnic	01.05.2020 - nedeterminata
5.	Caramida	Valentin	Manager Calitate	05.06.2020 - nedeterminata
6.	Marin	Sergiu	Manager Vanzari Marketing	01.05.2020 - nedeterminata
7.	Tita	Andreea	Manager Logistica	01.05.2020 - nedeterminata
8.	Letcanu	Marian	Manager Dezvoltare	04.06.2020 - nedeterminata
9.	Uram	Marian	Manager Achizitii	22.09.2020 - nedeterminata

4.2. b). Orice acord, înţelegere sau legătură de familie între persoana respectivă şi 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 societăţii comerciale:

Nr. crt.	Nume	Prenume	Functia	Participarea la capitalul societatii cu actiuni
1.	Borgia	Michele	Director General Adjunct	0
2.	Golescu	Vasile	Manager Productie	39.205
3.	Nicut	Iulia	Manager Financiar	0
4.	Barbu	Marin	Manager Tehnic	20.188
5.	Caramida	Valentin	Manager Calitate	0
6.	Marin	Sergiu	Manager Vanzari Marketing	0
7.	Tita	Andreea	Manager Logistica	0
8.	Letcanu	Marian	Manager Dezvoltare	0
9.	Uram	Marian	Manager Achizitii	0

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

Nu este cazul.

5. SITUAŢIA FINANCIAR CONTABILĂ

Situatiile financiare au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS) adoptate de Uniunea Europeana.

La data aplicarii pentru prima data a IFRS (31.12.2012), conturile conform RCR au fost ajustate, in cazul in care a fost necesar, pentru a armoniza situatii financiare separate intocmite ulterior acestei date, in toate aspectele semnificative, cu IFRS. Modificarile cele mai importante aduse situatiilor financiare intocmite in conformitate cu RCR pentru a le alinia cerintelor IFRS adoptate de Uniunea Europeana sunt:

- Ajustari ale elementelor de activ, datorii si capitaluri proprii, in conformitate cu IAS 29, datorita faptului ca economia romaneasca a fost o economie hiperinflationista pana la 31 decembrie 2003, utilizand indicii pretului de consum.

5.a. Situatia activelor, datoriilor si capitalurilor proprii:

	31.12.2020	**31.12.2019**
ACTIVE IMOBILIZATE	82.419.615	100.778.715
ACTIVE CIRCULANTE	59.423.430	60.779.851
TOTAL ACTIVE	**141.843.045**	**161.558.566**
DATORII PE TERMEN SCURT	71.822.661	71.947.924
DATORII PE TERMEN LUNG	7.573.599	11.075.378
TOTAL DATORII	**83.939.980**	**83.939.980**
ACTIVE NETE	**62.446.786**	**78.535.264**
Capital social	6.976.465	6.976.465
Actiunui proprii	(9.518)	(9.518)
Ajustarea valorii activelor det pentru vanzare	(159.233)	(124.337)
Rezerve nete din reevaluare	10.461.645	12.706.355
Alte rezerve	50.665.482	46.115.751
Rezultat reportat	(7.717.288)	10.224.482
Interese care nu controleaza	2.229.232	2.646.067
TOTAL CAPITALURI PROPRII	**62.446.786**	**78.535.265**

5. b. Situatia veniturilor si a cheltuielilor

Denumirea indicatorului	31.12.2020	31.12.2019
VENITURI DE EXPLOATARE		
Cifra afaceri netă	**248.011.434**	**218.034.386**
Alte venituri din exploatare	5.338.438	7.917.975
Variaţia stocurilor	201.046	(1.254.827)
TOTAL venituri din exploatare	**253.550.918**	**224.697.534**
CHELTUIELI DE EXPLOATARE		
Cheltuieli cu materii prime şi materiale consumabile	(185.103.354)	(154.215.457)
Cheltuieli cu personalul	(30.572.205)	(43.081.684)
Cheltuieli cu amortizări şi provizioane	(10.445.513)	(5.042.784)
Alte cheltuieli de exploatare	(28.777.238)	(28.143.803)
TOTAL cheltuieli de exploatare	**(254.898.310)**	**(230.483.728)**
REZULTATUL DIN EXPLOATARE	**(1.347.392)**	**(5.786.194)**
Venituri financiare	58.121	5.042.380
Cheltuieli financiare	(18.257.614)	(7.724.765)
REZULTATUL BRUT AL EXERCITIULUI	**(20.890.590)**	**(8.468.580)**
Cheltuiela cu impozitul pe profit curent		
Cheltuiala/(venit) cu impozitul pe profit amanat	**1.590.286**	**711.728**
REZULTATUL NET AL EXERCIŢIULUI FINANCIAR	**(19.300.303)**	**(7.756.851)**

6. c. Situaţia fluxului de numerar (metoda indirecta)

Fluxuri din activitati de exploatare	31-Dec-2020	31-Dec-2019
Profit / (Pierdere) inainte de impozitare	**(20.890.590)**	**(8.208.198)**
Ajustari pentru:		
Amortizari si provizioane	11.290.070	5.899.046
Reluari venituri	(844.558)	(856.262)
Rezultat net din cedarea activelor	(812.470)	200.376
Venituri din vanzarea de titluri de participare	-	(13.162.393)
Cheltuieli cu descarcarea titlurilor de participare vandute	-	15.641.983
Efect net ca urmare a reevaluare participatiilor la valoare de piata	17.615.687	-
Ajustari de valoare clienti	4.772.702	(907.883)
Ajustari de valoare stocuri	661.086	(458.262)
Alte Venituri financiare	(1.709)	(5.221)
Costuri financiare	634.851	516.510
Cota rezultat consolidare punere in echivalenta	1.343.704	-
Profit inainte de modificarea capitalului de lucru	**13.768.774**	**(1.340.303)**
Scaderea / (cresterea) creantelor	(226.681)	(8.481.369)
Scaderea / (cresterea) stocurilor	6.909.419	2.216.396
Crestere / (scaderea) datoriilor	(1.617.780)	6.123.130
Numerar din activitati de exploatare	**18.833.731**	**(1.482.145)**
Costuri financiare platite	(634.851)	(516.510)
Impozit pe profit platit	(54.139)	(800.554)

Numerar net din activitati de exploatare	**18.144.742**	**(2.799.209)**
Fluxuri din activitati de investitii		
Achizitii de imobilizari corporale	(9.243.643)	(7.097.419)
Incasari din vanzarea de imobilizari	-	6.159.581
Dobanda incasata	1.709	5.221
Vanzari imobilizari corporale	1.596.151	2.410.071
Venituri din investitii	54.213	18.744
Fluxuri nete din activitati de investitii	**(7.591.571)**	**1.496.198**
Fluxuri din activitati de finantare		
Trageri imprumut	2.694.674	2.113.413
Rambursari imprumut	(211.238)	(316.857)
Plati aferente leasing financiar	(2.199.991)	(2.162.493)
Dividende platite	(19.467)	(8.371.758)
Fluxuri nete din activitati de finantare	**263.978**	**(8.737.695)**
Crestere / (scadere) neta de numerar	**10.817.149**	**(10.040.707)**
Numerar si echivalente numerar la inceputul perioadei	**3.368.483**	**13.409.191**
Numerar si echivalente numerar la sfarsitul perioadei perioadei	**14.185.632**	**3.368.485**

6. GUVERNANTA CORPORATIVA

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

Societatea a elaborarat un Regulament de Guvernanta Corporativa care descrie principalele aspecte de guvernanta corporativa si este postat pe website-ul societatii www.electroarges.ro.

In Regulamentul de guvernanta corporativa sunt 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 2020 au fost postate pe site, in termen, informatiile privind calendarul financiar, rapoarte anuale, semestriale, trimestriale si curente.

PREŞEDINTELE CONSILIULUI DE ADMINISTRAŢIE,

STEFAN CONSTANTIN

ELECTROARGES SA
Situaţii financiare consolidate pentru
anul încheiat la 31 Decembrie 2020

întocmite în conformitate cu IFRS
adoptate de Uniunea Europeană

CUPRINS **PAGINA**

Situatia rezultatului global **3**

Situatia pozitiei financiare **4 – 5**

Situatia modificarilor capitalurilor proprii **6**

Situatia fluxurilor de trezorerie **7 – 8**

Note la situatiile financiare **9 - 62**

SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL LA 31 DECEMBRIE 2020
(exprimata in lei, daca nu se specifica contrariul)

	Nota	Anul incheiat la 31 Decembrie 2020	Anul incheiat la 31 Decembrie 2019
Venituri din vanzari	4	**248.011.434**	**218.034.386**
Alte venituri din exploatare	4	5.338.438	7.917.975
Variatia stocurilor		201.046	(1.254.827)
Materii prime si consumabile	5	(185.103.354)	(154.215.457)
Cheltuieli de personal	6	(30.572.205)	(43.081.684)
Amortizare		(10.445.513)	(5.042.784)
Alte cheltuieli din exploatare	7	(28.777.238)	(28.143.803)
Pierdere titluri puse in echivalenta	8	(1.343.704)	
Venituri financiare	8	58.121	5.042.380
Costuri financiare	8	(18.257.614)	(7.724.765)
(Pierdere) / Profit inainte de impozitare		**(20.890.590)**	**(8.468.580)**
Venit/(cheltuiala) cu impozitul pe profit	9	**1.590.286**	711.728
(Pierdere) / Profitul perioadei		**(19.300.303)**	**(7.756.851)**
Alte elemente ale rezultatului global			
Elemente care nu vor fi reclasificate:			
Reevaluarea imobilizarilor corporale		125.704	15.342.557
Remasurarea schemelor de beneficii pensii acordate		19.904	(29.150)
Reevaluarea investitiilor financiare la valoarea justa		(41.515)	242.473
Cota aferenta grup din reevaluare active Braiconf		3.121.273	-
Impozite aferente		(13.542)	(2.488.941)
Total alte elemente ale rezultatului global		**3.211.824**	**13.066.939**
Total rezultat global		**(16.088.479)**	**5.310.088**
(Pierdere) / Profitul perioadei aferenta:			
Grupului		(18.863.874)	(7.469.470)
Intereselor minoritare		(436.430)	(260.382)
Total rezultat global aferent:			
Grupului		(15.668.509)	5.389.077
Intereselor minoritare		(419.970)	(78.989)
REZULTATUL DE BAZA/DILUAT PE ACTIUNE	10	**(0.270)**	**(0.107)**

Situatiile financiare au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie in data de 17.03.2021.

Presedinte Consiliu de Administratie,
Constantin Stefan

Manager Financiar,
Iulia Nicut

SITUATIA POZITIEI FINANCIARE LA 31 DECEMBRIE 2020

(exprimata in lei, daca nu se specifica contrariul)

	Nota	31 Decembrie 2020	31 Decembrie 2019
Active			
Active imobilizate			
Imobilizari corporale	11	61.605.268	67.910.651
Fond comercial	12	4.560.969	4.560.969
Imobilizari necorporale	12	843.563	660.673
Active Financiare	13	11.686.713	27.406.568
Investitii imobiliare	11	2.780.884	-
Impozit amanat	20	859.173	-
Alte active		83.046	239.854
Total active imobilizate		**82.419.615**	**100.778.715**
Active circulante			
Stocuri	14	11.957.030	19.527.534
Creante comerciale si similar	15	33.220.436	37.766.457
Alte active financiare		60.332	117.378
Numerar si echivalente numerar	16	14.185.632	3.368.483
Total active circulante		**59.423.430**	**60.779.853**
TOTAL ACTIVE		**141.843.045**	**161.558.567**
Datorii			
Datorii curente			
Datorii comerciale si similare	17	54.638.452	57.674.526
Imprumuturi de la institutii bancare pe termen scurt	18	16.472.439	13.746.800
Leasing financiar	18	-	2.107.741
Beneficiile angajatilor partea scadenta pe termen scurt	21	487.707	248.494
Datorii privind impozitul pe profit		224.063	278.103
Imprumuturi de la institutii bancare pe termen lung – scadenta curenta		-	211.238
Total datorii curente		**71.822.661**	**71.947.924**
Datorii pe termen lung			
Imprumuturi de la institutii bancare pe termen lung	18		-
Leasing financiar	18	5.674.341	7.624.062
Beneficiile angajatilor partea scadenta pe termen lung	21	545.248	535.079
Alte datorii Impozit amanat	20	-	717.670
Subventii		1.354.009	2.198.567
Total datorii pe termen lung		**7.573.599**	**11.075.378**
TOTAL DATORII		**79.396.260**	**83.023.302**
ACTIVE NETE		**62.446.786**	**78.535.264**

	Nota	31 Decembrie 2020	31 Decembrie 2019
Capital social	22	6.976.465	6.976.465
Actiuni proprii		(9.518)	(9.518)
Ajustarea valorii activelor detinute pt vanzare		(159.233)	(124.337)
Rezerve din reevaluare nete		10.461.645	12.706.355
Alte rezerve	23	50.665.482	46.115.751
Rezultat reportat	23	(7.717.288)	10.224.482
Interese care nu controleaza		2.229.232	2.646.067
TOTAL CAPITALURI PROPRII		**62.446.785**	**78.535.265**
TOTAL DATORII SI CAPITALURI PROPRII		**141.843.045**	**161.558.567**

Situatiile financiare au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie in data de 17.03.2021.

Notele alaturate de la 1 la 27 sunt parte integranta din aceste situatii financiare.

Presedinte Consiliu de Administratie,
Constantin Stefan

Manager Financiar,
Iulia Nicut

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU LA 31 DECEMBRIE 2020
(exprimata in lei, daca nu se specifica contrariul)

	Capital social	Actiuni proprii	Rezerve din reevaluare	Rezerve legale	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Total atribuibil grupului	Interes minoritar	Total capitaluri
1 decembrie 2019	**6.976.465**	**(9.518)**	**4.744.308**	**3.157.757**	**50.624.991**	**29.126.743**	**94.620.746**	**13.611.794**	**108.232.541**
Profitul exercitiului financiar	-					(7.496.470)	**(7.496.470)**	(260.382)	**(7.756.851)**
Alte elemente ale rezultatului global	-		12.706.355			179.191	**12.885.547**	181.392	**13.066.939**
Total rezultat global	**-**		**12.706.355**			**(7.317.278)**	**5.389.077**	**(78.989)**	**5.310.088**
Reduceri			(4.679.957)	(579.913)	(10.048.242)	(440.755)	**(15.748.867)**	**(10.854.121)**	**(26.602.989)**
Dividende distribuite	-					(8.371.758)	**(8.371.758)**	**-**	**(8.371.758)**
Alocari alte rezerve	-		(64.351)		2.985.644	(2.921.293)	**-**	**-**	**-**
31 decembrie 2019	**6.976.465**	**(9.518)**	**12.706.355**	**2.577.844**	**43.562.393**	**10.224.483**	**75.889.198**	**2.646.067**	**78.535.265**
Profitul exercitiului financiar	-				3.121.273	(18.863.874)	**(15.742.601)**	(436.430)	**(16.179.030)**
Alte elemente ale rezultatului global	-		89.132		-	-	**70.956**	19.595	**90.551**
Total rezultat global	**-**		**89.132**		**3.121.273**	**(18.863.874)**	**(15.674.645)**	**(416.835)**	**(16.088.479)**
Reduceri			-	-	-	-	**-**	**-**	**-**
Dividende distribuite	-				-	-	**-**	**-**	**-**
Alocari alte rezerve	-		(2.333.843)		1.411.739	922.104	**-**	**-**	**-**
31 decembrie 2020	**6.976.465**	**(9.518)**	**10.461.645**	**2.577.844**	**48.095.405**	**(7.717.287)**	**60.217.554**	**2.229.232**	**62.446.786**

Situatiile financiare au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie in data de 17.03.2021.

Presedinte Consiliu de Administratie, Manager Financiar,

Constantin Stefan Iulia Nicut

SITUATIA FLUXURILOR DE NUMERAR LA 31 DECEMBRIE 2020

Fluxuri din activitati de exploatare	**31-Dec-2020**	**31-Dec-2019**
Profit / (Pierdere) inainte de impozitare	**(20.890.590)**	**(8.208.198)**
Ajustari pentru:		
Amortizari si provizioane	11.290.070	5.899.046
Reluari venituri	(844.558)	(856.262)
Rezultat net din cedarea activelor	(812.470)	200.376
Venituri din vanzarea de titluri de participare	-	(13.162.393)
Cheltuieli cu descarcarea titlurilor de participare vandute	-	15.641.983
Efect net ca urmare a reevaluare participatiilor la valoare de piata	17.615.687	-
Ajustari de valoare clienti	4.772.702	(907.883)
Ajustari de valoare stocuri	661.086	(458.262)
Alte Venituri financiare	(1.709)	(5.221)
Costuri financiare	634.851	516.510
Cota rezultat consolidare punere in echivalenta	1.343.704	-
Profit inainte de modificarea capitalului de lucru	**13.768.774**	**(1.340.303)**
Scaderea / (cresterea) creantelor	(226.681)	(8.481.369)
Scaderea / (cresterea) stocurilor	6.909.419	2.216.396
Crestere / (scaderea) datoriilor	(1.617.780)	6.123.130
Numerar din activitati de exploatare	**18.833.731**	**(1.482.145)**
Costuri financiare platite	(634.851)	(516.510)
Impozit pe profit platit	(54.139)	(800.554)
Numerar net din activitati de exploatare	**18.144.742**	**(2.799.209)**
Fluxuri din activitati de investitii		
Achizitii de imobilizari corporale	(9.243.643)	(7.097.419)
Incasari din vanzarea de imobilizari	-	6.159.581
Dobanda incasata	1.709	5.221
Vanzari imobilizari corporale	1.596.151	2.410.071
Venituri din investitii	54.213	18.744
Fluxuri nete din activitati de investitii	**(7.591.571)**	**1.496.198**
Fluxuri din activitati de finantare		
Trageri imprumut	2.694.674	2.113.413
Rambursari imprumut	(211.238)	(316.857)
Plati aferente leasing financiar	(2.199.991)	(2.162.493)
Dividende platite	(19.467)	(8.371.758)
Fluxuri nete din activitati de finantare	**263.978**	**(8.737.695)**
Crestere / (scadere) neta de numerar	**10.817.149**	**(10.040.707)**
Numerar si echivalente numerar la inceputul perioadei	**3.368.483**	**13.409.191**
Numerar si echivalente numerar la sfarsitul perioadei perioadei	**14.185.632**	**3.368.485**

Presedinte Consiliu de Administratie,

Constantin Stefan

Manager Financiar,

Iulia Nicut

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020

1 PREZENTAREA GENERALA A ENTITATIOLOR CARE AU INTRAT IN PERIMETRUL DE CONSOLIDARE

Prezentele situatii financiare consolidate pentru execitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020 sunt intocmite pentru Grupul Electroarges, alcatuit din Societatea-mama si filiala ei.

TABLOUL DE CONSOLIDARE AL GRUPULUI

Societatea	**Procentajul de control deţinut**	**Procentajul de interes deţinut**	**Timpul de control**	**Metoda de consolidare**
ELARS SA	88,1611%	88,1611%	Exclusiv de drept	Integrare globala
AMPLO SA	84,4119%	84,4119%	Exclusiv de drept	Integrare globala
CONCIFOR SA	67,0217%	67,0217%	Exclusiv de drept	Integrare globala

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 IFRS 5 trebuie contabilizate fie:

a) la cost, fie

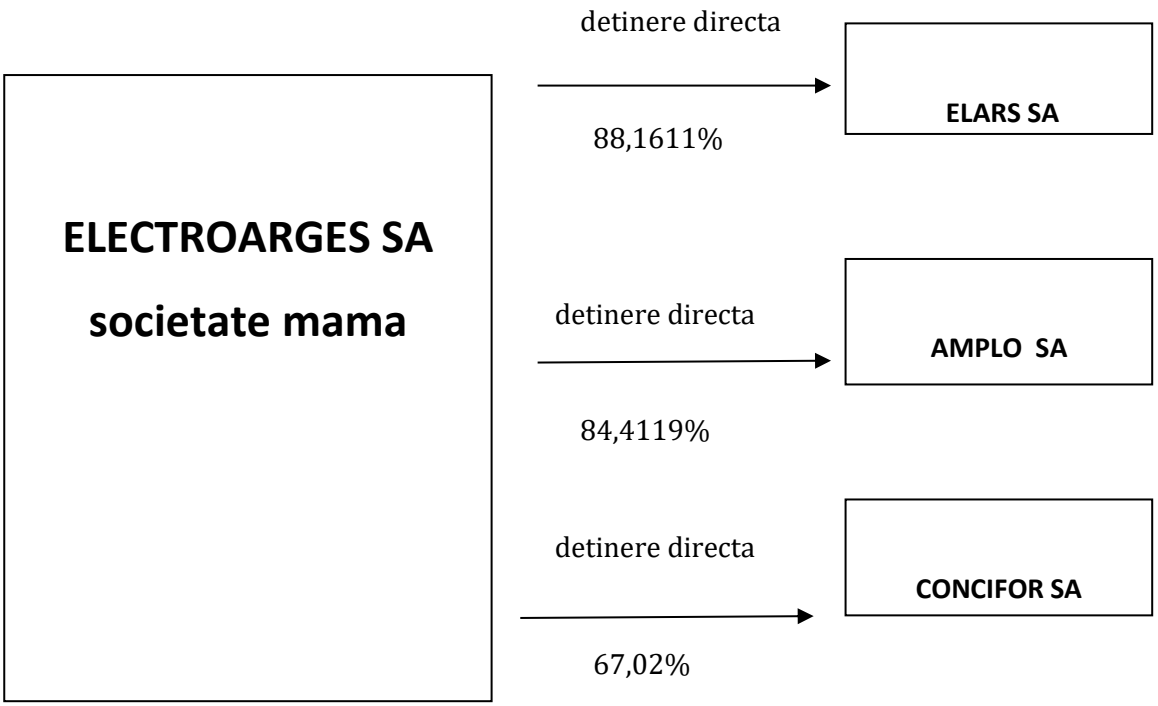
b) in conformitate cu IAS 39.

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.

Astfel procentajul de integrare în situaţiile financiare consolidate este următorul:

Societatea	Procentajul de integrare în situaţiile financiare consolidate
ELARS SA	100%
AMPLO SA	100%
CONCIFOR SA	100%

ORGANIGRAMA DE GRUP



1. **ELECTROARGES SA** - 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 SA – producatoare de bunuri de larg consum electrotehnice si IPEE SA – producatoare de componente electronice pasive.

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

Nr. de telefon: 0248/724000; 0763/676160

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. CNVM nr. 1/2006 privind emitentii si operatiunile cu valori mobiliare si am constatat ca acestea au fost indeplinite.

Obiectul de activitate al ELECTROARGES SA:

- 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 31.12.2020 este de 6.974.465 lei, reprezentand 69.764.650 actiuni cu valoare nominala de 0,10 lei/actiune.

Structura actionariatului la 31.12.2020 era urmatoarea:

Actionar	**Actiuni**	**Procent**
Investments Constantin SRL	25.699.543	36,8375
Tudor Dumitru	8.963.266	12,8479
Persoane Fizice	25.292.540	36,2541
Persoane Juridice	9.809.301	14,0606
TOTAL	**69.764.650**	**100**

Structura participarii administratorilor la capitalul social este urmatoarea:

Nr. crt.	**Nume**	**Prenume**	**Funcţie**	**Număr acţiuni**
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. Dumitrache Silviu-Bogdan	Vicepreşedinte CA	25.699.543
5.	Benjamins United SRL	prin reprez. permanent dl. Avramoiu Octavian	Membru CA	621.000

Consolidarea conturilor se efectueaza prin integrare globala, prin integrare proportionala sau prin punere in echivalenta, dupa eventuale retratari pentru a le armoniza cu principiile si regulile de consolidare.

Metoda de consolidare se alege in functie de procentul de control, acesta conditionand tipul de control.

Procentul de control se determina pornindu-se de la drepturile de vot si este egal cu raportul dintre drepturile de vot detinute intr-o societate si numarul total al drepturilor de vot ale acesteia.

2. ELARS SA, filiala la care ELECTROARGES SA detine 20.555.276 actiuni, cu o valoare nominala de 2.055.528 lei, reprezentand 88,1611% din capitalul social.

Sediu: Ramnicu Sarat, str. Industriei, nr. 4, judetul Buzau

Numar de inregistrare in Registrul Comertului: J10/124/1991

Codul de inregistrare fiscala: RO1168275

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

La ELARS SA structura actionariatului a fost următoarea:

Denumire acţionar	***Valoare capital***	***%***
1. ELECTROARGES SA	2.055.527,60	***88,1611***
2. Persoane juridice	11.826,40	***0,5073***
3. Persoane fizice prin PPM	264.204	***11,3316***
TOTAL	**2.331.558**	***100,00***

3. *AMPLO SA,* filiala la care ELECTROARGES SA detine 2.668.396 actiuni, cu o valoare nominala de 6.670.990 lei, reprezentand 84,4119% din capitalul social.

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

Numar de inregistrare in Registrul Comertului: J29/13/1991

Codul de inregistrare fiscala: RO1359038

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

La AMPLO SA structura actionariatului a fost urmatoarea:

Denumire acţionar	***Valoare capital***	***%***
1. ELECTROARGES SA	6.670.990	***84,4119***
2. Persoane juridice	502.290	***6.3558***
3. Persoane fizice	729.622	***9,2323***
TOTAL	**7.902.902**	***100,00***

4. ***CONCIFOR SA*** – filiala la care ELECTROARGES SA detine 3.206.788 actiuni, cu o valoare nominala de 320.679 lei, reprezentand 67,02172% din capitalul social.
Sediul: Vernesti, Str. Principala, Nr. 120, judetul Buzau

Telefon: 0338/401.381; Fax: 0338/401.381

Numar de ordine in Registrul Comertului: J10/392/1991

Codul de inregistrare fiscala: RO1152635

Obiectul principal de activitate: lucrări de constructii a cladirilor rezidentiale si nerezidentiale

La CONCIFOR SA structura actionariatului a fost următoarea:

Denumire acţionar	***Valoare capital***	***%***
1. ELECTROARGES SA	320.678,80	***67,02171***
2. Persoane juridice	4.776,49	***0,99829***
3. Persoane fizice	153.014,71	***31,980***
TOTAL	**478.470**	***100,00***

Structurile de Guvernanta Corporativa la societatea mama

Societatea a elaborarat un Regulament de Guvernanta Corporativa care descrie principalele aspecte de guvernanta corporativa si este postat pe website-ul societăţii www.electroarges.ro.

In Regulamentul de guvernanta corporativa sunt 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.

Membrii Consiliului de Administratie al Electroarges SA au fost:

Nr. crt.	**Nume**	**Prenume**	**Varsta (ani)**	**Calificare**	**Experienta profes. (ani)**	**Functia**	**Vechime (ani)**
1.	Stefan	Constantin	37	Economist	5	Presedinte CA	4
2.	Gavrila	Ion	67	Inginer	46	Membru	13
3.	Tudor	Dumitru	73	Chimist	48	Membru	4
4.	Investments Constantin SRL	prin reprez. permanent dl. Dumitrache Silviu Bogdan				Vicepresedinte CA	1
5.	Benjamins United SRL	prin reprez. permanent dl. Avramoiu Octavian				Membru	1

La data de 31.12.2020, echipa de management a companiei era asigurata de urmatoarele persoane:

Nr. crt.	Nume	Prenume	Functia	Termenul pana cand face parte din conducerea executiva
1.	Borgia	Michele	Director General Adjunct	16.12.2020 - nedeterminata
2.	Golescu	Vasile	Manager Productie	16.12.2020 - nedeterminata
3.	Nicut	Iulia	Manager Financiar	01.05.2020 - nedeterminata
4.	Barbu	Marin	Manager Tehnic	01.05.2020 - nedeterminată
5.	Caramida	Valentin	Manager Calitate	05.06.2020 - nedeterminată
6.	Marin	Sergiu	Manager Vanzari Marketing	01.05.2020 - nedeterminată
7.	Tita	Andreea	Manager Logistica	01.05.2020 - nedeterminată
8.	Letcanu	Marian	Manager Dezvoltare	04.06.2020 - nedeterminată
9.	Uram	Marian	Manager Achizitii	22.09.2020 - nedeterminată

Membrii conducerii executive au competente si raspunderi conform fisei postului.

Toate persoanele care fac parte din conducerea executiva a societatii sunt angajate cu contract individual de munca.

Nu exista acorduri, intelegeri sau legaturi de familie intre persoanele din conducerea executiva a companiei si o alta persoana datorita carora persoana din conducerea executiva a fost numita ca membru al conducerii executive.

Persoanele care fac parte din conducerea executiva sau din Consiliul de Administratie al companiei nu au fost implicate in litigii sau proceduri administrative in legatura cu activitatea acestora in cadrul emitentului.

Membrii consiliului de administraţie la celelalte entitati

- Consiliul de administratie Elars SA

Numele si prenumele	Funcţia
Investement Constantin SRL prin reprezentant Stefan Constantin	Administrator unic

- Consiliul de administratie AMPLO SA este format din trei membrii in componenta urmatoare:

Numele si prenumele	Funcţia
Stefan Constantin	Presedinte
Benjamin United SRL prin Silviu Bogdan Dumitrache	Membru
Cristian Alexandru Constantin	Membru

- Consiliul de administratie la CONCIFOR SA este format din trei membrii in componenta urmatoare :

Numele si prenumele	Funcţia
Stefan Constantin	Presedinte
Investement Constantin SRL prin representant Mircescu Mihaela	Membru
Benjamin United SRL prin reprezentant Dumitrache Silviu Bogdan	Membru

Structura personalului

Numarul mediu de personal pe anul 2020 pe total grup consolidat a fost de 426 persoane, comparativ cu 501 persoane in anul 2019, in urmatoarea structura:

Nr. crt.	Societate participanta la consolidare	Numar mediu de salariati in cursul anului 2020 - persoane	Numar mediu de salariati in cursul anului 2019 - persoane
1	ELECTROARGES SA	386	415
2	ELARS SA	15	18
3	AMPLO SA	22	65
4	CONCIFOR SA	3	3
6	Total	**426**	**501**

Necesitati de consolidare

Perimetrul de consolidare si regulile de intocmire a situatiilor financiare anuale consolidate se stabilesc potrivit IFRS (IFRS 10).

IFRS 10 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.

Societatea mama trebuie sa intocmeasca situatii financiare consolidate utilizand politici contabile uniforme pentru tranzactii si evenimente asemanatoare in circumstante similare. Consolidarea unei entitati in care s-a investit trebuie sa inceapa la data la care investitorul a obtinut controlul si trebuie sa inceteze cand investitorul pierde controlul entitatii in care s-a investit.

Societatea mama trebuie sa prezinte interesele care nu controleaza în situatia pozitiei financiare consolidata, in cadrul capitalurilor proprii, separat de capitalurile proprii ale proprietarilor societatii mama. Modificarile participatiilor unei societati mama in capitalurile proprii ale unei filiale care nu au drept rezultat pierderea controlului de catre societatea mama

asupra filialei reprezinta tranzactii de capitaluri proprii (adica, tranzactii cu proprietarii, in calitatea lor de proprietari).

Entitatea a intocmit situatii financiare consolidate incepand cu exercitiul financiar al anului 2015.

2 REZUMATUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE

2.1 Bazele intocmirii

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). Societetea a pregatit informatii financiare care sunt conforme cu IFRS aplicabile pentru perioada incheiata la 31 decembrie 2020 impreuna cu datele aferente perioadei comparative si pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2019.

Situatiile financiare consolidate au fost aprobate de catre Consiliul de Administrate in sedinta din data de 17.03.2021.

Situatiile financiare consolidate au fost intocmite in conformitate cu principiul continuitatii activitatii.

Strategia aplicata in cadrul societatii Electroarges are ca obiectiv principal reorientarea activitatii pe baza analizei riscului derularii a peste 92% din cifra de afaceri cu Alfred Kaercher. Contractul este in vigoare si in anul 2021, previziunile conducerii sunt ca productia realizata si livrata o sa fie cel putin egala cu cea din 2020. Au fost demarate negocieri pentru proiecte viitoare.

Aceasta strategie consta in:

- penetrarea pe noi piete si diversificarea gamei de servicii/produse oferite;

- prestarea de servicii si realizarea de produse pentru terti in domenii conexe (pentru care exista capacitati tehnologice insuficient exploatate);

- participarea la programe inter-disciplinare la nivel national si international; atragerea de fonduri structurale nerambursabile.

Pandemia Covid-19 nu a avut un efect negativ asupra activitatii si a rezultatelor societatii, Electroarges inregistrand in anul 2020 o crestere a cifrei de afaceri cu aproximativ 28% fata de anul 2019.

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**. (ELARS SA RAMNICU SARAT, AMPLO PLOIESTI, CONCIFOR BUZAU)**

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**. Pentru anul anul 2020 **BRAICONF BRAILA**)

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 atribuibila 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 chletuielile 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.

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 2020.

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

Bazele evaluarii

Situatiile financiare consolidate la 31 decembrie 2020 au fost intocmite pe baza costului istoric, exceptand valoarea reevaluata 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 activitaţii.

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 2020 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.

2.2 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.

Conducerea Societatii considera ca moneda functionala, asa cum este definita aceasta de IAS 21 „Efectele variatiei cursului de schimb valutar", este leul (LEI).

Tranzacţiile realizate de entitatile grupului, într-o monedă alta decât moneda funcţională sunt înregistrate la ratele în vigoare la data la care au loc tranzacţiile. Activele şi datoriile monetare în valută sunt convertite la ratele în vigoare la data raportării.

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 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. 2019**	**Curs 31 dec. 2020**
EUR	4,7793	4,8694
USD	4,2608	3,9660

2.3 Evaluari si estimari contabile cruciale

Ca rezultat al incertitudinilor inerente activitatilor comerciale, multe elemente din situatiile financiare nu pot fi evaluate cu precizie, ci pot fi doar estimate. Estimarea implica rationamente bazate pe cele mai recente informatii fiabile disponibile.

Utilizarea estimarilor rezonabile este o parte esentiala a intocmirii situatiilor financiare si nu le submineaza fiabilitatea.

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. Estimarile 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.

Estimarile 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 influenţa semnificativa asupra situaţiilor financiare in viitorul apropiat.

In conformitate cu IAS 36, atat imobilizarile necorporale cat şi imobilizarile corporale sunt analizate pentru a identifica daca prezinta indicii de depreciere la data bilanţului. 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 recunoaşterii 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.

O estimare poate necesita o revizuire dacă au loc schimbari privind circumstantele pe care s-a bazat aceasta estimare sau ca urmare a unor noi informatii sau experiente ulterioare. Prin natura ei, revizuirea unei estimari nu are legatura cu perioade anterioare si nu reprezinta corectarea unei erori in perioada curenta. Daca exista, efectul asupra perioadelor viitoare este recunoscut ca venit sau cheltuiala in acele perioade viitoare.

Societatea efectueaza anumite estimari si ipoteze cu privire la viitor. Estimarile si judecatile sunt evaluate in mod continuu in baza experientei istorice si altor factori, inclusiv prognozarea de evenimente viitoare care sunt considerate a fi rezonabile in circumstantele existente. Pe viitor, experienta concreta poate diferi de prezentele estimari si ipoteze.

In continuare sunt prezentate exemple de evaluare, estimare, prezumtii aplicate in cadrul *tuturor societatilor din grup:*

a) Evaluarea terenurilor si cladirilor detinute in proprietate

Grupul obtine evaluari realizate de evaluatori externi pentru a determina valoarea justă a clădirilor detinute in proprietate. Prezentele evaluari se bazeaza pe ipoteze ce includ venituri viitoare din inchirieri, costuri de mentenantă anticipate, costuri viitoare de dezvoltare si rata de actualizare adecvata. Evaluatorii fac referire si la informatiile de pe piata legate de preturile tranzactiilor cu proprietati similare.

b) Evaluarea activelor financiare

Pentru scopurile evaluarii ulterioare activele financiare sunt clasificate in urmatoarele categorii: costul amortizat, valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global (OCI) si valoarea justa prin profit sau pierdere (FVTPL).

Activele financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere (FVTPL) cuprind activele financiare detinute pentru tranzactionare sau activele financiare desemnate la recunoasterea initiala la valoarea justa prin contul de profit si pierdere. Activele financiare sunt clasificate ca fiind detinute pentru tranzactionare daca sunt achizitionate in scopul vanzarii sau rascumpararii pe termen scurt.

Grupul foloseste tehnici de evaluare adecvate tinand cont de circumstantele pentru care sunt disponibile date suficiente care sa permita evaluarea la valoarea justa, maximizand folosirea input-urilor observabile relevante si minimizand utilizarea input-urilor neobservabile. Toate activele si datoriile pentru care valoarea justa este masurata sau prezentata in situatiile financiare sunt clasificate conform ierarhiei valorii juste, prezentate dupa cum urmeaza, evaluarea la valoarea justa fiind clasificata in intregime la acelasi nivel al

ierarhiei valorii juste ca data de intrare cu cel mai scazut nivel care este semnificativa pentru intreaga evaluare:

- Nivelul 1 – Preturi cotate de pe piete active pentru active sau datorii identice (fara ajustari);

- Nivelul 2 – Tehnici de evaluare pentru care data de intrare cu cel mai scazut nivel care este semnificativa pentru evaluarea la valoarea justa este observabila fie direct, fie indirect;

- Nivelul 3 – Tehnici de evaluare pentru care data de intrare cu cel mai scazut nivel care este semnificativa pentru evaluarea la valoarea justa este neidentificabila.

Activele financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere sunt inregistrate in situatia pozitiei financiare la valoarea justa cu modificarile nete ale valorii juste recunoscute in contul de profit sau pierdere.

c) Ajustari pentru deprecierea creantelor

Pentru creanţele comerciale, Grupul aplică abordarea simplificată permisă de IFRS 9, care necesită recunoaşterea pierderilor estimate pe durata de viaţă de la recunoaşterea iniţială a creanţelor.

d) Estimari contabile de cheltuieli

Exista situatii obiective in care pana la data inchiderii unor perioade fiscale sau pana la data inchiderii unui exercitiu financiar nu se cunosc valorile exacte ale unor cheltuieli angajate de catre companiile din grup (ex: campanii de marketing-vanzari de promovare produse si stimulare a vanzarilor). Pentru aceasta categorie de cheltuieli se vor face preliminari de cheltuieli, care vor fi corectate in perioadele urmatoare cand se va produce si iesirea de fluxuri de numerar. Estimarile de cheltuieli, pe fiecare categorie de cheltuiala, vor fi efectuate de catre persoane cu experienta in tipul de activitate care a generat acea cheltuiala.

e) Impozitare

Sistemul de impozitare din Romania este intr-o faza de consolidare si armonizare cu legislatia europeana. Totusi, inca exista interpretari diferite ale legilatiei fiscale. In anumite situatii, autoritatile fiscale pot trata in mod diferit anumite aspecte, procedand la calcularea unor impozite si taxe suplimentare si penalitatilor de intarziere aferente. Conducerea fiecarei Societati considera ca obligatiile fiscale incluse in situatiile financiare sunt adecvate.

2.4 Prezentarea situatiilor financiare separat

Societatile din grup au adoptat o prezentare uniforma, bazata pe lichiditate in cadrul situatiei pozitiei financiare si o prezentare a veniturilor si cheltuielilor in functie de natura lor in cadrul situatiei rezultatului global, considerand ca aceste metode de prezentare ofera informatii care sunt credibile si mai relevante decat cele care ar fi fost prezentate in baza altor metode permise IAS 1 “Prezentarea situatiilor financiare”.

2.5 Imobilizări necorporale achizitionate

Evidenta imobilizarilor necorporale se realizaeza conform IAS 38 “Imobilizări necorporale“ si IAS 36 “Deprecierea activelor“. Imobilizările necorporale dobândite extern sunt

recunoscute inițial la cost şi ulterior amortizate liniar pe parcursul duratei economice utile a acestora.

Cheltuielile aferente achiziționării de brevete, drepturi de autor, licenţe, mărci de comerţ sau fabrică şi alte imobilizări necorporale recunoscute din punct de vedere contabil, cu excepţia cheltuielilor de constituire, a fondului comercial, a imobilizărilor necorporale cu durată de viaţă utilă nedeterminată, încadrate astfel potrivit reglementărilor contabile, se recuperează prin intermediul deducerilor de amortizare liniară pe perioada contractului sau pe durata de utilizare, după caz. Cheltuielile aferente achiziționării sau producerii programelor informatice se recuperează prin intermediul deducerilor de amortizare liniară pe o perioadă de 3 ani.

Imobilizări necorporale generate la nivel intern (costuri de dezvoltare)

Nici o imobilizare necorporală provenită din cercetare (sau din faza de cercetare a unui proiect intern) nu este recunoscută. Cheltuielile cu cercetarea (sau cele din faza de cercetare a unui proiect intern) sunt recunoscute drept cheltuială atunci când sunt suportate.

Pentru exercitiul financiar incheiat nu s-au inregistrat cheltuieli de dezvoltare, dar ele vor fi recunoscute în situaţia rezultatului global pe măsură ce vor fi angajate. In masura in care pot aparea proiecte cu costuri insemnate de dezvolatare, acestea vor fi capitalizate ca si imobilizari necorporale.

2.6 Imobilizări corporale

Imobilizările corporale sunt elemente corporale care:

a) sunt deţinute în vederea utilizării pentru producerea sau prestarea de bunuri sau servicii, pentru a fi închiriate terţilor sau pentru a fi folosite în scopuri administrative; şi
b) se preconizează a fi utilizate pe parcursul mai multor perioade.

Recunoastere:

Costul unui element de imobilizări corporale trebuie recunoscut ca activ dacă şi numai dacă:

a) este probabilă generarea pentru entitate de beneficii economice viitoare aferente activului; şi
b) costul activului poate fi evaluat în mod fiabil.

Evaluarea dupa recunoastere

După recunoaşterea ca activ, un element de imobilizări corporale este contabilizat la costul său minus orice amortizare acumulată şi orice pierderi acumulate din depreciere.

După recunoaşterea ca activ, un element de imobilizări corporale a cărui valoare justă poate fi evaluată în mod fiabil este contabilizat la o valoare reevaluată, aceasta fiind valoarea sa justă la data reevaluării minus orice amortizare acumulată ulterior şi orice pierderi acumulate din depreciere.

Reevaluările sunt efectuate cu suficientă regularitate pentru a se asigura că valoarea contabilă nu se deosebeşte semnificativ de ceea ce s-ar fi determinat prin utilizarea valorii juste

la finalul perioadei de raportare.

Valoarea justă a terenurilor şi clădirilor este determinată în general pe baza probelor de pe piaţă, printr-o evaluare efectuată în mod normal de evaluatori profesionişti calificaţi. Valoarea justă a elementelor de imobilizări corporale este în general valoarea lor pe piaţă determinată prin evaluare.

Atunci când un element de imobilizări corporale este reevaluat, orice amortizare cumulată la data reevaluării este este eliminată din valoarea contabilă brută a activului, iar valoarea netă este recalculată la valoarea reevaluată a activului.

Dacă un element de imobilizări corporale este reevaluat, atunci întreaga clasă de imobilizări corporale din care face parte acel element este reevaluată.

Dacă valoarea contabilă a unei imobilizări necorporale este majorată ca rezultat al reevaluării, atunci creşterea este recunoscută în alte elemente ale rezultatului global şi acumulată în capitalurile proprii cu titlu de surplus din reevaluare. Cu toate acestea, majorarea trebuie recunoscută în profit sau pierdere în măsura în care aceasta compensează o descreştere din reevaluarea aceluiaşi activ recunoscut anterior în profit sau pierdere.

Dacă valoarea contabilă a unui activ este diminuată ca urmare a unei reevaluări, această diminuare trebuie recunoscută în profit sau pierdere. Cu toate acestea, reducerea trebuie recunoscută în alte elemente ale rezultatului global în măsura în care surplusul din reevaluare prezintă un sold creditor pentru acel activ. Reducerea recunoscută în alte elemente ale rezultatului global micşorează suma acumulată în capitalurile proprii cu titlu de surplus din reevaluare.

Surplusul din reevaluare inclus în capitalurile proprii aferent unui element de imobilizari corporale este transferat direct în rezultatul reportat atunci când activul este derecunoscut. Transferurile din surplusul din reevaluare în rezultatul reportat nu se efectuează prin profit sau pierdere.

Dacă există, efectele impozitelor asupra profitului rezultate din reevaluarea imobilizărilor corporale sunt recunoscute şi prezentate în conformitate cu IAS 12 Impozitul pe profit.

Amortizare

Valoarea amortizabilă a unui activ este alocată în mod sistematic pe durata sa de viaţă utilă. Amortizarea unui activ începe când acesta este disponibil pentru utilizare, adică atunci când se află în amplasamentul şi starea necesare pentru a putea funcţiona în maniera dorită de conducere.

Metoda de amortizare utilizată reflecta ritmul preconizat de consumare a beneficiilor economice viitoare ale activului de către entitate.

Terenurile deţinute în proprietatea societatilor din grup, nu se amortizeaza şi sunt prezentate la cost.

Valoarea justă a clădirilor a fost determinată prin metoda costului de inlocuire net (IFRS 13 – Nivel 3).

Pentru mijloacele fixe amortizabile societatile din grup, folosesc aceeasi metoda de

amortizare, din punct de vedere contabil, metoda de amortizare liniara. Duratele de amortizare sunt determinate de catre o comisie interna de specialitate conform procedurilor interne entitatilor.

Mai jos este o scurta prezentare a duratelor de viata a mijloacelor fixe pe categorii mai importante de bunuri:

Categorie	**Durata de viata**
Cladiri si constructii	30-50 ani
Echipamente si instalatii	8-10 ani
Mijloace de transport	4-6 ani
Tehnica de calcul	4-10 ani
Mobilier si echipament de birou	4-10 ani

Deprecierea

Pentru a determina dacă un element de imobilizări corporale este depreciat, o entitate aplică IAS 36 Deprecierea activelor. La sfârşitul fiecărei perioade de raportare, entitatea estimează dacă există indicii ale deprecierii activelor. În cazul în care sunt identificate astfel de indicii, entitatea estimeaza valoarea recuperabilă a activului.

Dacă si numai dacă valoarea recuperabilă a unui activ este mai mică decât valoarea sa contabilă, valoarea contabilă a activului va fi redusă pentru a fi egală cu valoarea recuperabilă. O astfel de reducere reprezintă o pierdere din depreciere. O pierdere din depreciere este recunoscută imediat în profitul sau în pierderea perioadei, cu excepţia situaţiilor în care activul este raportat la valoarea reevaluată, în conformitate cu prevederile unui alt Standard (de exemplu, în conformitate cu modelul de reevaluare din IAS 16 Imobilizări corporale). Orice pierdere din depreciere în cazul unui activ reevaluat este consideratã ca fiind o descrestere generata de reevaluare.

2.7 Active financiare - IFRS 9 – Instrumente financiare (inlocuieste IAS 39 Instrumente financiare: recunoaştere şi evaluare)

Evaluarea iniţială a activelor financiare şi a datoriilor financiare

IFRS 9 înlocuieşte IAS 39, Instrumente financiare - recunoaştere şi evaluare. IASB a elaborat IFRS 9 în trei etape, care se ocupă separat de IFRS clasificarea şi evaluarea activelor financiare, deprecierea şi acoperirea riscurilor. Alte aspecte ale IAS 39, cum ar fi domeniul de aplicare, recunoaşterea şi derecunoaşterea activele financiare au supravieţuit doar cu câteva modificări faţă de IAS 39.

Clasificarea pe IFRS 9 este determinată de caracteristicile fluxurilor de numerar şi de modelul de business în cadrul căruia este deţinut un activ.

Evaluarea ulterioară a activelor financiare

IFRS 9 are un singur model cu mai puţine excepţii decât IAS 39 care avea un tipar complex. Noul standard se bazează pe conceptul ca activele financiare să fie clasificate şi evaluate la valoarea justă, cu modificările valorii juste recunoscute în contul de profit şi pierdere în momentul în care apar ("FVPL"), cu excepţia cazului în care sunt îndeplinite criterii restrictive cand clasificarea şi evaluarea activului se face la costul amortizat sau la valoarea justă prin alte venituri "FVOCI".

Deprecierea activelor financiare

IFRS 9 elimină evaluarea deprecierii pentru investiţiile în instrumente de capitaluri propria deoarece acestea pot fi măsurate acum doar la FVPL sau FVOCI fără reluarea modificărilor valorii juste în contul de profit şi pierdere profit şi pierdere.

Aditional, IFRS 9 stabileşte o nouă abordare pentru împrumuturi şi creanţe, inclusiv creanţele comerciale avand un model de "pierderi anticipate" care se concentrează in principal pe risc.

Activele financiare disponibile în vederea vânzării sunt acele active financiare nederivate care sunt desemnate drept disponibile în vederea vânzării sau care nu sunt clasificate drept împrumuturi şi creanţe, investiţii păstrate până la scadenţă sau active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere.

Câştiguri şi pierderi

Un câştig sau o pierdere dintr-un activ financiar disponibil în vederea vânzării este recunoscut la Alte elemente ale rezultatului global, cu excepţia pierderilor din depreciere. Dividendele pentru un instrument de capitaluri proprii disponibil pentru vânzare sunt recunoscute în profit sau pierdere atunci când dreptul entităţii de a primi plata este stabilit.

Atunci când o scădere a valorii juste a unui activ financiar disponibil în vederea vânzării a fost recunoscută la alte elemente ale rezultatului global şi există dovezi obiective că activul este depreciat, pierderea cumulată care a fost recunoscută la alte elemente ale rezultatului global trebuie reclasificată din capitalurile proprii în profit sau pierdere ca ajustare din reclasificare, chiar dacă activul financiar nu a fost derecunoscut.

Valoarea pierderii cumulate care este înlăturată din capitalurile proprii şi recunoscută în profit sau pierdere trebuie să fie diferenţa dintre costul de achiziţie (net de orice plată a principalului şi de amortizare) şi valoarea justă actuală, minus orice pierdere din depreciere pentru acel activ financiar recunoscută anterior în profit sau pierdere.

Dacă, într-o perioadă ulterioară, valoarea justă a unui instrument de datorie clasificat drept disponibil în vederea vânzării creşte şi acea creştere poate fi legată în mod obiectiv de un eveniment care apare după ce pierderea din depreciere a fost recunoscută în profit sau pierdere, pierderea din depreciere este reluată, iar suma reluării recunoscută în profit sau pierdere.

Numerarul şi echivalentele de numerar

Cea de-a treia schimbare majoră pe care IFRS 9 o introduce este legată de hedging; IFRS 9 permite acoperirea mai multor expuneri şi stabilirea unor noi criterii de acoperire împotriva riscurilor.

Numerarul şi echivalentele de numerar includ casa, depozitele la vedere la bănci, alte investiţii foarte lichide pe termen scurt cu date originale de scadenţă de trei luni sau mai puţin de trei luni, şi – în scopul situaţiei fluxurilor de numerar - descoperiri de cont.

2.8 Stocuri

Conform prevederilor IAS 2, stocurile sunt active:

a. deţinute pentru vânzare pe parcursul desfăşurării normale a activităţii;
b. în curs de producţie pentru o astfel de vânzare; fie
c. sub formă de materiale şi alte consumabile ce urmează a fi folosite în procesul de producţie sau pentru prestarea de servicii.

Evaluarea stocurilor:

Stocurile sunt evaluate la valoarea cea mai mică dintre cost şi valoarea realizabilă netă.

Costul stocurilor

Costul stocurilor cuprinde toate costurile de achiziţie, costurile de conversie, precum şi alte costuri suportate pentru a aduce stocurile în starea şi în locul în care se găsesc în prezent.

Stocurile de materii prime si materiale sunt evidentiate la valoarea de achizitie. Iesirea din gestiune a stocurilor se face utilizand metoda FIFO.

Stocurile de produse in curs de executie sunt evidentiate la valoarea materiilor prime si materialelor inglobate in acestea.

Stocul de produse finite este inregistrat la cost de productie la momentul incheierii procesului de fabricatiei.

Ajustari pentru deprecierea stocurilor

Evaluarea pentru depreciere a stocurilor este efectuata la nivel individual si se bazeaza pe cea mai buna estimare a conducerii privind valoarea prezenta a fluxurilor de numerar care se asteapta a fi primite. Pentru estimarea acestor fluxuri, conducerea face anumite estimari cu privire la valoarea de utilitate a stocului, tinand cont de data de expirare, posibilitatea de utilizare in activitatea curenta a societatii si de alti factori specifici fiecarei categorii de stoc. Fiecare activ depreciat este analizat individual. Acuratetea ajustarilor depinde de estimarea fluxurilor de numerar viitoare.

2.9 Creanţe

Creantele apar în principal prin furnizarea de bunuri şi servicii către clienţi (de ex. creanţe comerciale), dar încorporează şi alte tipuri de activ monetar contractual. Acestea sunt recunoscute iniţial la valoarea justă plus costurile de tranzacţionare care sunt atribuite în mod direct achiziţiei sau emisiei acestora, şi sunt ulterior înregistrate la cost amortizat utilizând metoda ratei dobânzii efective, minus ajustari pentru depreciere.

Creantele sunt prezentate in bilant la valoarea istorica mai putin ajustarile constituite pentru depreciere in cazurile in care s-a constatat ca valoarea realizabilă este mai mica decat valoarea istorica.

Creantele comerciale nu prezinta intarzieri la incasare prin urmare aplicarea IFRS 9 pentru determinarea ajustarilor de valoare aferente creantelor comerciale a fost aplicata la nivel individual pe fiecare client.

Avand in vedere specificul altor creante, la fel ca in cazul creantelor comerciale, ajustarile de valoare au fost determinate la nivel individual.

2.10 Datorii financiare

Datoriile financiare includ in principal datoriile comerciale şi alte datorii financiare pe termen scurt, care sunt recunoscute iniţial la valoarea justă şi ulterior înregistrate la cost amortizat utilizând metoda dobânzii efective.

2.11 Recunoasterea veniturilor si cheltuielilor

2.11.1 Recunosterea veniturilor

Veniturile reprezintă intrarea brută de beneficii economice pe parcursul perioadei, generate în cadrul desfăşurării activităţilor normale ale unei entităţi, atunci când aceste intrări au drept rezultat creşteri ale capitalurilor proprii, altele decât creşterile legate de contribuţiile participanţilor la capitalurile proprii.

Veniturile constituie creşteri ale beneficiilor economice înregistrate pe parcursul perioadei contabile, sub formă de intrări sau creşteri ale activelor ori reduceri ale datoriilor, care se concretizează în creşteri ale capitalurilor proprii, altele decât cele rezultate din contribuţii ale acţionarilor.

Valoarea justă este valoarea la care poate fi tranzacţionat un activ sau decontată o datorie, între părţi interesate şi în cunoştinţă de cauză, în cadrul unei tranzacţii desfăşurate în condiţii obiective.

Incepand cu 1 ianuarie 2018, a intrat in vigoare standardul IFRS 15 privind contractele încheiate cu clienţii. În unele cazuri, IFRS 15 ar putea necesita modificări ale sistemelor curente şi ar putea afecta unele aspecte ale operaţiunilor.

IFRS 15 este un standard complex care introduce cerinţe mult mai prescriptive decât au fost incluse anterior în IAS 18 Venituri, IAS 11 Contracte de construcţii şi, prin urmare, poate duce la modificări ale politicilor de recunoaştere a veniturilor.

In conformitate cu IFRS 15, veniturile sunt recunoscute atunci cand un client obtine controlul asupra bunurilor. Societatea livreaza bunuri in conditii contractuale bazate pe conditii de livrare acceptate la nivel international (INCOTERMS). Momentul in care clientul obtine controlul asupra bunurilor este considerat a fi in mod substantial acelasi pentru majoritatea contractelor Societatii conform IFRS 15, la fel ca si conform IAS 18.

Evaluarea veniturilor

Conform IAS 18, veniturile erau evaluate la valoarea justă a contraprestaţiei primită sau de primit, dupa reducerea rabaturilor sau remizelor. Veniturile din vânzarea bunurilor erau recunoscute în momentul în care au fost îndeplinite toate condiţiile următoare:

a. entitatea a transferat cumpărătorului riscurile şi beneficiile semnificative aferente dreptului de proprietate asupra bunurilor;
b. entitatea nu mai gestionează bunurile vândute la nivelul la care ar fi făcut-o în mod normal în cazul deţinerii în proprietate a acestora şi nici nu mai deţine controlul efectiv asupra lor;
c. valoarea veniturilor poate fi evaluată în mod fiabil;
d. este probabil ca beneficiile economice asociate tranzacţiei să fie generate pentru entitate;
e. costurile suportate sau care urmează să fie suportate în legătură cu tranzacţia respectivă pot fi evaluate în mod fiabil.

Noul standard se concentrează în schimb pe identificarea obligaţiilor şi face o distinctie clara între obligaţiile care sunt satisfăcute "la un moment dat în timp "şi cele care sunt satisfăcute "de-a lungul unei perioade de timp ", acest lucru fiind determinat de maniera prin care controlul bunurilor sau al serviciilor este transferata către client. Noul model de venit conform IFRS 15 înseamnă că putem avea venituri recunoscute de-a lungul unei perioade pentru unele rezultate care au fost contabilizate ca si bunuri în conformitate cu IAS 18.

IFRS 15 stabileşte un cadru general care se va aplica pentru recunoaşterea veniturilor provenind dintr-un contract încheiat cu un client (cu excepţii limitate), indiferent de tipul tranzacţiei sau de industrie; Standardul stabileşte cinci paşi de urmat pentru recunoaşterea veniturilor:

- identificarea contractului (contractelor) cu un client;
- identificarea contractelor de executare dintr-un contract;
- determinarea preţului tranzacţiei;
- alocarea preţului tranzacţiei pentru obligaţiile de executare;
- recunoaşterea veniturilor atunci când (sau pe măsură ce) entitatea îndeplineşte o obligaţie de executare;

Clasificarea veniturilor se face in trei mari grupe:

- **Venituri din exploatare**, care cuprind: venituri din productia vanduta, din vanzarea marfurilor, din subventii de exploatare aferente cifrei de afaceri nete, din variatia stocurilor, din productia imobilizata, alte venitruri din exploatare, din ajustari de valoare privind activele imobilizate, din ajustari de valoare privind activele circulante, din ajustari privind provizioanele pentru riscuri si cheltuieli.

- **Venituri financiare**, care cuprind: venituri din interese de participare, din alte investitii financiare si creante ce fac parte din activele imobilizate, din dobanzi, alte venituri financiare, din ajustarea valorii imobilizarilor financiare si a investitiilor financiare detinute ca active circulante;
- **Venituri extraordinare**.

Cazuri speciale: In situatia in care se constata ca veniturile asociate unei perioade a anului curent sunt grevate de erori fundamentale, se va proceda la corectarea acestora, in perioada in care eroarea este descoperita. Daca eroarea este descoperita in anii urmatori, corectia acesteia nu va mai afecta conturile de venituri, ci contul de rezultat reportat din corectii de erori fundamentale, daca valoarea erorii va fi considerata semnificativa.

Va fi prevăzută prezentarea extinsă de informaţii, inclusiv dezagregarea venitului total, informaţii despre obligaţiile de execuţie, modificări ale soldurilor contractuale ale unor conturi de active şi datorii între perioade, raţionamente şi estimări-cheie;

2.11.2 Recunosterea cheltuielilor

Cheltuielile constituie diminuări ale beneficiilor economice înregistrate pe parcursul perioadei contabile sub formă de ieşiri sau scăderi ale valorii activelor ori creşteri ale datoriilor, care se concretizează în reduceri ale capitalurilor proprii, altele decât cele rezultate din distribuirea acestora către acţionari.

2.12 Deprecierea activelor nefinanciare (excluzând stocurile, investiţiile imobiliare şi activele privind impozitul amânat) – IAS 36 "Deprecierea activelor"

Activele detinute de societatile din grup, asa cum este precizat in IAS 36 *"Deprecierea activelor",* fac obiectul testelor de depreciere ori de câte ori evenimente sau modificări ale circumstanţelor indică faptul că este posibil ca valoarea lor contabilă să nu poată fi recuperată integral. Atunci când valoarea contabilă a unui activ depăşeşte suma recuperabilă (adică suma cea mai mare dintre valoarea de utilizare şi valoarea justă minus costurile de vânzare), activul este ajustat corespunzator.

Atunci când nu este posibil să se estimeze suma recuperabilă a unui activ individual, testul de depreciere este realizat pe cel mai mic grup de active căruia îi aparţine pentru care există separat fluxuri de numerar identificabile; unităţile sale generatoare de numerar ('UGN-uri').

Cheltuielile cu deprecierea sunt incluse în contul de profit sau pierdere, cu excepţia cazului în care reduce câştiguri recunoscute anterior în alte elemente ale rezultatului global.

2.13 Provizioane –IAS 37 "Provizioane, datorii contingente şi active contingente"

Provizionul este evaluat la cea mai bună estimare a cheltuielilor necesare pentru decontarea obligaţiei la data raportării, actualizat la o rată pre-impozitare ce reflectă evaluările curente de piaţă ale valorii banilor în timp şi riscurile specifice datoriei.

Conform IAS 37 "Provizioane, datorii contingente şi active contingente", un provizion trebuie recunoscut în cazul în care:

a. Societatile au o obligaţie actuală (legală sau implicită) generată de un eveniment trecut;
b. este probabil ca pentru decontarea obligaţiei să fie necesară o ieşire de resurse încorporând beneficii economice; şi
c. poate fi realizată o estimare credibilă a valorii obligaţiei.

Dacă nu sunt îndeplinite aceste condiţii, nu trebuie recunoscut un provizion.

Provizioanele se înregistrează în contabilitate cu ajutorul conturilor din grupa 15 "Provizioane" şi se constituie pe seama cheltuielilor, cu excepţia celor aferente dezafectării imobilizărilor corporale şi altor acţiuni similare legate de acestea, pentru care se vor avea în vedere prevederile IFRIC 1.

Recunoaşterea, evaluarea şi actualizarea provizioanelor se efectuează cu respectarea prevederilor IAS 37 “Provizioane, datorii contingente şi active contingente”.

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

a. litigii;
b. garanţii acordate clienţilor;
c. dezafectarea imobilizărilor corporale şi alte acţiuni similare legate de acestea;
d. restructurare;
e. beneficiile angajaţilor;
f. alte provizioane.

Provizioanele constituite anterior se analizează periodic şi se actualizeaza.

2.14 Beneficiile angajatilor –IAS 19 Beneficiile Angajaţilor

Beneficii curente acordate salariatilor

Beneficiile pe termen scurt acordate salariatilor includ indemnizatii, salarii si contributiile la asigurarile sociale. Aceste beneficii sunt recunoscute drept cheltuieli odata cu prestarea serviciilor.

Beneficii dupa incheierea contractului de munca

Atat Societatile, cat si salariatii sai au obligatia legala sa contribuie la asigurarile sociale constituite la Fondul National de Pensii administrat de Casa Nationala de Pensii (plan de contributii fondat pe baza principiului “platesti pe parcurs”).

De aceea Societatile nu au nici o alta obligatie legala sau implicita de a plati contributii viitoare. Obligatia lor este numai de a plati contributiile atunci cand ele devin scadente. Daca Societatile inceteaza sa angajeze persoane care sunt contribuabili la planul de finantare al Casei Nationale de Pensii, nu vor avea nici o obligatie pentru plata beneficiilor castigate de proprii angajati in anii anteriori. Contributiile Societatilor la planul de contributii sunt prezentate ca si cheltuieli in anul la care se refera.

Pensii si alte beneficii ulterioare pensionarii

In cadrul grupului exista societati care au Contract Colectiv de Munca si societati care

nu au Contract Colectiv de Munca. Daca societatea a avut prevazut in Contractul colectiv de munca la nivel de societate un beneficiu salarial pentru salariatii care se pensioneaza (limita de varsta, pensie anticipata, pensie de invaliditate). Acestia primesc o indemnizatie egala cu doua salarii de baza avute in luna pensionarii. Societatea trebuie sa atribuie o parte din costul beneficiilor in favoarea salariatului, pe parcursul duratei de munca a salariatului in intreprindere. Acest beneficiu se va acorda in continuare, chiar daca la finalul anului Societatea nu incheiase un acord formal cu reprezentatii salariatilor.

Societatea utilizeaza un calcul actuarial-statistic care este realizat cu suficienta regularitate si are ca scop recunoasterea cheltuielilor cu beneficiile in perioada in care s-au realizat veniturile pentru munca salariatului.

2.15 Impozit amânat-IAS 12

In calculul impozitului amant, societatea va tine cont de prevederile IAS 12.

Activele şi datoriile privind impozitul amânat sunt recunoscute atunci când valoarea contabilă a unui activ sau datorie din situaţia poziţiei financiare diferă de baza fiscală, cu excepţia diferenţelor care apar la:

- recunoaşterea iniţială a fondului comercial;
- recunoaşterea iniţială a unui activ sau pasiv în cadrul unei tranzacţii care nu este o combinare de întreprinderi şi la data tranzacţiei nu afectează nici profitul contabil şi nici pe cel impozabil; şi
- investiţiile în filiale şi entităţile controlate în comun atunci când Societatea poate controla momentul inversării diferenţei şi este posibil ca diferenţa să nu fie inversată în viitorul previzibil.

Recunoaşterea activelor privind impozitul amânat este limitată la acele momente în care este posibil ca profitul impozabil al perioadei urmatoare să fie disponibil. Impozitul amânat activ aferent deprecierii la valoarea justă a titlurilor cotate nu fost recunoscut.

Suma activului sau pasivului este determinată utilizând rate de impozitare care au fost adoptate sau adoptate în mare măsură până la data raportării şi se preconizează a se aplica atunci când datoriile /(activele) privind impozitul amânat sunt decontate /(recuperate).

Societatea compenseaza creanţele şi datoriile privind impozitul amânat dacă şi numai dacă:

a. are dreptul legal de a compensa creanţele privind impozitul curent cu datoriile privind impozitul curent; şi
b. creanţele şi datoriile privind impozitul amânat sunt aferente impozitelor pe profit percepute de aceeaşi autoritate fiscala.

2.16 Dividende

Cota-parte din profit ce se plăteste, potrivit legii, fiecărui acţionar constituie dividend. Dividendele repartizate deţinătorilor de acţiuni, propuse sau declarate după perioada de

raportare, precum şi celelalte repartizări similare efectuate din profitul determinat în baza IFRS şi cuprins în situaţiile financiare anuale, nu sunt recunoscute ca datorie la finalul perioadei de raportare.

La contabilizarea dividendelor sunt avute în vedere prevederile IAS 10.

2.17 Capital si rezerve

Capitalul şi rezervele (capitaluri proprii) reprezintă dreptul acţionarilor asupra activelor unei entităţi, după deducerea tuturor datoriilor. Capitalurile proprii cuprind: aporturile de capital, primele de capital, rezervele, rezultatul reportat, rezultatul exerciţiului financiar.

Entitatile membre ale grupului, s-au infiintat conform Legii nr. 31/1990 privind societatile comerciale.

In primul set de situatii financiare intocmite conform IFRS, societatea mama a aplicat IAS 29 – "Raportarea financiara in economii hiperinflationiste" pentru aporturile actionarilor obtinute inainte de 01 ianuarie 2004, si anume, acestea au fost ajustate cu indicele de inflatie corespunzator.

Celelalte entitati nu aplica OMFP 2844/2016, acestea intocmesc raportari financiare conform OMFP 1802/2014, si deci este necesara ajustarea situatiilor financiare pentru a le transpune la aceeasi categorie de raportari financiare

2.18 Costurile de finantare

O entitate trebuie să capitalizeze costurile îndatorării care sunt atribuibile direct achiziţiei, construcţiei sau producţiei unui activ cu ciclu lung de producţie ca parte a costului respectivului activ. O entitate trebuie să recunoască alte costuri ale îndatorării drept cheltuieli în perioada în care aceasta le suportă.

Societatile nu au finantat constructia activelor pe termen lung din imprumuturi

2.19 Rezultatul pe actiune

Societatile prezinta rezultatul pe actiune de baza si diluat pentru actiunile ordinare. Rezultatul pe actiune de baza se determina prin divizarea profitului sau pierderii atribuibile actionarilor ordinari ai Societatii la numarul mediu ponderat de actiuni ordinare aferente perioadei de raportare. Rezultatul pe actiune diluat se determina prin ajustarea profitului sau pierderii atribuibile actionarilor ordinari si a numarului mediu ponderat de actiuni orinare cu efectele de diluare generate de actiunile ordinare potentiale.

2.20 Raportarea pe segmente

Un segment este o componenta distincta a Societatii care furnizeaza anumite produse sau servicii (segment de activitate) sau furnizeaza produse si servicii intr-un anumit mediu geografic (segment geografic) si care este supus la riscuri si beneficii diferite de cele ale

celorlalte segmente. Din punct de vedere al segmentelor de activitate, nici o Societate membra a grupului nu identifica componente distincte.

2.21 Parti afiliate

O persoanã sau un membru apropiat al familiei persoanei respective este considerata afiliata unei Societatii dacã acea persoana:

a. detine controlul sau controlul comun asupra Societatii;

b. are o influenta semnificativa asupra Societatii; sau

c. este un membru al personalului-cheie din conduce

Personalul-cheie din conducere reprezintã acele persoane care au autoritatea si responsabilitatea de a planifica, conduce si controla activitatile Societatii în mod direct sau indirect, incluzând orice director (executiv sau nu) al entitatii. Tranzactiile cu personalul cheie includ exclusiv beneficiile salariale acordate acestora asa cum sunt prezentate in Nota 6. Cheltuieli cu personalul.

O entitate este afiliata Societatii dacã întruneste oricare dintre urmãtoarele conditii:

a. Entitatea si Societatea sunt membre ale aceluiasi grup (ceea ce înseamnã cã fiecare societate-mamã, filialã si filialã din acelasi grup este legatã de celelalte).

b. O entitate este entitate asociatã sau asociere în participatie a celeilalte entitati (sau entitate asociatã sau asociere în participatie a unui membru al grupului din care face parte cealaltã entitate).

c. Ambele entitãþi sunt asocieri în participatie ale aceluiasi tert.

d. O entitate este asociere în participatie a unei terte entitãti, iar cealaltã este o entitate asociatã a tertei entitati.

e. Entitatea este un plan de beneficii postangajare în beneficiul angajatilor entitatii raportoare sau ai unei entitati afiliate entitatii raportoare. În cazul în care chiar entitatea raportoare reprezintã ea însasi un astfel de plan, angajatorii sponsori sunt, de asemenea, afiliati entitatii raportoare.

f. Entitatea este controlatã sau controlatã în comun de o persoana afiliata

g. O persoana afiliata care detine controlul influenteazã semnificativ entitatea sau este un membru al personalului-cheie din conducerea entitãtii (sau a societatii-mama a entitatii).

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

Nr. crt.	Nume	Prenume	Vârstă (ani)	Calificare	Experienţă profes. (ani)	Funcţia	Vechime (ani)
1	Stefan	Constantin	37	Economist	5	Presedinte CA	4
2	Gavrilă	Ion	67	Inginer	46	Membru	13
3	Tudor	Dumitru	73	Chimist	48	Membru	4

4	Investments Constantin SRL	prin reprez. permanent dl. Dumitrache Silviu-Bogdan				Vicepresedinte CA	1
5	Benjamins United SRL	prin reprez. permanent dl. Avromoiu Octavian				Membru	1

Orice acord, înţelegere sau legătură de familie între administratorul respectiv şi o altă persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită administrator - Nu este cazul.

Participarea administratorilor la capitalul social.

Nr. crt.	Nume	Prenume	Funcţie	Număr acţiuni
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. Dumitrache Silviu-Bogdan	Vicepreşedinte CA	25.699.543
5.	Benjamins United SRL	prin reprez. permanent dl. Avramoiu Octavian	Membru CA	621.000

Lista membrilor conducerii executive la societatea mama:

Nr. crt.	Nume	Prenume	Functia	Termenul pana cand face parte din conducerea executiva
1.	Borgia	Michele	Director General Adjunct	16.12.2020 - nedeterminata
2.	Golescu	Vasile	Manager Productie	16.12.2020 - nedeterminata
3.	Nicut	Iulia	Manager Financiar	01.05.2020 - nedeterminata
4.	Barbu	Marin	Manager Tehnic	01.05.2020 - nedeterminată
5.	Caramida	Valentin	Manager Calitate	05.06.2020 - nedeterminată
6.	Marin	Sergiu	Manager Vanzari Marketing	01.05.2020 - nedeterminată
7.	Tita	Andreea	Manager Logistica	01.05.2020 - nedeterminată
8.	Letcanu	Marian	Manager Dezvoltare	04.06.2020 - nedeterminată
9.	Uram	Marian	Manager Achizitii	22.09.2020 – nedeterminată

2.22 Noi standarde si interpretari

Uniunea Europeana a adoptat o serie de standarde a caror aplicare este obligatorie, pentru anul incheiat la 31 decembrie 2020, si care au fost aplicate pentru intocmirea acestor situatii financiare individuale:

- **Cadrul conceptual pentru raportarea financiară (revizuit)** - Cadrul conceptual conţine definiţiile care stau la baza tuturor cerinţelor din IFRS (de exemplu, definiţia unui activ, pasiv,

venit, cheltuială, obiectivele raportării financiare cu scop general etc.). Cadrul conceptual revizuit îmbunătăţeşte acele definiţii.

- **IAS 1 Prezentarea situaţiilor financiare şi IAS 8 Politici contabile**, modificări ale estimărilor contabile şi erori (Amendament - Iniţiativă de prezentare a informaţiilor - Definiţia materialului). Deciziile de materialitate sunt obişnuite în determinarea nivelului de precizie în aplicarea politicilor contabile în practică. Aceste modificări reprezintă o componentă a proiectului „Disclosure Initiative" al IASB, care este destinat să simplifice situaţiile financiare şi să le sporească gradul de utilizare.
- **IFRS 3 Combinări de întreprinderi (Modificare - Definiţia afacerii)** - Ca urmare a revizuirii post-implementare a IFRS 3, aceste modificări modifică definiţia unei afaceri. Aceste modificări vor duce la contabilizarea a mai puţine achiziţii ca o combinaţie de afaceri în cadrul IFRS 3. Modificările introduc, de asemenea, un „test de concentrare" opţional care permite o evaluare simplificată a faptului dacă un set de activităţi şi active dobândite este o afacere.
- **Reforma IBOR şi efectele sale asupra raportării financiare - Faza 1** - Modificările modifică cerinţele referitoare la contabilitatea de Hedging pentru a oferi scutire de consecinţele potenţiale ale reformei IBOR, în perioada anterioară schimbărilor aferente ratelor de referinţă. În plus, standardele au fost modificate pentru a solicita prezentări suplimentare care să explice modul în care relaţiile de acoperire ale unei entităţi sunt afectate de incertitudinile care implică reforma IBOR.
- **Contracte de leasing (Modificare - Concesii de închiriere legate de COVID-19)** - Ca răspuns la pandemia COVID-19, în mai 2020, IASB a emis modificări la IFRS 16, care permite locatarilor să nu evalueze dacă o concesie de chirie primită îndeplineşte definiţia unei modificări de leasing, dacă sunt îndeplinite anumite criterii. În schimb, locatorii aplică alte standarde IFRS, ceea ce va duce adesea la înregistrarea unei concesii de chirie ca plată variabilă negativă (de exemplu, DR datorii leasing, CR profit sau pierdere). Modificările sunt în mod obligatoriu efective pentru perioadele de raportare anuale care încep la 1 iunie 2020 sau după aceea, permiţându-se aplicarea anterioară.

Aceste modificari nu au avut impact semnificativ asupra situatiilor financiare.

Noi standarde şi interpretări, care nu sunt aplicabile la 31 decembrie 2020

Există o serie de standarde, modificări la standarde şi interpretări emise de IASB care sunt eficiente în perioadele contabile viitoare pe care Societatea a decis să nu le adopte anticipat. Cele mai importante dintre acestea sunt următoarele. Următoarele modificări sunt valabile pentru perioada care începe la 1 ianuarie 2022:

- Contracte oneroase - Costul îndeplinirii unui contract (Amendamente la IAS 37);
- Imobilizări corporale: venituri înainte de utilizare (modificări la IAS 16);
- Îmbunătăţiri anuale la standardele IFRS 2018-2020 (Amendamente la IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16 şi IAS 41); şi
- Referinţe la cadrul conceptual (modificări la IFRS 3).

Societatea evaluează în prezent impactul acestor noi standarde şi modificări contabile.

3 INSTRUMENTE FINANCIARE SI GESTIONAREA RISCURILOR

Societatea este expusa prin operaţiunile sale la următoarele riscuri financiare:

- Riscul de credit
- Riscul de schimb valutar
- Riscul de lichiditate

Asemenea tuturor celorlalte activităţi, Societatile sunt expuse la riscuri care apar din utilizarea instrumentelor financiare. Prezenta notă descrie obiectivele, politicile şi procesele entitatilor pentru gestionarea acestor riscuri şi metodele utilizate pentru a le evalua. Informaţii cantitative suplimentare în legătură cu prezentele riscuri sunt prezentate în aceste situaţii financiare.

Nu au existat modificări majore în expunerea Grupului la riscuri privind instrumentele financiare, obiectivele, politicile şi procesele sale pentru gestionarea acestor riscuri sau metodele utilizate pentru a le evalua în comparaţie cu perioadele anterioare exceptând cazul în care se menţionează altfel în prezenta notă.

Detalii suplimentare privind aceste politici sunt stabilite mai jos:

Riscul de credit

Riscul de credit este riscul de pierdere financiară pentru Societate, care apare dacă un client sau o contrapartidă la un instrument financiar nu îşi îndeplineşte obligaţiile contractuale. Societatea este expusa în principal la riscul de credit apărut din vânzări catre clienti.

La nivelul societatilor din grup exista o Politica Comerciala, aprobata de Consiliul de Administratie. In aceasta sunt prezentate clar conditiile comerciale de vanzare si exista conditii impuse in selectia clientilor.

Societatea mama, Electroarges lucreaza doar cu un singur client – peste 95% din cifra de afaceri reprezinta colaborarea in productie cu firma Kaercher. Orice sincopa in derularea contractului cu aceasta firma poate fi imediat si grav resimtita. Alternativa la aceasta dependent este dezvlotarea productiei pentru piata interna si alti clienti, 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 financiare a clientilor.

Perioada de incasare a creantelor este in medie 14 zile. Electroarges SA a reusit sa-si asigure in permanenta necesarul de lichiditati si solvabilitatea la cote ridicate si va incerca sa mentina in continuare trendul pozitiv al perioadelor de incasare a creantelor.

Celelalte societati au o paleta mai diversificata a clientilor, dar acest risc este valabil pentru oricare dintre societati, avand in vedere piata existenta si problemele de la nivelul tuturor economiilor actuale.

Riscul de schimb valutar

Societatea mama este în principal expusa la riscul valutar la achiziţiile efectuate de la furnizori de materii prime, ambalaje si alte materiale din afara Romaniei. Furnizorii de la care societatea achizitioneaza aceste articole necesare productiei trebuie sa detina documente de calitate. Societatea nu poate limita astfel foarte mult achizitiile din terte tari. Urmarirea termenelor de plata si asigurarea disponibilitatilor banesti pentru achitare, astfel incat efectul riscului de schimb valutar sa fie minimizat, sunt in sarcina Departamentului financiar-contabilitate.

Avand in vedere expunerea relativ redusa la fluctuatiile de curs valutar, nu este de asteptat ca fluctuatii rezonabile ale cursurilor de schimb sa produca efecte semnificative in situatiile financiare viitoare.

Expunerea la riscul valutar a Societatii mama, rezulta din:

- tranzactii (vanzari/cumparari) foarte probabile, denominate in valute straine;

- angajamente ferme denominate in valute straine; si

- active si datorii monetare (in special creante si datorii comerciale si imprumuturi) denominate in valute straine

La 31 decembrie 2020 expunerea neta la riscul de schimb valutar a **companiei mama**, se prezinta astfel:

	31.12.2020	**31.12.2019**
Active/(datorii) financiare nete exprimate in valuta		
LEI	(35.844.771)	(37.977.169)
EUR	2.343.982	539.105
USD	(233.693)	8.508

Efectul slabirii cu 10% a monedei Euro in favoarea monedei functionale (LEI) la data raportarii, asupra instrumentelor financiare detinute in Euro, in conditiile in care celelalte variabile raman constante, ar rezulta in cresterea profitului inainte de impozitare si scaderea activelor nete cu 1.1 mil lei.

Avand in vedere expunerea neta pentru USD, efectul modificarii cursului de schimb este nesemnificativ.

Expunerea la riscul valutar al celorlalte entitati din grup este unul redus, acestea neavand tranzactii in valuta semnificative.

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate apare din gestionarea de către Societati a mijloacelor circulante şi a cheltuielilor de finanţare şi rambursărilor sumei de principal pentru instrumentele sale de debitare.

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.

Urmatorul tabel prezinta scadentele contractuale (reprezentand fluxurile de numerar contractuale fara reduceri) ale datoriilor financiare.

	Sub un an	**Intre 1 si 2 ani**	**Mai mult de 2 ani**
La 31 decembrie 2020			
Furnizori si alte datorii	54.638.452	-	-
Credite si imprumuturi	16.472.439	1.913.264	3.761.078
Total	**71.110.891**	**1.913.264**	**3.761.078**

	Sub un an	**Intre 1 si 2 ani**	**Mai mult de 2 ani**
La 31 decembrie 2019			
Furnizori si alte datorii	57.674.526	-	-
Credite si imprumuturi	13.746.800	2.107.741	5.516.321
Total	**71.421.326**	**2.107.741**	**5.516.321**

Riscul de dobanda

Venitul societatilor si fluxurile de numerar din activitatile de finantare sunt influentate de modificarile ratelor de dobanda deoarece majoritatea ratelor de dobanda la imprumuturi sunt variabile asa cum este prezentat in Nota 17. Companiile nu au active financiare purtatoare de dobanda semnificative.

Categorii de instrumente financiare

Instrumentele financiare principale utilizate de entitatile din grup, din care apare riscul privind instrumentele financiare, sunt după cum urmează:

- Instrumente financiare evaluate la valoare justa
- Creanţe comerciale si alte creante
- Numerar şi echivalente de numerar
- Datorii comerciale şi alte datorii

Un sumar al instrumentelor financiare deţinute pe categorii este furnizat mai jos:

Active financiare	**31-Dec-20**	**31-Dec-19**
Creante comerciale si asimilate	21.178.203	23.681.083
Numerar şi echivalente de numerar	14.185.632	3.368.483
La valoare justa prin contul de profit sau pierdere	4.720.275	21.154.877

La valoare justa prin OCI	6.966.439	6.251.691
Alte active financiare	60.332	117.378
Total	**47.110.881**	**54.573.512**

Datorii financiare la cost amortizat	**31-Dec-20**	**31-Dec-19**
Datorii comerciale si similare	32.371.802	32.566.008
Alte imprumuturi	22.146.781	21.370.862
Total	**54.518.583**	**53.936.870**

Obiectivul general al managementului este de a stabili politici care incearca sa reduca riscul pe cat posibil fara a afecta in mod nejustificat competitivitatea si flexibilitatea societatii.

Valoarea justa a instrumentelor financiare

Valoarea justa a activelor si datoriilor financiare este determinata dupa cum urmeaza:

• Valoarea justa a activelor si datoriilor cu termeni si conditii standard si tranzactionate pe piete active lichide este determinata prin referinta la preturi cotate in piata (incluzand titluri rascumparabile, efecte de comert, obligatiuni si titluri de valoare perpetue).

• Valorea justa a altor active si datorii financiare (exclusiv instrumentele financiare derivate) este determinata in conformitate cu modele de evaluare acceptate in mod general, care se bazeaza pe fluxuri de numerar viitoare actualizate folosind preturi ale unor tranzactii observabile in pietele curente si cotatii obtinute de la dealeri pentru instrumente similare.

Tabelul urmator prezinta o analiza a metodelor de evaluare a instrumentelor financiare la o data ulterioara celei de recunoastere initiala, grupate in nivelurile 1 - 3 pe baza gradului de disponibilitate in piata a informatiilor necesare evaluarii.

• Nivelul 1: include instrumente financiare masurate la valoarea justa prin aplicarea preturilor cotate, neajustate, obtinute din piete active pe care sunt tranzactionate active sau datorii identice.

• Nivelul 2: include instrumente financiare masurate la valoarea justa prin folosirea unor tehnici de evaluare ce contin variabile altele decat preturile cotate indicate la Nivelul 1 al ierarhiei, variabile ce sunt disponibile si identificabile in piata pentru activele si datoriile respective, fie direct (cum ar fi preturile) sau indirect (respectiv derivate din preturi).

• Nivelul 3: include instrumente financiare masurate la valoarea justa folosind tehnici de evaluare ce contin variabile pentru activele sau datoriile respective, care nu se bazeaza pe date identificabile, disponibile in piata.

- 2020 -

	Nivelul 1	**Nivelul 2**	**Nivelul 3**	**Total**
Active financiare la valoare justa prin OCI	6.945.972	-	20.467	**6.966.439**
Active financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	1.191.685	-	3.528.590	**4.720.275**

	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Active financiare la valoare justa prin OCI	6.227.795		23.896	**6.251.691**
Active financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	1.458.915		19.695.962	**21.154.877**

Nu au existat transferuri intre nivelurile ierarhiei de masurare a valorii juste folosite la evaluarea instrumentelor financiare.

Conducerea Societatii considera ca valoarea justa a activelor si datoriilor recunoscute la cost amortizat in situatiile financiare aproximeaza valoarea neta contabila a acestora in mare parte datorita maturitatilor pe termen scurt, costurilor mici aferente tranzactiilor la data pozitiei financiare, iar pentru imprumuturile pe termen lung datorita faptului ca acestea au fost recent contractate.

Valoarea justa a urmatoarelor active si datorii financiare aproximeaza valoarea lor contabila:

- Creante comerciale si alte creante;

- Alte active financiare pe termen scurt;

- Numerar si echivalente de numerar;

- Datorii comerciale si alte datorii;

- Imprumuturi.

Riscul operational

Riscul operational este riscul producerii unor pierderi directe sau indirecte provenind dintr-o gama larga de cauze asociate proceselor, personalului, tehnologiei si infrastructurii Societatilor, precum si din factori externi, altii decat riscul de credit, de piata si de lichiditate, cum ar fi cele provenind din cerinte legale si de reglementare si din standardele general acceptate privind comportamentul organizational. Riscurile operationale provin din toate operatiunile Societatilor

Responsabilitatea principala a dezvoltarii controaleler legate de riscul operational revine conducerii unitatii. Responsabilitatea este sprijinita de dezvoltarea standardelor generale ale Societatilor de gestionare a riscului operational pe urmatoarele arii:

- Cerinte de separare a responsabilitatilor, inclusiv autorizarea independenta a tranzactiilor;
- Cerinte de reconciliere si monitorizare a tranzactiilor;
- Alinierea la cerintele de reglementare si legale;
- Documentarea controalelor si procedurilor;
- Cerinte de analiza periodica a riscului operational la care este expusa Societatea si adecvarea controalelor si procedurilor pentru a preveni riscurile identificate;
- Cerinte de raportare a pierderilor operationale si propuneri de remediere a cauzelor care le-au generat;

- Elaborarea unor planuri de continuitate operationala;
- Dezvoltare si instruire profesionala;
- Stabilirea unor standarde de etica;
- Prevenirea riscului de litigii, inclusiv asigurare, acolo unde se aplica;
- Diminuarea riscurilor, inclusiv utilizarea eficienta a asigurarilor, unde este cazul;

In prezent societatea mama deruleaza un contract foarte mare care reprezinta 95,7% 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 regaseste în aceasta situatie. Faptul ca aproape 96% 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 mama 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.

Adecvarea capitalurilor

Politica conducerii in ceea ce priveste adecvarea capitalului se concentreaza in mentinerea unei baze solide de capital, in scopul sustinerii dezvoltarii continue a Societatii si atingerii obiectivelor investitionale.

4 VENITURI DIN CONTRACTE SI ALTE VENITURI

Veniturile din vanzari includ urmatoarele elemente:

Venituri din vanzari	**31-dec-2020**	**31-dec-2019**
Vanzari de produse finite	247.130.420	196.265.480
Vanzari de marfuri	3.982.419	5.588.518
Vanzari de serivicii	359.120	15.510.021
Venituri din chirii	205.721	694.858
Reduceri comerciale	(3.666.246)	(24.491)
Total	**248.011.434**	**218.034.386**
Alte venituri din exploatare	**31-dec-2020**	**31-dec-2019**
Venituri din servicii diverse	846.088	225.559
Profit din vanzarea de active	1.596.151	2.410.071
Anulare ajustari pentru deprecierea creantelor incerte	-	1.366.178
Anulare ajustari pentru deprecierea stocurilor	-	292.162
Diferente de curs valutar	1.924.190	1.376.639
Diverse	972.010	2.247.366
Total	**5.338.438**	**7.917.975**

5 MATERII PRIME SI MATERIALE CONSUMABILE

Cheltuielile cu materii prime si materiale consumabile au urmatoarea componenta:

Materii prime si consumabile	**31-dec-2020**	**31-dec-2019**
Materii prime	176.934.014	144.059.579
Materiale auxiliare	3.576.784	5.726.503
Marfuri	3.646.293	3.050.512
Obiecte de inventar	303.616	702.009
Alte consumabile	89.929	179.275
Diverse	552.718	497.578
Total	**185.103.354**	**154.215.457**

6 CHELTUIELI CU PERSONALUL

Cheltuielile cu personalul au urmatoarea componenta:

Cheltuieli de personal	**31-dec-2020**	**31-dec-2019**
Salarii	20.092.692	35.614.595
Contracte civile	2.314.023	2.720.734
Cheltuiala salarii leasing de personal	5.653.903	
Taxe si contributii sociale	611.083	1.148.663
Alte beneficii	1.648.561	2.876.891
Provizioane pentru beneficii post angajare	251.944	720.801
Total	**30.572.205**	**43.081.684**

Societatile sunt conduse in sistem unitar, in intelesul Legii 31/1990 privind Societatile Comerciale, conducerea societatilor fiind asigurata de Consiliul de Administratie al fiecareia dintre ele, asa cum a fost prezentat in Nota 1 Informatii generale.

Remuneratia acordata Consiliului de Administratie si Conducerii executive s-a efectuat conform IAS 24 -personal cheie.

Remuneratia acordata Consiliului de Administratie si Conducerii executive (conform IAS 24 -personal cheie) este prezentata in tabelul urmator:

Descriere	Pentru anul incheiat la 31-Dec-20	31-Dec-19
Salarii/contracte (*)	1.912.996	2.008.996
Taxe si contributii sociale	10.738	14.941
Remuneratia CA in baza contractelor de mandat	2.435.334	2.363.501
TOTAL	**4.359.068**	**4.387.438**

7 ALTE CHELTUIELI DIN EXPLOATARE

Alte cheltuielile din exploatare includ urmatoarele:

Alte cheltuieli din exploatare	**31-dec-2020**	**31-dec-2019**
Utilitati	3.930.864	3.897.555
Reparatii	513.020	432.276
Chirie	517.637	1.679.449
Asigurari	300.564	209.221
Comisioane	1.326.757	1.460.739
Publicitate	174.175	265.487
Deplasari si transport	3.518.729	2.637.289
Posta si telecomunicatii	83.755	181.132
Alte servicii prestate de terti	7.230.435	5.984.270
Taxe bugetul de stat	1.133.323	1.978.097
Protectia mediului	597.963	485.675
Pierderi din cedarea activelor	783.681	2.610.447
Pierderi si ajustari creante incerte	4.772.702	-
Ajustari stocuri	661.086	-
Alte provizioane	-	261.980
Diverse	1.230.411	4.483.185
Diferente de curs valutar	2.002.137	1.577.000
Total	**28.777.238**	**28.143.803**

8 VENITURI FINANCIARE NETE

Veniturile financiare nete au urmatoarea componenta:

	31-dec-2020	**31-dec-2019**
Venituri financiare		
Venituri din dobanzi	1.709	5.221
Venituri din participatii	56.107	4.668.981
Alte venituri financiare	305	368.178
Costuri financiare		
Costuri cu dobanzile	(634.851)	(516.510)
Cota pierdere participatii influenta semnificativa	(1.343.704)	-
Efect evaluare participatii detinute	(16.494.795)	-

Rezultatul vanzarilor titlurilor disponibile pentru vanzare	-	(6.462.450)
Alte cheltuieli financiare	(1.127.969)	(745.805)
Venituri / (costuri) nete	**(19.543.198)**	**(2.682.385)**

9 CHELTUIELI CU IMPOZITUL PE PROFIT

Cheltuieli cu impozite	**31-dec-2020**	**31-dec-2019**
Impozitul curent	99	779.629
Impozit amanat cheltuiala / (venit)	(1.590.385)	(1.491.357)
Cheltuieli / (venituri) nete	**(1.590.286)**	**(711.728)**

Reconciliere	**31-dec-2020**	**31-dec-2019**
Profitul exercitiului financiar	(19.300.303)	(7.756.851)
Impozit pe profit	(1.590.286)	(711.728)
Profit inainte de impozitare	**(20.890.590)**	**(8.468.580)**
Impozit prin aplicarea ratei curente de 16%	(3.342.494)	(1.354.973)
Diferente din retratare	1.752.208	643.245
Total tax expense	**(1.590.286)**	**(711.728)**
Rata reala de impozit	**7.61%**	**8.4 %**

Impozitul pe profit de plata a fost calculat tinand cont de influentele cheltuielilor nedeductibile, respectiv veniturilor impozabile, a facilitatilor fiscale precum si a efectelor provizioanelor asupra impozitului pe profit, pentru societatile platitoare de impozit pe profit, si prin aplicarea cotei de 1 % asupra veniturilor impozabile , pentru societatile platitoare de impozit pe venit. O reconciliere intre profitul contabil si cel fiscal ce a stat la baza calculului impozitului pe profit este prezentata in tabelul de mai sus.

10 REZULTAT PE ACTIUNE

	Pentru anul incheiat la	
	31-Dec-20	**31-Dec-19**
Pierdere neta apartinand grupului (A)	(18.863.874)	(7.496.470)
Numar de actiuni ordinare(B)	69.764.650	69.764.650
Actiuni proprii detinute (C)	-	-
Rezultatul pe actiune(A/(B-C))	**(0,270)**	**(0,107)**

Rezultatul pe actiune de baza si cel diluat sunt identice, intrucat societatea nu are titluri cu potential de diluare.

11 IMOBILIZARI CORPORALE

COST	Terenuri	Cladiri	Instalatii tehnice si masini	Alte instalatii, utilaje si mobilier	Imobilizari corporale in curs	Investitii imobiliare	Total
31 Decembrie 2018	**6.595.241**	**29.660.607**	**55.316.244**	**2.172.732**	**5.165.039**	**-**	**98.909.863**
Achizitii	(1.905.381)	(6.408.263)	(17.627.033)	(841.163)	(10.305.120)	-	(37.086.960)
Iesiri / Transferuri	-	-	(515.979)	(4.103)	(10.249.336)	-	(4.993.395)
Anulare amortizare cumulata in urma reevaluarii	-	(7.859.071)	-	-	-	-	(7.859.071)
Crestere de valoare	-	13.518.543	-	-	-	-	13.518.543
31 Decembrie 2019	**4.689.860**	**31.104.337**	**51.000.026**	**1.402.032**	**9.414.648**	**-**	**97.610.903**
Achizitii	-	1.496.433	4.379.517	153.661	2.367.630	-	8.397.241
Iesiri / Transferuri	(216.484)	(406.624)	(972.518)	-	(262.349)	-	(1.857.975)
Anulare amortizare cumulata in urma reevaluarii	-	(1.157.235)	-	-	-	-	(1.157.235)
Efect net reevaluare	-	(408.694)	-	-	-	-	(408.694)
Transfer investitii imobiliare	(405.654)	(4.038.698)				3.519.550	(924.802)
31 Decembrie 2020	**4.067.722**	**26.589.519**	**54.407.025**	**1.555.693**	**11.519.928**	**3.519.550**	**101.659.437**

AMORTIZARE SI AJUSTARI

	Terenuri	Cladiri	Instalatii tehnice si masini	Alte instalatii, utilaje si mobilier	Imobilizari corporale in curs	Investitii imobiliare	Total
31 Decembrie 2018	**628**	**10.249.431**	**38.607.056**	**1.398.689**	**-**		**50.255.804**
Costul perioadei	-	1.707.531	3.286.859	44.646	-		5.039.036
Iesiri	(628)	(2.098.629)	(15.272.234)	(472.765)	-		(17.844.256)
Reevaluari	-	(7.815.194)	-	-	-		(7.815.194)
31 Decembrie 2019	**-**	**2.043.139**	**26.621.681**	**1.035.433**	**-**		**29.700.253**
Costul perioadei	-	4.314.345	5.334.340	127.461	-		9.776.146
Iesiri	-	(50.315)	(804.510)	-	-		(854.825)
Reevaluari	-	(1.157.235)	-	-	-		(1.157.235)
Transfer investitii imobiliare		(924.802)					(924.802)
31 Decembrie 2020	**-**	**4.225.132**	**31.151.511**	**1.162.894**	**-**		**36.539.537**
Ajustari de valoare							
31 Decembrie 2019							
31 Decembrie 2020						**(738.666)**	**(738.666)**
VALORI NETE							
31 Decembrie 2018	**5.734.090**	**13.836.164**	**15.350.464**	**429.673**	**5.127.039**	**-**	**40.477.430**
31 Decembrie 2019	**4.689.860**	**29.061.198**	**24.378.345**	**366.599**	**9.414.647**	**-**	**67.910.649**
31 Decembrie 2020	**4.067.722**	**22.364.387**	**23.255.514**	**392.799**	**11.519.928**	**2.780.884**	**64.381.234**

Reevaluare active imobilizate

La data de 31.12.2019, cladirile aflate in patrimoniul societatii mama au fost reevaluate de catre Pernes Ioan, membru asociat al Asociatiei Natioanale a Evaluatorilor din Romania (ANEVAR), avand certificatul nr. 61/2019.

Raportul de reevaluare al cladirilor a fost valorificat in contabilitate la data de 31.12.2019. La data de 31.12.2020 reevaluare a efectuat doar AMPLO SA, acestea au fost incluse in ajustari. Nu s-au efectuat reevaluari, de catre societatea mama si nici de catre celelalte societai care au efectuat reevaluari in perioade anterioare.

Metoda de referinţă este costul de înlocuire net (IFRS 13 – Nivel 3).

Amortizare mijloace fixe

Amortizarea contabila se calculeaza folosind metoda liniara. Pentru mijloacele fixe noi, intrate in 2020, de natura instalatiilor, masinilor si aparatelor de masura si control, duratele de viata utile au fost stabilite luand in considerare:

- nivelul estimat de utilizare pe baza folosirii capacitatii activului;
- programul de reparatii si intretinere practicat de societate asupra instalatiilor si utilajelor;
- uzura morala determinata de posibilele schimbari ale procesului de productie functie de structura portofoliului de produse furnizate de companie.

Casari mijloace fixe si ajustari depreciere constituite

In anul 2020 societatea mama a casat mijloace fixe in valoare de 978.757 lei, din care 809.009 lei valoare complet amortizata si 169.748 lei valoare neamortizata integral .

In anul 2020 societatea a vandut terenuri in valoare de 968.300 lei.

Celelalte entitati nu au casat mijloace fixe.

12 IMOBILIZARI NECORPORALE

	Imobilizari necorporale	**Goodwill**	**Total**
Cost			
31 Decembrie 2018	**2.034.100**	**23.502.788**	**21.068.936**
Achizitii	280.063	-	**280.063**
Iesiri / Transferuri	-	(18.941.819)	**(18.941.819)**
31 Decembrie 2019	**1.044.563**	**4.560.969**	**5.605.532**
Achizitii	**478.238**	**-**	**478.238**
Iesiri / Transferuri	**(15.806)**	**-**	**(15.806)**
31 Decembrie 2020	**1.506.995**	**4.560.969**	**6.067.964**

Amortizare/ajustari de depreciere			
31 Decembrie 2018	**1.070.692**	**-**	**1.069.906**
Achizitii	118.098	-	**118.098**
Iesiri / Transferuri	(804.900)	-	**(804.114)**
31 Decembrie 2019	**383.891**	**-**	**383.891**
Achizitii	295.348		**295.348**
Iesiri / Transferuri	(15.806)		**(15.806)**
31 Decembrie 2020	**663.432**	**-**	**663.432**
Valoare neta			
31 Decembrie 2018	**963.408**	**23.502.788**	**19.999.030**
31 Decembrie 2019	**660.672**	**4.560.969**	**5.221.641**
31 Decembrie 2020	**843.563**	**4.560.969**	**5.404.532**

13 IMOBILIZARI FINANCIARE

La data de 31 decembrie 2020 Electroarges a clasificat activele financiare astfel:

1. **Active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere:**

Denumire	Nr de actiuni detinute	Procent detinut	Valoare justa la 31 decembrie 2020
Ceprocim SA Bucuresti	4.000	Sub 10%	9.200
Iprolam SA Bucuresti	59.341	Sub 10%	510.333
Lactate Natura SRL Tirgoviste	394.000	12.02%	441.280
Mobila SA Radauti	2.317.172	43.11%	3.528.562
Uztel SA Ploiesti	137.424	Sub 10%	230.872
TOTAL			**4.720.274**

Denumire	Nr de actiuni detinute	Procent detinut	Valoare justa la 31 decembrie 2019
Ceprocim SA Bucuresti	4.000	Sub 10%	9.120
Iprolam SA Bucuresti	59.341	Sub 10%	445.058
Lactate Natura SRL Tirgoviste	394.000	15.95%	858.920
Mobila SA Radauti	2.317.172	43.11%	19.695.962
Uztel SA Ploiesti	137.424	Sub 10%	206.136
TOTAL			**21.215.208**

La 31.12.2020, Grupul prin Elars SA a raportat actiuni detinute la SIF 1 si SOF 3 in valoare de 19.467 Lei (22.896 Lei la 31.12.2019).

Evaluarea la valoarea justa a "investitiilor pe termen scurt" s-a realizat prin inmultirea numarului de actiuni detinute la data raportarii cu pretul de inchidere din ultima zi de tranzactionare din perioada de raportare. Datorita faptului ca Mobila SA Radauti a intrat in insolventa, pentru actiunile detinute la aceasta s-a facut evaluare la cost de achizitie deoarece nu am identificat suficiente informatii pentru o evaluare a actiunilor la valoarea justa.

Rezultatele pozitive au fost evidentiate in conturile de venituri financiare, iar diferentele negative in conturile de cheltuieli financiare.

2. Active financiare desemnate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global:

Denumire	Nr de actiuni detinute	Procent detinut	Valoare justa la 31 decembrie 2020
Mecanoenergetica SA Drobeta Turnu Severin	4.640.888	28.85%	60.332
Romanofir SA Talmaciu	74.847	14.67%	935.588
Sigstrat SA Sighetul Marmatiei	2.398.896	10.32%	527.757
Tarnava SA Sighisioara	214.163	5.69%	53.541
Braiconf SA Braila (*)	11.802.363	26.34%	5.429.087
TOTAL			**7.006.304**

Denumire	Nr de actiuni detinute	Procent detinut	Valoare justa la 31 decembrie 2019
Mecanoenergetica SA Drobeta Turnu Severin	4.640.888	28.85%	60.332
Romanofir SA Talmaciu	74.847	14.67%	935.588
Sigstrat SA Sighetul Marmatiei	1.783.678	7.67%	442.352
Tarnava SA Sighisioara	214.163	5.69%	44.974
Braiconf SA Braila (*)	11.802.363	26.34%	4.744.550
TOTAL			**6.227.796**

(*) Entitate consolidata pprin metoda punerii in echivalenta

Evaluarea actiunilor detinute la entitati listate si aflate intr-o piata activa s-a realizat prin inmultirea numarului de actiuni detinute la data raportarii cu pretul de inchidere din ultima zi de tranzactionare din perioada de raportare.

Diferentele au fost inregistrate in contul "1035 – Diferente din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global".

14 *STOCURI*

Stocuri	**31-dec-2020**	**31-dec-2019**
Materii prime si consumabile	8.144.017	15.440.330
Productia in curs	152.447	935.039
Semifabricate si Produse finite	3.100.416	2.431.068
Marfuri	560.150	628.904
Active biologice	-	92.194
Total	**11.957.030**	**19.527.534**

15 CREANTE COMERCIALE SI DE ALTA NATURA

La 31 decembrie 2020 structura creantelor este urmatoarea:

Descriere	**31-Dec-20**	**31-Dec-19**
Creante comerciale	19.845.914	19.296.239
Ajustari pentru creante comerciale	(5.447.404)	(4.315.115)
Salariati	8.761	(97.391)
Subventii	866	4.500
Debitori diversi si alte creante (*)	16.133.005	14.595.310
Ajustari pentru alte creante	(9.362.939)	(5.802.459)
Total active financiare altele decat numerarul, clasificate ca imprumuturi si creante	**21.178.203**	**23.681.083**
Avansuri	3.466.696	5.447.716
Alte creante fata de Bugetul de Stat	8.575.538	8.637.657
TOTAL	**33.220.436**	**37.766.457**

(*) In cadrul pozitiei debitori diversi si alte creante este raportata si suma de 2.6 mil Lei reprezentand sume poprite si executate de catre Administratia Fondului de Mediu ca urmare a controlului efectuat pentru perioada anterioara 2017. In prezent Societatea a contestat acest raport de control si a solicitat returnarea sumelor executate. Conducerea Societatatii a estimat in legatura cu aceasta creanta o ajustare de valoare de 1.3 mil Lei. Procesul se afla intr-o faza preliminara iar pe masura ce acesta va avansa conducerea va actualiza aceasta estimare.

Creantele in functie de vechime se prezinta astfel :

Analiza vechimii	**31-Dec-20**	**31-Dec-19**
Creante nescadente	8.120.985	10.931.737
Creante restante:		
pana la 12 luni	4.982.995	1.055.074
peste 12 luni	8.074.223	11.694.272
TOTAL	**21.178.203**	**23.681.083**

	31-Dec-20	**31-Dec-19**
La inceputul perioadei	10,072,575	11,432,221
Constituite in timpul anului	4.822.130	110.475
Anulare ajustari neutilizate	(84.362)	(1.425.121)
La sfarsitul perioadei	**14.810.343**	**10.117.575**

16 NUMERAR SI ECHIVALENTE NUMERAR

Numerar si echivalente numerar	**31-Dec-20**	**31-Dec-19**
Disponibil in banca	14.179.629	3.340.269
Numerar si echivalente numerar	6.003	28.214
TOTAL	**14.185.632**	**3.368.483**

La 31 decembrie 2020 si 2019, o mare parte a numerarului era detinut in conturi curente deschise la banci cu capital privat cu o buna reputatie prezente in Romania sau la banci cu capital majoritar de stat.

Nu au existat in anul 2020 tranzactiile non-cash semnificative cu terte persoane fizice sau juridice.

17 DATORII COMERCIALE SI DE ALTA NATURA

Datorii comerciale si similare	**31-dec-2020**	**31-dec-2019**
Datorii comerciale	26.064.441	26.181.351
Furnizori de imobilizari	733.388	1.862.930
Alte datorii	5.573.973	4.521.727
Total datorii mai putin imprumuturi, clasificate ca masurate la cost amortizat	**32.371.802**	**32.566.008**
Datorii salariale	883.749	1.114.087
Impozite si contributii sociale	3.137.848	5.279.760
Alte datorii fiscale	677.360	501.514
Dividende	17.565.439	18.193.678
Avansuri	2.253	19.479
Total	**54.638.452**	**57.674.526**

18 IMPRUMUTURI

Imprumuturi	**31-dec-2020**	**31-dec-2019**
Curente		
Imprumuturi pe termen scurt si overdraft	14.122.495	11.427.821
Partea curenta a imprumuturilor pe termen lung	-	211.238
Leasing	2.349.944	2.107.741
	16.472.439	**13.746.800**
Partea pe termen lung		
Leasing	5.674.341	7.624.062
Total	**22.146.781**	**21.370.862**

Sumele datorate la institutiile de credit sunt pe termen scurt si constau in linii de credit/ overdraft deschise la banci dupa cum urmeaza:

Denumire	**31 decembrie 2019 (lei)**	**31 decembrie 2019 (lei)**
Linie credit RON	13.147.103	9.567.679
Linie credit USD	975.392	1.648.904
Credit pe termen lung	0	211.238
Total	**14.122.495**	**11.427.821**

19 DATORII LEASING

In anul 2019 doar societatea mama a achizitionat mijloace fixe prin contracte clasificate de leasing financiar de la Raiffeisen Bank asa cum a fost prezentat anterior.

Reconcilierea dintre platile minime aferente leasing-ului si valoarea actuala

	31 Decembrie 2020	**31 Decembrie 2019**
Maxim 1 an	2.006.137	1.646.863
Mai mult de un an dar mai putin de 5 ani	5.807.079	7.636.138
Mai putin costurile financiare viitoare	(236.327)	(357.679)
Valoarea actuala a datoriilor – leasing financiar	**7.576.889**	**8.925.322**

	31 Decembrie 2020	31 Decembrie 2019
Maxim 1 an	1.902.548	1.517.123
Mai mult de un an dar mai putin de 5 ani	5.674.341	7.408.199
Peste 5 ani	-	-
Valoarea actuala a datoriilor – leasing financiar	**7.576.889**	**8.925.322**

Reconcilierea datoriilor leasing si a drepturilor de utilizare recunoscute ca urmare a aplicarii IFRS 16 este prezentata in tabelele urmatoare:

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Datorii leasing pe termen scurt	420.796	590.618
Datorii leasing pe termen lung	0	215.863
Total datorii leasing	**420.796**	**806.480**

Datorii leasing	**Cladiri si constructii speciale**	**Echipamente si alte mijloace fixe**	**Total**
La 1 ianuarie 2019			
Intrari	724.805	669.111	1.393.916
Dobanda si diferente de curs	38.618	(28.488)	10.130
Plati leasing	(270.767)	(316.669)	(587.438)
La 31 decembrie 2019	**454.038**	**352.442**	**806.478**
Corectii in an	318.870	42.804	361.674
Dobanda	25.793	11.103	36.896
Diferente de curs	3.982	1.659	5.641
Plati leasing	(472.344)	(317.550)	(789.895)
La 31 decembrie 2020	**330.339**	**90.457**	**420.796**

Reconcilierea drepturilor de utilizare recunoscute ca urmare a aplicarii IFRS 16 este prezentata in tabelele urmatoare:

Drepturi de utilizare	**Cladiri si constructii speciale**	**Echipamente si alte mijloace fixe**	**Total**
La 1 ianuarie 2019	**-**	**-**	**-**
Intrari	724.805	669.111	1.393.916
Amortizare	(270.767)	(316.669)	587.438
Valori nete la 31 decembrie 2019	**454.038**	**352.442**	**806.478**
Corectii in an	295.570	31.691	327.261
Amortizare	(437.818)	(300.022)	(737.840)
Valori nete la 31 decembrie 2020	**311.790**	**84.111**	**395.901**

20 IMPOZIT PE PROFIT AMANAT

Variatia datoriilor privind impozitul pe profit amanat calculat la societatea mama este prezentata in tabelul urmator:

Descriere	**31-Dec-20**	**31-Dec-19**
Sold initial	**(717.670)**	**279.912**
Alte elemente ale rezultatului global	(13.542)	(2.488.938)
Costuri / (venituri) impozit amanat	1.590.385	1.491.357
Sold final	**859.173**	**(717.670)**

		Miscari in perioada		
	31.12.2020	**Prin alte elemente rezultat global**	**Prin cont de profit si pierdere**	**31.12.2019**
Impozit amanat de plata				
Imobilizari corporale si necorporale	(3.193.521)	(16.978)	380.147	(3.556.691)
Impozit amanat de recuperat				
Provizion pentru beneficiile angajatilor	169.937	(3.185)	47.750	125.372
Evaluare actiuni	30.305	6.620	-	23.685
Creante si alte active	2.599.541		856.551	1.742.990
Pierdere fiscala	1.252.912		305.937	946.975
Total	4.052.694	3.436	1.210.238	2.839.021
Total	**859.173**	**(13.542)**	**1.590.385**	**(717.670)**

21 OBLIGAȚII PRIVIND BENEFICIILE POSTANGAJARE ALE ANGAJAȚILOR

Conform contractului colectiv de munca, societatea trebuie sa plateasca angajatilor la momentul pensionarii o suma compensatorie egala cu un anumit numar de salarii calculate ca media salariilor lunare realizate in ultimele 12 luni, in functie de perioada lucrata in industria gaziera, conditiile de lucru, etc. Valoarea actualizata a provizionului a fost determinata pe baza Metodei Factorului de Credit Proiectat. Beneficiile la pensionare primite de un angajat au fost mai intai majorate cu valoarea contributiilor angajatorului si

apoi, fiecare beneficiu a fost actualizat tinandu-se cont de rotatia angajatilor, de concedieri si de probabilitatea de supravietuire pana la pensionare. Numarul anilor pana la pensionare a fost calculat ca diferenta dintre varsta de pensionare si varsta la data raportarii. Media previzionata a perioadei de munca ramasa a fost calculata pe baza numarului de ani pana la pensionare, tinand cont deasemenea de rata concedierilor, rata rotatiei angajatilor si probabilitatea de supravietuire.

Valoarea provizionului a fost calculata individual pentru fiecare angajat/beneficiar distinct al companiei utilizand metoda de calcul actuarial si avand in vedere Standardele Internationale de Contabilitate, in special standardul IAS 19. Provizionul este calculat tinand cont de obligatiile pe termen lung asumate de catre companie prin contractul colectiv de munca. Ipotezele de calcul si specificatiile pentru realizarea modelului de calcul au fost stabilite avand la baza experienta anterioara a societatii si un set de ipoteze privind experienta viitoare a societatii. Cele mai importante ipoteze utilizate sunt prezentate in continuare:

Rata fluctuatiei angajatilor

In 2020, rata de rotatie a angajatilor a fost de 11,3%. Pentru acest exercitiu am considerat media ultimilor trei ani care a fost de 7,6% pa. Pe baza structurii pe varste a personalului angajat, modelul tine cont de numarul de ani ramasi pana la pensionare si estimeaza numarul total de angajati care ar fi probabil sa plece din companie la 7,6% din numarul total al angajatilor. Astfel, rata de fluctuatie a angajatilor este:

– 18,25% pa pentru angajatii care mai au pana la pensionare 35 de ani sau mai mult;

– liniar descrescatoare la 0% pentru angajatii cu numarul de ani pana la pensionare cuprins intre 35 de ani si 5 ani.

Pentru ultimii 5 ani pana la pensionare s-a considerat ca angajatii nu mai cauta sa-si schimbe locul de munca si ca au castigat suficienta experienta pentru a fi disciplinati si eficienti la locul de munca.

Rata concedierilor

Pentru perioada de dupa decembrie 2020 nu a fost comunicat un plan de reducere a personalului aprobat in Consiliul de Administratie al companiei.

Rata de actualizare

Pentru rata de actualizare am considerat randamentele obligatiunilor de pe piata activa la sfarsitul lunii decembrie 2020. Duratele reziduale pana la maturitate disponibile au fost de 1-11 ani si 14 ani. Pentru celelalte durate am estimat rata de actualizare folosind metoda de extrapolare Smith-Wilson. Asumptiile pe termen lung au fost:

– Rata estimata a inflatiei pe termen lung 2% pa;

– Randamentul real pe termen lung estimat al obligatiunilor guvernamentale 1,6% pa;

– Prima de ilichiditate pentru Romania 0%.

Astfel, am considerat o rata forward de echilibru de 3,6% pa.

Metoda asigura compatibilitatea dintre rata de actualizare si rata inflatiei.

Rata de actualizare medie ponderata la decembrie 2020 a fost de 3,09% pa.

Rata inflatiei

Pe baza statisticilor emise de INSSE si a prognozei BNR din luna noiembrie 2020 am estimat rata inflatiei dupa cum urmeaza:

– 2,1% in 2020;

–2,5% in perioada 2021-2030 si urmand o tendinta descrescatoare in anii urmatori.

Media ponderata a inflatiei a fost de 2,47%

Rata de crestere a salariilor

Pentru anul 2021 si anii urmatori am considerat o crestere salariala medie de 1.5% pa. peste rata anuala a inflatiei.

Rata medie ponderata a cresterilor salariale este 3,97% pa.

Sinteza rezultatelor la societatea mama

Data de raportare: 31 decembrie	**2018**	**2019**	**2020**
Numarul de angajati	526	440	390
Varsta medie (ani)	46.4	46.8	46.2
Salariul mediu brut lunar (RON)	2.719	3.135	3.304
Vechimea medie in companie (ani)	23.6	24.1	22.9
Numarul mediu de ani ramasi pana la pensionare (ani)	17.5	17.0	17.7
Media previzionata a perioadei de munca ramasa (ani)	8.2	7.5	6.6
Valoarea Obligatiilor cu Beneficiile Angajatilor la Pensionare (RON)	**478.952**	**541.619**	**539.056**

Sumele recunoscute in situatia pozitiei financiare si miscarile obligatiei nete in perioada se prezinta astfel:

- Lei -

Modificarea valorii prezente a obligatiei	**Beneficii post-angajare**
	2020
Valoarea prezenta a obligatiei - 1 ianuarie	**541.619**
Costul dobanzii	24.324
Costul serviciului curent	31.509
Platile din provizioane in cursul anului	-38.491
(Castigul)/pierderea actuariala aferenta perioadei	-19.904
Costul serviciului trecut	0
Valoarea prezenta a obligatiei - 31 Decembrie	**539.056**

Pierderile sau castigurile actuariale, recunoscute in alte elemente ale rezultatului global, reprezinta modificari ale valorii actualizate a obligatiei generate de efectele diferentelor dintre ipotezele actuariale anterioare si ceea ce s-a intamplat de fapt.

Ipotezele folosite in calculul actuarial sunt: ipoteze demografice (mortalitatea, ratele de fluctuatie a personalului) si ipoteze financiare (rata de actualizare, nivelul beneficiilor etc.).

Analiza de senzitivitate:

Riscurile aferente senzitivitatii ipotezelor actuariale sunt prezentate in tabelul de mai jos.

Ipoteze	**Beneficii post-angajare**
PVDBO la 31.12.2019	**539.056**
Rata de actualizare + 1%	489.906
Rata de actualizare - 1%	595.072
Rata de crestere a salariilor + 1%	594.165
Rata de crestere a salariilor – 1%	489.735
Cresterea logevitatii cu 1 an	544.916

Analiza maturitatii platilor de beneficii

Analiza maturitatii estimate pentru proiectia platilor beneficiilor post-angajare este urmatoarea:

Maturitate:	sub 1 an	intre 1-2 ani	intre 2-5 ani	peste 5 ani	peste 10 ani
Proiectia platilor	9.670	14.029	85.522	364.697	669.449

22 CAPITAL SOCIAL

Capitalul social subscris al societatii la 31 decembrie 2020 este 6.976.465 lei, valoarea nominala a unei actiuni fiind de 0,10 lei/actiune.

Un numar de 30.172.043 de actiuni din totalul de 69.764.650 de actiuni sunt restrictionate la tranzactionare, dar fara a restrictiona drepturile de vot, astfel:

- in baza Ordonantei Diicot din 22.10.2014 un numar de 2.723.000 de actiuni;
- in baza Ordonantei Diicot din 02.11.2015 un numar de 27.449.043 de actiuni.

Structura actionariatului la 31.12.2020 era urmatoarea :

Actionar	**Actiuni**	**Procent**
Investments Constantin SRL	25.699.543	36,8375
Tudor Dumitru	8.963.266	12,8479
Persoane Fizice	25.292.540	36,2541
Persoane Juridice	9.809.301	14,0606
TOTAL	**69.764.650**	**100**

Structura participarii administratorilor la capitalul social este urmatoarea:

Nr. crt.	Nume	Prenume	Varsta (ani)	Calificare	Experienta profes. (ani)	Functia	Vechime (ani)
1	Stefan	Constantin	37	Economist	5	Presedinte CA	4
2	Gavrila	Ion	67	Inginer	46	Membru	13
3	Tudor	Dumitru	73	Chimist	48	Membru	4
4	Investments Constantin SRL	prin reprez. permanent dl. Silviu Bogdan Dumitrache				Vicepresedinte CA	1
5	Benjamins United SRL	prin reprez. permanent dl. Octavian Avramoiu				Membru	1

23 REZULTATUL REPORTAT SI ALTE REZERVE

Rezervele includ urmatoarele componente:

Rezerve	**31-Dec-20**	**31-Dec-19**
Rezerve reevaluare mijloace fixe	10.461.645	12.706.355
Rezerve legale	2.577.844	2.577.844
Alte rezerve	48.095.405	43.526.393
TOTAL	**61.134.894**	**58.810.592**

In cele ce urmeaza se descrie natura si scopul fiecarei rezerve din cadrul capitalului propriu:

Rezerva	**Descriere si scop**
Rezerve reevaluare mijloace fixe	Daca valoarea contabila a unei imobilizari corporale este majorata ca rezultat al reevaluarii, atunci cresterea trebuie recunoscuta in alte elemente ale rezultatului global si cumulata in capitalurile proprii, cu titlu de surplus din reevaluare. Rezervele din reevaluare nu pot fi distribuite si nu pot

	fi utilizate la majorarea capitalului social.
Rezerve legale	Conform Legii 31/1990 in fiecare an se preia cel putin 5% din profit pentru formarea fondului de rezerva, pana ce acesta atinge minimum a cincea parte din capitalul social.
Alte rezerve	Alte rezerve includ la 31 decembrie 2020 rezerve constituite din profituri anterioare precum si rezervele aferente facilitatilor fiscale obtinute

La data de 31 Decembrie 2020 societatea mama a realizat o pierdere neta in suma de 12.411.167 lei, iar celelalte societati astfel :

Profitul/ pierdere inregistrat de fiecare entitate este:

Denumire societate	**Rezultat**
ELECTROARGES SA	-12.411.167
ELARS SA	-224.653
AMPLO SA	-2.905.218
CONCIFOR SA	-436.648

24 SOLDURI SI TRANZACTII CU ENTITATI AFILIATE

Entitatile afiliate societatii sunt:

Nr. crt.	**Nume si prenume**	**Procent participare in capitalul social**
1.	Investments Constantin SRL	36,8375
2.	Stefan Constantin – detinere indirecta prin Investments Constantin SRL si Benjamin United SRL	37,7276
3.	Amplo SA – participatii detinute de Electroarges	84,4119
4.	Concifor SA – participatii detinute de Electroarges	67,0217
5.	Elars SA – participatii detinute de Electroarges	88,1611

6.	Braiconf SA – participatii detinute de Electroarges	26,3354%
7.	Metalica SA – afiliere indirecta prin management comun	-
8.	General Autorent SRL – afiliere indirecta prin management comun	-

Lista membrilor conducerii executive:

Nr. crt.	**Nume**	**Prenume**	**Functia**	**Termenul pana cand face parte din conducerea executiva**
1.	Borgia	Michele	Director General Adjunct	16.12.2020 - nedeterminata
2.	Golescu	Vasile	Manager Productie	16.12.2020 - nedeterminata
3.	Nicut	Iulia	Manager Financiar	01.05.2020 - nedeterminata
4.	Barbu	Marin	Manager Tehnic	01.05.2020 - nedeterminata
5.	Caramida	Valentin	Manager Calitate	05.06.2020 - nedeterminata
6.	Marin	Sergiu	Manager Vanzari Marketing	01.05.2020 - nedeterminata
7.	Tita	Andreea	Manager Logistica	01.05.2020 - nedeterminata
8.	Letcanu	Marian	Manager Dezvoltare	04.06.2020 - nedeterminata
9.	Uram	Marian	Manager Achizitii	22.09.2020 - nedeterminata

Soldurile si tranzactiile cu entitatile afiliate prezentate mai sus sunt:

Creante asupra partilor affiliate	**2020**	**2019**
Braiconf SA	-	6.070
General Autorent SRL	172.800	
TOTAL	**172.800**	**6.070**

Datorii catre partile affiliate	**2020**	**2019**
Benjamins United SRL	-	141.709
Invesments Constantin SRL	-	-
TOTAL	**-**	**141.709**

Vanzari de bunuri si servicii	**2020**	**2019**
Braiconf	-	350
Mercur SA	4.327	-
TOTAL	**4.327**	**350**

Cumparari de bunuri si servicii	**2020**	**2019**
Braiconf SA	169.469	105.150
Metalica SA	-	468.491
TOTAL	**169.469**	**573.641**

Remuneratii suplimentare	**2020**	**2019**
Benjamins Unites SRL	1.243.755	1.004.084
Investments Constantin SRL	957.850	1.121.204
TOTAL	**2.201.605**	**2.125.288**

Remuneratia acordata Consiliului de Administratie si Conducerii executive (conform IAS 24 -personal cheie) este prezentata in tabelul urmator:

	Pentru anul incheiat la	
Descriere	**31-Dec-20**	**31-Dec-19**
Salarii/contracte (*)	1.912.996	2.008.996
Taxe si contributii sociale	10.738	14.941
Remuneratia CA in baza contractelor de mandat	2.435.334	2.363.501
TOTAL	**4.359.068**	**4.387.438**

(*) include si remuneratia suplimentara prezentata mai sus

25 DATORII CONTINGENTE

Nu exista datorii contingente semnificative la data bilantului.

26 ANGAJAMENTE

La 31 Decembrie 2020 societatea mama, avea urmatoarele angajamente acordate pentru credite:

- Creditele la o singura banca – Raiffeisen Bank Sucursala Pitesti
- Garantii: contract de cesiune creante si contract de ipoteca mobiliara asupra bunurilor gajate.

ANGAJAMENTE SI CONTINGETE GRUP

Grupul este obiectul unui numar de actiuni in instanta rezultate in cursul normal al desfasurarii activitatii. Conducerea Grupului 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 acestuia.

27 INFORMATII REFERITOARE LA AUDITAREA SITUATIILOR FINANCIARE

Auditul financiar pentru exercitiul financiar 2020 a fost efectuat de BDO Audit SRL. Auditorul a prestat exclusiv servicii de audit financiar. Onorariile platibile catre acesta pentru situatiile financiare statutare intocmite la 31.12.2020 sunt in suma de 10.000 EUR. Tariful altor servicii prestate de catre acesta (auditarea situatiilor financiare consolidate ale Grupului) este de 7.000 EUR.

28 EVENIMENTE ULTERIOARE

In baza informatiilor pe care le detinem pana in prezent, structura actionariatului nu s-a modificat semnificativ pana la data emiterii prezentelor situatii financiare.

Nu exista evenimente ulterioare care pot influenta prezentele situatii financiare.

Presedinte Consiliu de Administratie,
Constantin Stefan

Manager Financiar,
Iulia Nicut

Tel: +40-21-319 9476
Fax: +40-21-319 9477
www.bdo.ro

Victory Business Center
Str. Invingatorilor 24
Bucuresti - 3
Romania 030922

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către Acționari,

Electroargeș S.A.

Raport cu privire la auditul situațiilor financiare consolidate

Opinia cu rezerve

1. Am auditat situațiile financiare consolidate ale **Electroarges S.A. ("Grupul")** și ale filialelor sale Concifor SA, Amplo SA, Elars SA, Braiconf SA și Mercur SA– cu sediul social în Curtea de Arges, str. Albesti nr. 12, judetul Arges, identificată prin codul unic de înregistrare fiscală RO 156027, care cuprind Situația consolidata a poziției financiare la data de 31 decembrie 2020, și Situația consolidata a rezultatului global, situația consolidata a modificării capitalului propriu și situația consolidata a fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată, precum și un sumar al politicilor contabile semnificative și alte note explicative.

2. Situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2020 se identifică astfel:

- Activ net/Total capitaluri proprii: 62.446.785 Lei
- Pierderea neta a exercițiului financiar: 19.300.303 Lei

3. În opinia noastră, cu excepția posibilelor efecte ale aspectelor prezentate în secțiunea *Baza pentru opinia cu rezerve* a raportului nostru, situațiile financiare consolidate anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative, poziția financiară a Grupului la data de 31 decembrie 2020, și performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la această dată, în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară ("OMFP 2844/2016").

Baza pentru opinia cu rezerve

4. Așa cum este menționat în nota 13 „Active financiare", Grupul deține atât la 31 decembrie 2020, participații la Mobila Rădăuți SA (43.11%) și Mecanoenergetica SA (28.85%), societate în faliment. Aceste entități îndeplinesc condițiile de a fi recunoscute ca entități în care Grupul are o influență semnificativă. Grupul raportează, în situațiile financiare consolidate întocmite pentru anul 2020, valoarea participațiilor deținute în cadrul acestor companii la cost și nu prin utilizarea metodei punerii în echivalenta așa cum este prevăzut în IAS 28 Investiții în entitățile asociate și în asocierile în participație. Din cauza situației economice a acestor entități (aflate în procedura de insolventa), conducerea Grupului nu ne-a putut furniza informații suficiente și adecvate pentru a putea determina efectele asupra situațiilor financiare 31 decembrie 2020, ca urmare a abaterii de la cadrul de raportare. Opinia noastră de audit cu privire la situațiile financiare aferente exercițiului încheiat la 31 decembrie 2019 conține o rezervă cu privire la acest aspect.

5. La 31 decembrie 2020, Braiconf SA deține controlul asupra societății Aurora SA. Braiconf SA nu a pregătit un set de situații financiare consolidate întocmite conform IFRS. Din acest motiv, Grupul a reflectat participația sa în Braiconf SA folosind informațiile financiare individuale ale acestei societăți. Noi nu am fost în măsură sa determinăm acele ajustări care ar fi fost necesare pentru a reflecta participația Grupului în Braiconf SA în conformitate cu prevederile IAS 28 Investiții în entitățile asociate și în asocierile în participație.

6. La 31 decembrie 2020, Grupul raportează un fond comercial în sumă de 4,5 milioane Lei (4,5 milioane lei la 31 decembrie 2019) rezultat în urma aplicării procedurilor specifice de consolidare. Informațiile disponibile au fost insuficiente pentru a putea concluziona asupra exhaustivității, existenței și acurateței fondului comercial raportat. De asemenea, Grupul nu a realizat un test de depreciere al fondului comercial, conform prevederilor IAS 38 Imobilizări necorporale. Informațiile disponibile au fost insuficiente pentru a putea determina acele ajustări necesare atât la 31 decembrie 2020, astfel încât fondul comercial să fie raportat conform cadrului de raportare. Opinia noastră de audit cu privire la situațiile financiare aferente exercițiului încheiat la 31 decembrie 2019 conține o rezervă cu privire la acest aspect.

7. La 31 decembrie 2019, Grupul a reevaluat clădirile din patrimoniu pe baza unui raport de evaluare întocmit de un expert independent, rezultatele acestei reevaluări fiind reflectate integral în exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019. Precedenta reevaluare a acestor mijloace fixe a fost realizată la 31 decembrie 2012 pentru Electroargeș SA, respectiv 31 decembrie 2015 în cazul Elars S.A. Noi nu am fost în măsură să determinăm efectul asupra situațiilor financiare individuale comparative al recunoașterii integrale a impactului raportului de evaluare la 31 decembrie 2019. Opinia noastră de audit cu privire la situațiile financiare aferente exercițiului încheiat la 31 decembrie 2019 conține o rezervă cu privire la acest aspect. Opinia noastră asupra situațiilor financiare ale perioadei curente conține de asemenea o rezervă cu privire la efectele acestui aspect asupra comparabilității dintre informațiile financiare ale anului 2020 si cele ale anului 2019.

De asemenea, în vederea uniformizării politicilor contabile, la 31 decembrie 2020, Grupul a reevaluat clădirile din patrimoniul filialei Amplo SA, rezultatele reevaluării fiind reflectate integral în exercițiul financiar curent. Noi nu am avut la dispoziție informații suficiente și adecvate pentru a determina efectul asupra situațiilor financiare consolidate comparative al recunoașterii integrale a impactului raportului de evaluare la 31 decembrie 2020.

8. Grupul raportează în Situația poziției financiare consolidate creanțe comerciale și similare în suma de 5,2 milioane Lei (7,4 mil Lei la 31 decembrie 2019) pentru care există indicii cu privire la incertitudinea recuperării. Grupul a estimat ca nu sunt necesare ajustări de depreciere. Informațiile disponibile nu ne-au permis să estimăm eventualele corecții ce ar fi fost necesare pentru a raporta aceste active la valoarea recuperabilă netă în situațiile financiare atașate precum si a impactului asupra performanței anului financiar curent si precedent. Opinia noastră cu privire la situațiile financiare aferente exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2019 conține o rezervă în acest sens.

9. Grupul raportează, în Situația poziției financiare consolidate, stocuri în sumă de 2,4 milioane Lei pentru care există indicii cu privire la deprecierea valorii realizabile nete. Grupul a estimat ca nu sunt necesare ajustări de depreciere. Informațiile disponibile nu ne-au permis să estimăm eventualele corecții ce ar fi fost necesare pentru a raporta aceste active la valoarea realizabilă netă în situațiile financiare atașate precum si a impactului asupra performanței anului financiar curent.

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

Evidențierea unor aspecte

11. Nota 15 ”Creanțe comerciale și de alta natura” la situațiile financiare consolidate anexate prezintă situația litigiului în care este implicat Grupul, având calitate procesuală de reclamant cu Administrația Fondului pentru Mediu, pentru recuperarea sumei de 1,3 milioane Lei taxe de mediu executate. Întrucât procesul se află într-un stadiu incipient posibile efecte vor putea fi determinate pe măsura derulării acțiuni în instanță. Opinia noastră nu conține o rezervă cu privire la aspectele prezentate mai sus.

Aspecte cheie de audit

12. 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.

Aspect Cheie de audit	*Modul de abordare în cadrul auditului:*
a) Recunoașterea veniturilor A se vedea **Nota 2.11.1 ”Politici Contabile - Recunoașterea veniturilor” și Nota 4 “Venituri din contracte și alte venituri”** Politica de recunoaștere a veniturilor este prezentată în Nota 2.11.1. Cifra de afaceri se compune din venituri din vânzarea produselor finite către clienți externi și interni. În conformitate cu ISA, există un risc implicit în recunoașterea veniturilor, cauzat de presiunea pe care conducerea o poate resimți în legătură cu obținerea rezultatelor planificate. Veniturile Grupului sunt recunoscute la momentul transferului riscurilor asociate bunurilor către clienți.	Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele: • evaluarea principiilor de recunoaștere a veniturilor în conformitate cu prevederile IFRS; • testarea controlului și a proceselor implementate cu privire la reflectarea în contabilitate a vânzărilor de produse finite, în vederea obținerii asigurării necesare cu privire la existența, completitudinea și acuratețea veniturilor raportate în situațiile financiare consolidate; • testarea soldurilor creanțelor comerciale la 31 decembrie 2020, prin transmiterea de scrisori de confirmare directă;

Alte aspecte

13. La data emiterii situațiilor financiare consolidate atașate, situația juridica a acționariatului Grupului este neclară, existând incertitudini cu privire la structura acționariatului la acest moment. Situațiile financiare consolidate atașate nu sunt afectate de acest aspect.

14. Acest raport al auditorului independent este adresat exclusiv acționarilor Grupului, în ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta acționarilor Grupului acele aspecte pe care trebuie să le raportăm într-un raport de audit financiar, și nu în alte scopuri. În măsura permisă de lege, nu acceptăm și nu ne asumăm responsabilitatea decât față de Grup și de acționarii acesteia, în ansamblu, pentru auditul nostru, pentru acest raport sau pentru opinia formată.

Alte informații – Raportul administratorilor

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

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

În legătura cu auditul situațiilor financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu situațiile financiare consolidate sau cu cunoștințele pe care noi le-am dobândit în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

În ceea ce privește Raportul administratorilor, am citit și raportăm dacă acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu informațiile prevăzute la punctele 15-19 din OMFP 2844/2016.

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

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

b) Raportul administratorilor a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu informațiile cerute de punctele 15-19 din OMFP 2844/2016.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Grup și la mediul acesteia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2020, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanța pentru situațiile financiare

16. Conducerea este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare consolidate în conformitate cu OMFP 2844/2016 și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare consolidate lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

17. În întocmirea situațiilor financiare, conducerea este responsabilă pentru aprecierea capacității Grupului de a-și continua activitatea, prezentând, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și utilizând principiul continuității activității ca bază a contabilității, cu excepția cazurilor în care conducerea fie intenționează să lichideze Grupul sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.

18. Persoanele responsabile cu guvernanța sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Grupului.

Responsabilitatea auditorului într-un audit al situațiilor financiare

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

20. Ca parte a unui audit în conformitate cu standardele de audit adoptate de Camera Auditorilor Financiari din Romania, care sunt bazate pe Standardele Internaționale de Audit, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:

a) Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzată de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzată de eroare, deoarece frauda poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern;

b) 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 Grupului;

c) Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente realizate de către conducere;

d) 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 Grupului 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 Grupul să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității;

e) Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.

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

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

23. Dintre aspectele pe care le-am comunicat persoanelor însărcinate cu guvernanța, 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 nostru 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 dispoziții legale și de reglementare

24. Am fost numiți de Adunarea Generală a Acționarilor prin hotărârea nr. 106 din 25.04.2020 să auditǎm situațiile financiare ale **grupului** pentru exercițiile financiare 2020 – 2021. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 2 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31.12.2019 și 31.12.2020.

Confirmăm că:

- Opinia noastră de audit este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Grupului, 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 entitățile din cadrul Grupului auditat;
- Nu am furnizat pentru Grup serviciile non audit interzise, menționate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr. 537/2014.

În numele **BDO Audit S.R.L.**

Înregistrat în Registrul Public electronic cu nr. FA18

Numele partenerului: Razvan Cocei

Înregistrat în Registrul Public electronic cu nr. AF2568

București, România 22 Aprilie 2021