

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

**Raportul anual conform Regulamentului C.N.V.M. nr. 1/2006
privind emitentii si operatiunile cu valori mobiliare
si a O.M.F.P. nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile
conforme cu Standardele Internationale de Raprtare Financiara,
pentru exercitiul financiar 2017**

Data raportului 31 decembrie 2017

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

Sediul social: municipiul Curtea de Argeş, strada Albeşti, nr. 12, judeţul Argeş

Nr. de telefon: 0248/724000

Nr. fax: 0248/724 004

Adresa e-mail: electroarges@electroarges.ro

Cod unic de înregistrare: RO 156027

Numărul și data înregistrării la Of. Reg. Comert: J03/758/1991

Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise de ELECTROARGEŞ SA: Bursa de Valori 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 ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII COMERCIALE

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

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

1.1. b) Înființarea societății:

ELECTROARGES SA a fost pusă în funcțiune în anul 1973 ca Întreprinderea ELECTROARGES, producătoare de bunuri electrotehnice de larg consum actionate cu motoare electrice de producție proprie, precum și unelte electrice portabile, ca urmare a investițiilor efectuate în perioada 1970-1973.

În anul 1975 a început colaborarea în producție cu firma "ROTEL" Elveția și cooperarea cu mai multe firme din: Italia, Franța, Germania, USA, Lituania, etc.

În urma dezvoltării și unificării cu Întreprinderea de Componente Electronice Pasive "I.C.E.P.", construită în imediata vecinătate, unitatea a fost redenumită Întreprinderea de Produse Electronice și Electrotehnice "I.P.E.E. ELECTROARGES" Curtea de Argeș, nume sub care a fost cunoscută până în anul 1990.

În baza prevederilor Legii nr.15/1990 prin Hotărârea Guvernului nr.1224/23 noiembrie 1990 s-a aprobat ca "I.P.E.E. ELECTROARGES" să se scindeze în două societăți comerciale pe acțiuni, independente:

- "I.P.E.E." SA Curtea de Argeș, producătoare de componente electronice pasive;
- "ELECTROARGES" SA Curtea de Argeș, producătoare de bunuri electrice și electrotehnice de larg consum, societate pe acțiuni, acțiunile fiind nominative.

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

1.1. c) Descrierea oricarei fuziuni sau reorganizări semnificative a societății comerciale, ale filialelor sale sau ale societăților controlate, în timpul exercitiului financiar:

Nu este cazul.

1.1. d) Achiziții sau descrierea achizițiilor și/sau instrăinărilor de active:

În anul 2017 prioritatea societății "ELECTROARGES" S.A. a constituit-o susținerea și achitarea datoriilor comerciale către furnizori și a obligațiilor fiscale curente către bugetele statului.

Societatea a cunoscut o stabilitate financiară care i-a permis modernizarea construcțiilor existente, din care finalizate în suma de 1.615.910 lei și în curs de finalizare în suma de 428.629 lei.

În anul 2017, societatea a casat mijloace fixe în valoare de 127.169 lei, din care: complet amortizate 126.670 lei și 499 lei neamortizate integral.

1.1. e) Descrierea principalelor rezultate ale evaluării activității societății:

Au fost puse în fabricație 9 variante de aspiratoare Kaercher din gama Home & Garden.

1.1.1. Elemente de evaluare generală.

- a) Profit net: 12.874.619 LEI
- b) Cifra de afaceri neta: 193.610.710 LEI
- c) Export: 183.297.698 LEI
- d) Costuri la CA: 175.615.971 LEI; pentru export = 166.251.012 LEI
- e) % din piata detinut: 0.20% din piata interna (pentru aspiratoare praf)
- f) Lichiditate (disponibil în cont): 15.238.576 LEI

1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al societatii comerciale:

Descrierea principalelor produse realizate si/sau servicii prestate:

a) Principalele piete de desfacere si metodele de distributie:

Produsele realizate in 2017 au fost livrate atat pe piata externa, cat si pe cea interna, unde s-a incercat consolidarea pozitiei ca firma producatoare de aparate electrocasnice, aparate de uz gospodaresc, aparate profesionale de uz semiindustrial si hotelier, echipamente industriale si de repere/subansamble destinate producatorilor industriali.

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

Pe piata interna produsele Electroarges au fost vandute prin distribuitorii nostri si vanzari directe. De asemenea Electroarges a mai avut si alte colaborari: Steinel, Kober, Eximprod, Cristmen, Cer Cleaning Equipment S.R.L. si altele.

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

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

Nr. crt.	Denumire grupa produse	2017		2016		2015	
		Val. mii lei	%	Val. mii lei	%	Val. mii lei	%
1.	Aspiratoare Karcher	178.180	92	184.732	95.39	161.262	96.05
2.	Aspiratoare	1.176	1	473	0.24	425	0.25
3.	Cenusare	910	0	606	0.31	4	0.007
4.	Aparate electrocasnice	361	0	227	0.12	240	0.14
5.	Unelte	16	0	37	0.02	101	0.06
6.	Aparate de uz gospodăresc	1.108	0	952	0.49	577	0.34
7.	Produse pt. hoteluri și instit.	11	0	88	0.05	165	0.09
8.	Piese schimb	1.778	1	362	0.19	278	0.16
9.	Altele	10.906	6	6.184	3.19	5.123	3.05

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 2018 vor fi implementate actiuni de modernizare a produselor actuale conform cerintelor pietei (ex. incubatorul de oua cu dispozitiv de alimentare cu apa din exterior si cu sistem de intoarcere automata a oualor) si cele de asimilare in fabricatie de repere, subansamble si produse finite, pentru diversi producatori industriali. Vor fi valorificate in productie noile investitii in utilajele CNC si masini de injectie. Vor fi identificate si initiate oportunitati de colaborare in productie.

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

De asemenea, vor fi puse in fabricatie variantele de incubator de oua cu dispozitiv de alimentare cu apa din exterior si cu cel cu sistem de intoarcere automata a oualor.

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: TOP ELECTRO Tg. Mures, RONDOCARTON Cluj, CONPHYS Rm. Valcea, ARMCOMP Budeasa, V.M.COMP Stefanesti, RESINEX Bucuresti, ULTRAPOLYMERS Bucuresti, EUROFOAM Sibiu, DUNAPACK Sfantu Gheorghe, DS SMITH Timisoara, DESSERA NORTES, PRYSMIAN –Slatina, DIAPLAST, GREINER, CRISLAR GIVA, ARTEMIS- Pitesti, etc.

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

Actiuni importante desfasurate in interiorul societatii, au fost reprezentate de valorificarea stocurilor fara miscare sau cu miscare lenta, în functie de programul de

fabricatie sau alte urgente in activitatea societatii, precum si dimensionarea minimala a comenzilor la furnizori pentru a se preintampina formarea de astfel de stocuri.

In programele de achizitii un loc important este detinut de achizitiile de pe piata externa, determinate de solicitarile punctuale ale beneficiarilor, piata interna neputând oferi preturi acceptabile si calitatea impusa.

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

- AMETEK, EDS si DOMEL - pentru motoare de aspirator;
- LAMPLAST, COSSA POLIMERI, GRAFE COLOR. SIRMAX.INNO COMP - pentru mase plastice;

- DUTEX, PEGASO, PEHA, URALAN, EVEREL, ARWED, EMILSIDER, ASPECT- pentru reperi aspiratoare Kaercher.

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

1.1.4. Evaluarea activitatii de vânzare.

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

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

Raportat la valoarea totala a vanzarilor din anii anteriori in anul 2017 se constata o mentinere a vanzarilor fata de anul 2016, in conditiile in care gama de aspiratoare profesionale a fost transferata la CER Cleaning.

Vanzarile la export s-au mentinut la nivelul anului 2016.

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

Pe acest fond, coroborat cu dificultatile de operare pe piata romaneasca, vanzarile

pe piata interna au crescut usor, in prezent fabricatia de produse electrocasnice si de uz gospodaresc realizandu-se la nivelul comenzilor existente sau previzionate pe termen scurt.

Importanta deosebita a fost acordata realizarii unor contracte si colaborari prin care produse din profilul de fabricatie al ELECTROARGES SA au fost livrate pe pietele externe precum Moldova, Polonia, Spania, Franța, Libia, Ucraina, Germania etc..

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

La finalul anului 2017 Electroarges SA a fost auditata pentru sistemul de management calitate conform noului standard ISO 9001:2015 si pentru sistemul de management de mediu conform noului standard ISO 14001:2015. Rezultatele au fost pozitive si organizatia Electroarges SA a fost recertificată. Actiunea de recertificare a fost realizata cu firma TUV Rheinland Romania.

In cursul anului 2017 au fost desfasurate in Electroarges audituri din partea firmelor CSA, TUV SUD, TUV Rheinland Ungaria, Nemko si 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 pietele, respectiv Europa (inclusiv produse specifice pt Marea Britanie, Elvetia si Rusia), Australia, SUA, Mexic, Japonia, China, Argentina, Brazilia etc. Totodata, certificarile existente au permis livrarea produselor sub sigla ARGIS Electroarges catre distribuitori din Italia, Spania, Republica Moldova, Germania, Polonia, Libia, Franta, Ungaria.

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

Si pentru anul 2017, concurenta pe piata aparatelor electrocasnice si a aparatelor de uz gospodaresc a fost accentuata de evolutiile economice din Europa, de exemplu schimbarea paritatii euro/dolar. Piata a fost suprapopulata cu produse de marca la preturi comparabile sau chiar mai mici decât cele ale produselor ELECTROARGES. De asemenea pe piata sunt prezente foarte multe produse fabricate de producatori asiatici la preturi foarte mici si cu un design mai atragator, sub marci autohtone sau occidentale cunoscute, care sunt oferite în vederea comercializarii in conditii de plata tentante.

Electroarges SA si-a pastrat caracterul de producator special pentru o serie de produse cu grad ridicat de tehnicitate si aplicatie practica cum ar fi: incubatoarele pentru oua, ventilatoarele de perete, pompa de apa, produsele electrocasnice diverse.

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

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

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

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

In prezent societatea deruleaza un contract foarte mare care reprezinta 89,8% din cifra de afaceri cu firma Kaercher Germania. Rezilierea acestui contract ar avea un impact negativ asupra evolutiei in timp a societatii cu implicatii sociale negative. În mod evident, ELECTROARGES SA se regasesc în aceasta situatie. Faptul ca aproape 95% din cifra de afaceri se bazeaza pe export, iar în cadrul acestuia peste 94% este doar catre grupul de firme KÄRCHER, denota o dependenta uriasa de colaborarea cu aceasta firma.

Concluzia este una singura si anume că societatea trebuie sa depuna un efort sustinut in intensificarea si identificarea de metode pentru dezvoltarea gamei de produse proprii si colaborari pentru realizarea unui echilibru de cel putin 50% pondere în cifra totala de afaceri.

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

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

La 31.12.2017 numărul total al angajaților la Electroarges S.A a fost de 579 salariați, din care 520 persoane angajate cu contract de muncă pe perioadă nedeterminată; 44 persoane pe perioada determinată; 15 persoane angajate cu contract de muncă suspendat (7 persoane – crestere copil, 7 persoane cu contractul individual suspendat la cerere si 1 persoană cu contractul individual suspendat-lideri sindicali cu scoatere din productie).

Structura personalului la 31.12.2017, a fost următoarea:

Total personal: - 579 (279 femei, 300 bărbați)

Personal muncitor: - 494 din care:

- muncitori direcți - 413

- muncitori indirecti - 81

Maiștri: - 5

Personal TESA - 80 din care:

-ingineri: - 31

-subingineri: - 9

-economisti - 24

-tehnicieni - 2

-alte categorii - 14

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

Formarea profesională a salariaților în anul 2017 în ELECTROARGES s-a realizat în funcție de posibilitățile financiare efective și în raport cu bugetul aprobat la acest capitol pentru anul care s-a încheiat.

În principal în anul 2017, strategia de dezvoltare și instruire a resurselor umane a avut ca scop dezvoltarea forței de muncă pentru a deveni mai adaptabilă la schimbările structurale în contextul deficitului de competențe identificat la forța de muncă internă cu accent pe calificarea și recalificarea forței de muncă direct la locul de muncă. În acest sens s-a ținut seama de dezvoltarea abilității profesionale pentru integrarea într-un standard profesionist, oferind salariaților cunoștințe necesare însușirii meseriei sau ocupației pe baza experienței dobândite la locul de muncă, realizând produse care să răspundă cât mai bine nevoilor în evoluție și cerințelor de calitate a partenerilor externi.

De asemenea și în anul 2017 a fost organizat programul de testare personal specializat în meseriile de stivuitoristi, macaragii, fochiști, laboranți și legători de sarcină pentru extinderea autorizațiilor de lucru în anul care s-a încheiat. Aceștia au trecut examenul și au fost reautorizați ISCIR pentru anul 2017.

În aceeași ordine de idei, la 31.12.2017, din 579 de angajați, 377 au fost membri de sindicat și 202 de salariați nu sunt membri de sindicat.

Grad de sindicalizare :	- nesindicaliști	34,89%
	- sindicaliști	65,11%

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

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

Raporturile dintre manager și angajați au fost și sunt reglementate prin Contractul Colectiv de Muncă și de legislația în vigoare.

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

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

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

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

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

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

Factor de mediu: AER

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

Concentrațiile poluanților evacuați în atmosferă sunt măsurati semestrial în conformitate cu cerințele din Autorizația de mediu. Electroarges SA a încheiat Contract de

prestari servicii nr. C-013/23.02.2015 cu societatea Laborator de Analize Generale de Mediu Muntenia SRL pentru prelevare probe si eliberare Rapoarte de incercare privind monitorizarea factorilor de mediu. Valorile emisiilor si imisiilor masurate (apoarte de incercare) se incadreaza in limitele admisibile prevazute in actele de reglementare Ordinul MAPPM 462/1993, Legea 104/15.06.2011, respectiv STAS 12574/1987.

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

Factor de mediu: APA

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

Regulile implementate se refera la:

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

- Autorizatie privind exploatarea instalatiilor de preepurare a apelor uzate nr.5 / 2016 emisa de Aquaterm AG'98 SA.

- Regulament de organizare si functionare a statiei de neutralizare;

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

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

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

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

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

Mediu Muntenia SRL, Apa Canal 2000 SA Pitesti).

Factor de mediu: SOL si DESEURI

- Evidenta gestiunii deșeurilor, conform DECIZIEI COMISIEI din 18 decembrie 2014 de modificare a Deciziei 2000/532/CE de stabilire a unei liste de deșeuri în temeiul Directivei 2008/98/CE a Parlamentului European și a Consiliului, cu modificările și completările ulterioare sunt respectate. Există codificarea și identificarea deșeurilor, cantitatea generată, modul de stocare temporară, transport și valorificare sau eliminare a lor.

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

Deșeurile periculoase sunt colectate selectiv, depozitate temporar în locuri special amenajate, identificate și gestionate pe tipuri (ex. uleiuri uzate, slam galvanic, etc).

Se evita formarea de stocuri de materii prime, materiale, produse și subproduse care se pot deteriora ori deveni deșeu ca urmare a depășirii termenului de valabilitate.

- Prevederile HG 235/2007 cu modificările ulterioare (ex. OUG 15/2010) privind gestionarea uleiurilor uzate se aplică prin: asigurarea colectării pe tipuri a uleiurilor uzate, utilizarea recipientilor adecvați la colectare, evitarea contaminării solului sau a pânzei freactice, depozitarea acestora în spațiul special amenajat, valorificarea uleiurilor uzate la agenți economici autorizați, după solicitarea și primirea Formularului de expediție/transport deșeuri periculoase.

- Ambalajele primare, secundare, terțiare și de transport folosite pentru ambalarea produselor introduse pe piața națională au fost gestionate cantitativ și raportate conform cerințelor legale la Agenția pentru Protecția Mediului Argeș și Administrația Fondului de Mediu București.

Este implementat procesul de colectare selectivă documentată (pe tip/sortiment material ambalaj), gestionare, reciclare și evidență a gestiunii ambalajelor și deșeurilor de ambalaje generate ale materialelor introduse pe piața națională și de pe piața internă, în condiții de protecție a mediului și conformare la cerințele legale. S-a realizat trasabilitatea ambalajelor generate și a deșeurilor de ambalaje prin documente justificative contabile și extracontabile de la intrarea în societate până la operatorul economic colector și valorificator.

- Transportul deșeurilor nepericuloase și periculoase către operatori economici autorizați se efectuează pe baza formularelor de încărcare – descărcare, respectiv expediție-transport în conformitate cu HG nr. 1061/2008.

- Prevederile OUG nr.196/2005 cu modificările și completările ulterioare (ex. Ordin

1032/2011) privind Fondul pentru mediu sunt respectate. Obiectivele anuale de valorificare, respectiv de valorificare prin reciclare a deeurilor 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 deeurile 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 deeurilor 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 attentionari de mediu se realizeaza in conformitate cu cerintele din Ordinul nr. 556/2006.

SUBSTANTE CHIMICE

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

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

substante.

- Detinerea de substante clasificate se realizeaza cu respectarea obligatiilor stabilite in OUG 121/2006 aprobată prin Legea nr.186/2007; Regulamentul nr. 273/2004, Regulamentul nr.111/2005, Regulamentul nr.1277/2005 cu modificarile si completarile ulterioare privind regimul juridic al precursorilor folositi la fabricarea ilicita a drogurilor sunt respectate. Regulile implementate sunt: evidenta stricta a consumurilor de precursori in registre specifice; decizie personal care raspunde de gestionarea, depozitarea, manipularea si folosirea precursorilor; achizitionarea substantelor se face in ambalaje potrivit prevederilor legale, este pastrata evidenta miscarii zilnice a precursorilor in registre speciale, ambalajele substantelor periculoase sunt gestionate (se returneaza furnizorilor, la aprovizionarea cu substante chimice).

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

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

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

Electroarges SA nu are activitati cu impact semnificativ asupra mediului.

Mentionam faptul ca in perioada 21.11.2016 – 12.05.2017, Electroarges SA a facut obiectul unei inspectii fiscale pentru determinarea modului de calcul, constituire, declarare si virarea contributiilor la Fondul pentru Mediu, in conformitate cu prevederile Legii nr. 207/2015 privind Codul de procedura fiscala cu modificarile si completarile ulterioare si OUG nr. 196/2005 privind Fondul pentru Mediu, aprobată prin Legea 105/2006, cu

modificarile si completarile ulterioare.

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

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

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

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

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

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

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

In anul 2017, au fost puse in fabricatie variante noi de aspiratoare Kaercher derivate din cele aflate in productie, din gama aspiratoarelor Home & Garden tip WD 2 si WD 3. De asemenea, a fost pusa in fabricatie gama noua de aspiratoare noi AD 2 / AD 4 si au fost executate preserii de aspiratoare noi din gama WD 3 Battery.

In vederea cresterii productiei de aspiratoare Kaercher, a fost adaptata si pusa in functiune una dintre liniile de montaj aspiratoare profesionale pentru asamblarea de aspiratoare Home & Garden si au fost stabilite impreuna cu reprezentantii Kaercher directiile de actiune prin adaptarea celei de-a doua linii de montaj aspiratoare profesioanale. De asemenea, au fost implementate programe de executie matrite noi, necesare pentru executia programelor de productie.

In cursul anului 2018, vor fi cuprinse in Panul Tehnic obiective pentru modernizarea

produselor sub brandul ARGIS Electroarges, în concordanță cu cerințele pietelor interna și externa. De asemenea, vor fi asimilate în fabricație grupe noi de aspiratoare Kaercher și se vor iniția colaborări cu producători industriali și cu distribuitori de aparate electrocasnice.

1.1.8. Evaluarea activității societății comerciale privind managementul riscului.

Descrierea expunerii societății comerciale față de riscul de pret, de credit, de lichiditate și de cash-flow.

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

- 89,8% din cifra de afaceri reprezintă colaborarea în producție cu firma KÄRCHER. Orice sincopă în derularea contractului cu această firmă poate fi imediat și grav resimțită;

Alternativa la această dependență este dezvoltarea producției pentru piața internă și identificarea de alți clienți, astfel încât să se ajungă la 50% din cifra de afaceri.

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

Descrierea politicilor și a obiectivelor societății comerciale privind managementul riscului.

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

- asigurarea profitabilității pe piața tradițională (creșterea competitivității produselor prin re-proiectare, controlul costurilor de fabricație, reducerea costurilor noncalității, stimularea vânzărilor prin modificarea politicilor de marketing);

- penetrarea pe noi piețe și diversificarea gamei de servicii/produse oferite;

- prestarea de servicii și realizarea de produse pentru terți în domenii conexe (pentru care există capacități tehnologice insuficient exploatate);

- participarea la programe inter-disciplinare la nivel național și internațional; atragerea de fonduri structurale nerambursabile.

1.1.9. Elemente de perspectivă privind activitatea societății comerciale:

1.1.9.a). Prezentarea și analizarea tendințelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afectează sau ar putea afecta lichiditatea societății comerciale comparativ cu aceeași perioadă a anului anterior.

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

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

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

1.1.9.b). Prezentarea și analizarea efectelor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate asupra situației financiare a societății comerciale comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut.

Nr.crt	Capitol	U/M (formula)	Anul 2016	Anul 2017
1	Cifra de afaceri	ron	193.660.811	193.610.710
2	Profitul/pierdere net (a)	ron	16.577.153	12.874.619
3	Profitul/pierdere brut (a)	ron	19.959.322	15.033.182
4	Profitul/pierdere din exploatare	ron	16.178.035	12.512.080
5	Activ total	ron	111.49.1140	115.335.771
6	Active fixe total	ron	43.467.938	50.612.274
7	Capital propriu	ron	72.500.220	64.804.810
8	Stocuri	ron	19.582.446	20.737.672
9	Creante	ron	17.126.264	21.598.049
10	Data de referință	ron	15.03.2017	15.03.2018
11	Pretul de piață al acțiunilor	ron	1,0185	1,3950
12	Valoarea nominală a acțiunilor	ron	0,1	0,1
13	Dividend brut	ron	0,095	0,18
14	Rotatia stocurilor	(1)/(8)	10	9
15	Perioada medie de colectare	365*(9)/1	32,30	40,72
16	Rotatia activelor fixe	(1)/(6)	4,46	3,83

17	Rotatia activului total	(1)/(5)	1,74	1,68
18	Rata profitului net	(2)*100/(1)	8,56	6,65
19	Puterea de castig	(4)/(5)	0,15	0,11
20	Rentabilitatea activelor totale	(2)*100/(5)	14,87	11,16
21	Rata rentabilitatii financiare	(3)*100/(7)	27,53	19,87
22	Raportul valoare de piata / valoare contab. la data de referinta	(11)*100/(12)	1.018,50	1.395,0

Activele prevazute a fi achizitionate in anul 2018 sunt prezentate in Programul de investitii care a stat la baza elaborarii BVC/2018.

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

Electroarges SA isi desfasoara activitatea in principiul continuitatii, in baza Bugetului de venituri si cheltuieli si a programelor de dezvoltare, evaluate in concordanta cu contractele comerciale care stau la baza colaborarilor economice.

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

2. ACTIVELE CORPORALE ALE SOCIETĂȚII

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

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

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

1. Suprafata construita totala = 31 313.15 mp

din care:

- sectii de productie si administrative = 31 297.34 mp

- 2. Suprafata aferenta cailor de transport = 18 221.97 mp
- 3. Suprafata aferenta retelelor edilitare = 932.00 mp
- 4. Suprafata libera = 7 235.00 mp
- din care: pretabila pt constructii = 2 104.25 mp.

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

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

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

2.2. Analiza gradului de uzura a proprietatilor societatii :

Gradul de uzura al tuturor capacitatilor de care dispune societatea este de 53,5%, pe categorii de mijloace fixe fluctuand de la minim la maxim.

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

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

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

Nu este cazul.

3. PIATA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE SOCIETATEA COMERCIALĂ.

3.1. ELECTROARGEŞ SA este înregistrată la C.N.V.M. cu un număr de 69.764.650 de

acțiuni nominative cu valoarea nominală de 0,10 lei, reprezentând o emisiune de capital de 6.976.465 lei, capital subscris și vărsat integral. Acest fapt este specificat în CERTIFICATUL DE ÎNREGISTRARE VALORI MOBILIARE Nr. AC-2208-6/09.06.2016.

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

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

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

În anul 2008 au fost acordate dividende brute în valoare de 0.0232 lei/acțiune, iar în anul 2009 dividendul brut acordat a fost de 0.0595 lei/acțiune.

Profitul anului 2010 rămas după constituirea rezervei legale a fost repartizat integral ca sursă proprie de finanțare.

În anul 2011 capitalul social al Electroarges SA a fost majorat cu suma de 3.335.506 lei, prin subscrierea de acțiuni la valoarea nominală de 0.1 lei/acțiune, pentru deținătorii de acțiuni existenți, conform Registrului acționarilor emis de SC Depozitarul Central.

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

În anul 2012, prin HAGOA nr. 82/21.04.2012, s-a aprobat acoperirea pierderii înregistrate în anii anteriori, în suma de (-) 8.156.411 lei, pierdere provenită din majorări și penalități acumulate în perioada 1999-2004 pentru debite fiscale neachitate la scadență. Menționăm că prin esalonarea la plată a acestor debite înregistrate la data de 31.12.2004 societatea a beneficiat de reduceri și anulari de majorări și penalități în suma de 9.172.397 lei, care se regăsesc în grupa „Alte rezerve-**rezerva fiscală** din anulari și reduceri debite fiscale esalonate la plată”. Acoperirea pierderii contabile s-a făcut utilizând „Alte rezerve-surse proprii de finanțare-dezvoltare” constituite din profitul anului 2010 și parțial 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.

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

3.3. Consiliul de Administrație al ELECTROARGES SA nu a fost pus în situația de a aproba achiziționarea de către Societate a propriilor acțiuni, dar in baza HAGEA nr. 80 din 11.06.2011 si a HAGOA nr. 82/21.04.2012, actiunile 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. ELECTROARGEȘ SA clasifica filialele societatile la care prin ponderea participarii in capitalul social al acestor societati, detine controlul. Cu acestea, Electroarges SA intra in consolidare, si intocmeste situatii financiare consolidate.

Societatile clasificate ca si filiale sunt:

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

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

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

4. CONDUCEREA SOCIETĂȚII COMERCIALE.

4.1. a). Lista administratorilor ELECTROARGEȘ SA

In baza Hotararii AGOA Nr. 103 din 20.09.2017 *componenta Consiliului de*

Administratie al Electroarges SA este urmatoarea:

Nr. crt.	Nume	Prenume	Vârsta (ani)	Calificare	Experiență profes. (ani)	Funcția	Vechime (ani)
1	Stefan	Constantin	34	Economist	3	Presedinte CA	1
2	Gavrilă	Ion	64	Inginer	43	Membru	10
3	Tudor	Dumitru	70	Chimist	45	Membru	1
4	Constantin Relative Investments SRL	prin reprez. permanent dl. Zisu Robert				Vicepresedinte CA	0
5	Benjamins United SRL.	prin reprez. permanent dl. Dumitrache Silviu-Bogdan				Membru	0

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

4.1.c). Participarea administratorilor la capitalul social.

Nr.crt.	Nume	Prenume	Funcție	Număr acțiuni
1.	Stefan	Constantin	Presedinte CA	0
2.	Gavrilă	Ion	Membru CA	6.016.191
3.	Tudor	Dumitru	Membru CA	8.942.193
4.	Constantin Relative Investments SRL	prin reprez. permanent dl. Zisu Robert	Vicepreședinte CA	25.699.543
5.	Benjamins United SRL.	prin reprez. permanent dl. Dumitrache Silviu-Bogdan	Membru CA	621.000

4.1. d). Lista persoanelor afiliate societății comerciale

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

4.2. a). Lista membrilor conducerii executive:

Nr. crt.	Nume	Prenume	Funcția	Termenul până când face parte din conducerea executivă
1.	Zisu	Robert	Director General	Contract mandat din data de 20.10.2017 – 20.10.2021
2.	Albu	Valeria	Director General Adjunct	15.06.15 - nedeterminată
3.	Scarlat	Roxana	Director Economic	28.03.14 - nedeterminată
4.	Ghita	Flavius-Lucian	Director Productie	01.04.16 - nedeterminată
5.	Barbu	Marin	Director Tehnic	01.11.06 - nedeterminată
6.	Golescu	Vasile	Director Calitate	01.09.06 - nedeterminată

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

Nu este cazul.

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

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

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

Nu este cazul.

5. SITUAȚIA FINANCIAR CONTABILĂ

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

Evidentele contabile ale societatii sunt mentinute in lei, in conformitate cu

Reglementarile Contabile Romanesti (RCR). Aceste conturi au fost retratate pentru a reflecta diferentele existente intre conturile conform RCR si cele conform IFRS. In mod corespunzator, conturile conform RCR au fost ajustate, in cazul in care a fost necesar, pentru a armoniza aceste situatii financiare separate, 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. Elemente de bilanț în ultimii 3 ani:

Nr. crt.	Denumirea Indicatorului	31.12.2015		31.12.2016		31.12.2017		2017	2017
		Sume	Pondere în total bilanț	Sume	Pondere în total bilanț	Sume	Pondere in total bilanț	/ 2016	/ 2015
1.	ACTIVE								
1.1	Active imobilizate								
	Imobilizări necorporale	317 929	0,3	364 606	0,3	402 365	0,3	110,4	126,6
	Imobilizări corporale	26 448 627	25,7	24 749 148	22,2	19 386 867	16,8	78,3	73,3
	Imobilizări financiare	16 268 295	15,80	18 354 184	16,5	30 823 042	26,7	167,9	189,5
	Total Active imobilizate	43 034 851	41,8	43 467 938	39,0	50 612 274	43,9	116,4	117,6
1.2	Active circulante								
	Stocuri	25 243 214	24,5	19 582 446	17,6	20 737 672	18,0	105,9	82,2
	Creanțe	15 871 737	15,4	17 126 264	15,4	21 598 049	18,7	126,1	136,1
	Disponibilități bănci	5 314 229	5,2	15 533 792	13,9	15 238 576	13,2	98,1	286,8
	Investiții fin. pe termen scurt	13 572 935	13,2	15 772 548	14,1	7 082 314	6,1	44,9	52,2

	Total Active circulante	60 002 115	58,2	68 015 050	61,0	64 656 611	56,1	95,10	107,80
1.3	Cheltuieli în avans	9 979	0,0	8152	0,0	66 886	0,1	820,5	670,3
	TOTAL ACTIVE	103 046 945	100,0	111 491 140	100,0	115 335 771	100,0	103,4	111,9
2.	PASIVE								
2.1	Capitaluri proprii								
	Capital social	8 085 027	7,8	6 976 465	6,3	6 976 465	6,0	100,00	86,3
	Alte elemente de capitaluri proprii-Ajustari IFRS	5 849 655	5,7	5 849 655	5,2	(-) 71 856	*	*	*
	Prime emisiune de capital	3 774 986	3,7	0	0	0	*	*	*
	Rezerve de reevaluare	1 781 471	1,7	1 769 778	1,6	1 756 292	1,5	99,2	98,6
	Rezerve	27 584 759	26,8	27 448 079	24,6	31 367 383	27,2	114,3	113,7
	Castiguri legate de instrum de cap proprii	0		1 132 496	1,0	1 132 496	1,0	100,04	*
	Rezultatul reportat	12 734 901	12,4	12 746 594	11,4	12 326 909	10,7	96,7	96,8
	Rezultatul reportat prov din aplicare IFRS	0	0	0	0	0	*	*	*
	Rezultatul exercițiului	7 730 926	7,5	16 577 153	14,9	12 874 619	11,2	77,7	166,5
	Repartizarea profitului	0	*	*	*	1 557 498	1,4	*	*
	Total capitaluri proprii	67 541 725	65,5	72 500 220	65,0	64 804 810	56,2	89,4	95,9

2.2.	Datorii ce treb plătite într-o per de până la 1 an	25 991 598	25,2	29 313 158	26,3	39 294 574	34,1	134,1	151,2
2.3	Datorii ce treb plătite într-o per mai mare de 1 an	3 670 153	3,6	1 188 214	1,1	871 357	0,8	73,3	23,7
2.4	Provizioane pentru riscuri de cheltuieli	106 409	0,1	3 710 324	3,3	6 433 112	5,6	173,4	6045,6
2.5	Venituri în avans	5 737 060	5,6	4 779 224	4,3	3 931 918	3,4	82,3	68,5
	TOTAL PASIVE	103 046 945	100,0	111 491 140	100,0	115 335 771	100	103,4	111,9

ACTIVE:

Activele imobilizate reprezintă 43,9% din total active și în cadrul acestora imobilizările corporale reprezintă 16,8%, cele necorporale 0,3%, iar imobilizările financiare 26,7%. Față de anul precedent, imobilizările corporale au înregistrat o scădere determinată de amortizarea utilajelor achizitionate specifice activității, precum și de punerea în aplicare a Hotărârii nr. 869/11.12.2017 cu privire la anularea contractului de vânzare cumpărare și respectiv restituirea construcției și a terenului aferent acesteia, către societatea Alprom. Imobilizarile necorporale au înregistrat o creștere față de anii anteriori prin achiziția de noi programe informatice, iar creșterea imobilizărilor financiare o reprezintă reclassificarea titlurilor pe termen scurt în imobilizări financiare.

Activele circulante reprezentând 56,1% din total active, au în componență grupa de stocuri cu 18,0%, grupa creanțe cu 18,7%, disponibilități bănești 13,2% și investiții financiare pe termen scurt (CEC-uri de încasat depuse în bancă 14,1% precum și acțiuni achizitionate prin intermediul BVB pe piața de capital, disponibile în vederea vânzării, 6,1%). Față de anul precedent activele circulante sunt în scădere determinată de transferul titlurilor pe termen scurt la categoria imobilizări financiare.

Cheltuielile în avans în procent nesemnificativ din total active reprezintă contravaloarea abonamentelor la publicații și contravaloarea chiriilor plătite în avans.

PASIVE:

Capitalurile proprii, sunt în scădere și reprezintă 56,2% din pasive totale, iar în cadrul acestora grupa rezerve are o pondere de 27,2%, rezervele din reevaluare 1,5%, capitalul social 6,0%, rezultatul reportat 10,7% și rezultatul exercitiului 11,2%. Scaderea capitalurilor proprii de datoreaza in principal diferentelor nefavorabile rezultate din modificarea valorii juste aferente activelor financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global (contul 1035).

Datoriile ce trebuie plătite într-o perioadă de până la 1 an reprezintă 34,1% din total pasive și au crescut față de anii anteriori. În cadrul acestora ponderea o dețin datoriile comerciale – furnizori 43,77%, datoriile fiscale curente și decontările cu personalul 9,8%, datorii (dividende, decontarii cu actionarii) – 39,30% și credite financiare pe termen scurt - 7,55%.

Datoriile între 1 și 5 ani –societatea inregistreaza la 31.12.2016 datorii între 1 și 5 ani in suma de 871.357 lei, reprezentand 0,8% din total bilant.

Provizioane pentru riscuri și cheltuieli – societatea inregistreaza in sold la 31.12.2017 provizioane pentru concediile de odihna neefectuate in suma de 69.280 lei, provizioane pentru litigii in suma de 4.549.786 lei și alte provizioane în sumă de 1.814.046 lei.

Veniturile în avans în procent de 3,4% din total pasive, reprezintă valoarea rămasă neamortizată a imobilizărilor corporale realizate din subvențiile primite de la A.P.A.P.S. (FPS) pentru cota de 60% din ratele achitate de Asociația PAS Electroargeș'94 în cadrul Contractului de Vânzare – Cumpărare de acțiuni și înregistrarea in evidente a cererilor de finantare a proiectului POSCCE implementat in Electroarges S.A.

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

Nr crt	Denumirea Indicatorului	31.12.2015		31.12.2016		31.12.2017		2017 / 2016	2017 / 2015
		Sume	Pondere in total venituri	Sume	Pondere în total venituri	Sume	Pondere în total venituri		
	0	1	2	3	4	5	6	7	8
1.	CIFRA DE AFACERI NETĂ								

1.1	Producția vândută								
	Venituri din vânzarea produselor finite	165 025 178	95,2	189 486 142	94,4	187 536 393	91,6	99,0	113,6
	Venituri din lucrări executate și servicii prestate	676 978	0,4	964 168	0,5	1 147 989	0,6	119,1	169,6
	Venituri din redevențe, locații de gestiune și chirii	916 085	0,5	962 796	0,5	598 274	0,3	62,1	65,3
	Venituri din activități diverse	155 185	0,1	227 394	0,1	136 675	0,1	60,1	88,1
	TOTAL producție vândută	166 773 426	96,2	191 640 500	95,5	189 419 331	92,5	98,8	113,6
1.2	Reduceri comerc. acordate	-55 142	-0,1	-41 343	-0,1	- 43 888	- 0,1	106,2	79,6
1.3	Venituri din vânzarea mărfurilor	1 165 466	0,7	2 061 654	1,0	4 235 267	2,1	205,4	363,4
	TOTAL cifră de afaceri netă	167 883 750	96,8	193 660 811	96,5	193 610 710	94,6	99,9	115,3
2	VENITURI DIN EXPLOATARE								
2.1	Cifra afaceri netă	167 883 750	96,8	193 660 811	96,5	193 610 710	94,6	99,9	115,3
2.2	Variația stocurilor	1 203 267	0,7	1 659 197	0,8	4 809 195	2,3	289,9	399,7
2.3	Venituri din producția de	0	0	9 767	0,1	27 124	0,1	277,7	*

	imobilizări								
2.4	Venituri din subv.de exploatat	8 921	0	51 815	0,1	141 336	0,1	272,8	1584,3
2.5	Alte venituri din exploatare	1 067 833	0,6	861 471	0,4	1 724 820	0,8	200,2	161,5
	TOTAL venituri din exploatare	170 163 771	98,1	196 243 061	97,8	200 313 185	97,9	102,1	117,7
3.	CHELTUIELI DE EXPLOATARE								
3.1	Cheltuieli cu materii prime și materiale consumabile	130 105 819	75,0	146 057 764	72,8	145 050 253	70,9	99,3	111,5
3.2	Alte cheltuieli materiale	205 716	0,1	160 045	0,1	342 840	0,2	214,2	166,7
3.3	Cheltuieli din afară: energie, gaze	2 348 377	1,4	2 457 371	1,2	2 569 731	1,3	104,6	109,4
3.4	Cheltuieli mărfuri	1 121 275	0,6	1 958 569	1,0	3 606 862	1,8	184,2	321,7
3.5	Reduceri com.primate	0	*	-19	0,00	- 27 326	- 0,1	*	*
3.6	Cheltuieli cu personalul	15 281 908	8,8	16 766 906	8,3	19 985 128	9,8	119,2	130,8
3.7	Cheltuieli cu amortizări și provizioane	2 875 901	1,7	2 920 977	1,5	2 958 726	1,4	101,3	102,9
3.8	Alte cheltuieli de exploatare	6 414 945	3,7	6 139 662	6 414 945	10 257 908	5,0	167,1	159,9
3.9	Ajustari privind provizioanele	63 065	0,1	3 603 751	63 065	2 722 713	1,3	75,6	4317,3
	TOTAL cheltuieli de exploatare	158 417 006	91,3	180 065 026	89,7	187 801 105	91,7	104,3	118,5

4.	REZULTATUL DIN EXPLOATARE	11 746 765	6,8	16 178 035	8,1	12 512 080	6,1	77,3	106,5
5.	VENITURI FINANCIARE	3 260 038	1,9	4 430 004	2,2	4 389 450	2,1	99,1	134,6
6.	CHELTUIELI FINANCIARE	5 221 731	3,0	648 717	0,3	1 868 348	0,9	288,0	35,8
7.	REZULTATUL FINANCIAR	1 961 693	-1,1	3 781 287	1,9	2 521 102	1,2	66,7	128,5
8.	TOTAL VENITURI	173 423 809	100,0	200 673 065	100,0	204 702 635	100,00	102,0	118,0
9.	TOTAL CHELTUIELI	163 638 737	94,4	180 713 743	90,1	189 669 453	92,7	105,0	115,9
10.	REZULTATUL BRUT AL EXERCIȚIULUI	9 785 072	5,6	19 959 322	9,9	15 033 182	7,3	75,3	153,6
11.	IMPOZITUL PE PROFIT	2 054 146	1,2	3 382 169	1,7	2 158 563	1,1	63,8	105,1
12.	REZULTATUL NET AL EXERCIȚIULUI FINANCIAR	7 730 926	4,5	16 577 153	8,3	12 874 619	6,3	77,7	166,5
13.	REPARTIZARE A PROFITULUI NET	0	-	0	-	0	-	*	*
14.	DIVIDENDE REPARTIZATE	6.626.247	0	12.554.994					
15.	REZERVE LEGALE	0		0				*	*
16.	SURSE PROPRII DE DEZVOLTARE	330.679		2.364.449					

17.	PARTICIPARE PROFIT/SALAR IATI SI ADMINISTR.	774.000		1.657.710					
-----	--	----------------	--	------------------	--	--	--	--	--

In anul 2017 rezultatul a fost bun, în scădere fata de anul 2016 si mai mare decât in anul 2015. In anul 2017 majoritatea indicatorilor au fost aproximativ la aceeasi valoare ca in anul 2016, desi costurile au fost influentate de cresterea costurilor cu forța de muncă, de structua programului de fabricatie, de amortizare prin punerea in functiune a mijloacelor fixe. Rezultatul din exploatare al exercitiului financiar a scăzut cu 22,7%.

Electroarges SA a obtinut rezultate bune in anul 2017 ca urmare a cresterii nivelului productiei marfa si prin controlul strict al costurilor.

Veniturile din exploatare reprezintă 97,9% din total venituri, iar cifra de afaceri netă 94,6% realizată din: vânzarea produselor finite 91,6%, venituri din vânzarea mărfurilor 21,0%, venituri din servicii prestate 0,6%, din chirii 0,3% și din activități diverse 0,1%.

Ponderea cheltuielilor din exploatare în total venituri este de 91,7%, iar a cheltuielilor cu materii prime și materiale este de 70,9%, în timp ce cheltuielile cu personalul reprezintă 9,8%.

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

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

Metoda indirectă:

Denumire indicator	FLUX DE NUMERAR		
	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
+/- Rezultatul exercițiului	7 730 926	16 577 153	12 874 619
+ Amortizarea inclusă în costuri	2 418 343	2 920 977	2 958 726
- Variația stocurilor (+/-)	2 964 706	(-) 5 660 768	(+) 1 155 226
- Variația creanțelor (+/-)	(-) 654 282	(+) 1 254 527	(+) 4 471 785
+ Variația furnizorilor și clienților creditori (+/-)	2 498 515	(-) 4 154 171	(+) 821 198
- Variația altor elemente de activ (+/-)	(-) 4 560 675	(+) 1 931 183	(-) 5 050 443
+ Variația altor elemente de pasiv (+/-)	(-) 8 372 855	(-) 8 199 928	(-) 22 723 622
A = Fluxul de numerar din activ de exploatare	6 525 180	9 619 089	(-) 6 645 647
+ Suma din vânzarea activelor și mijloacelor fixe	70 740	2 618	867 701
- Achiziții de imobilizări corporale	4 927 277	699 690	3 563 279

+ B = Flux de numerar din activitatea de investiție	(-) 4 856 537	(-) 697 072	(-) 2 695 578
+ Variația împrumuturilor (+/-), din care:	(-) 3 049 965	(-) 2 481 939	(-) 2 650 236
* Credite pe termen scurt	(-) 5 630 563	0	(+) 2 967 093
+ Dividende de plătit	3 316 466	3 779 485	6 395 773
+ C = Fluxul de numerar din activitatea financiară	266 501	(+) 1 297 546	9 046 009
+ Disponibilități bănești la începutul anului	3 379 085	5 314 229	15 533 792
+ Flux de numerar net (A+B+C)	1 935 144	(+)10 219 563	(-) 295 216
= Disponibilități bănești la sfârșitul perioadei	5 314 229	15 533 792	15 238 576

Pentru a analiza situația economico-financiară a societății se face o regrupare a posturilor de bilanț, după cum urmează:

Nr. crt.	Denumirea indicatorilor	Simbol	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
1.	Active imobilizate	AI	43 034 851	43 467 938	50 612 274
2.	Active circulante (fără disponibilități bănești)	Acext	54 687 886	52 481 258	49 418 035
3.	Disponibilit.banesti	Db	5 314 229	15 533 792	15 238 576
4.	Conturi regularizare	Creg	9 979	8 152	66 886
	TOTAL ACTIV		103 046 945	111 491 140	115 335 771
5.	Capital permanent	Cpe	67 541 725	72 500 220	64 804 810
6.	Datorii termen scurt de exploatare si in afara exploatarii (fără credite pe termen scurt)	Dex	25 991 598	29 313 158	36 327 481
7.	Datorii pe termen mediu si lung	Dtl	3 670 153	1 188 214	871 357
8.	Credit termen scurt	Crt	0	0	2 967 093
9.	Conturi regularizare	Creg	5 737 060	4 779 224	3 931 918
10.	Alte provizioane	Prov	106 409	3 710 324	6 433 112
	TOTAL PASIV		103 046 945	111 491 140	115 335 771

Indicatorii care reflectă cât mai exact situația economico-financiară a societății sunt

urmatorii:

1. Situatia neta (SN)

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

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

$$SN \text{ 31.12.2015} = 103.046.945 - (25.991.598 + 0) = 77.055.347 \text{ LEI}$$

$$SN \text{ 31.12.2016} = 111.491.140 - (29.313.158 + 0) = 82.177.982 \text{ LEI}$$

$$SN \text{ 31.12.2017} = 115.335.771 - (36.327.481 + 2.967.093) = 76.041.197 \text{ LEI}$$

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

2. Fondul de rulment (FR)

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

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

$$FR \text{ 31.12.2015} = 67.541.725 + 3.670.153 - 43.034.851 = 28.177.027 \text{ LEI}$$

$$FR \text{ 31.12.2016} = (72.500.220 + 1.188.214) - 43.467.938 = 30.220.496 \text{ LEI}$$

$$FR \text{ 31.12.2017} = (64.804.810 + 871.357) - 50.612.274 = 15.063.893 \text{ LEI}$$

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

3. Nevoia de fond de rulment (NFR)

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

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

$$NFR \text{ 31.12.2015} = (54.687.886 + 9979) - (25.991.598 + 0 + 5.737.060 + 106.409) = 22.862.798 \text{ LEI}$$

$$NFR \text{ 31.12.2016} = (52.481.258 + 8152) - (29.313.158 + 0 + 4.779.224 + 3.710.324) = 14.686.704 \text{ LEI}$$

$$NFR \text{ 31.12.2017} = (49.418.035 + 66.886) - (36.327.481 + 2.967.093 + 3.931.918 +$$

6 433 112) = - 174 683 LEI

NRF este negativ si in scădere fata de anul 2016.

4. Trezoreria neta (TN)- Cash Flow

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

$TN = FR - NFR$

$TN\ 31.12.2015 = 28.177.027 - 22.862.798 = 5.314.229\ LEI$

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

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

Societatea nu a fost nevoita sa apeleze la linii de credit suplimentare ca sa onoreze la plata datoriile curente si cele restante, creantele fiind incasate la inceputul anului 2017.

5. Lichiditatea societatii

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

a) Lichiditatea globala sau generala (Lg)

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

$\frac{\text{Datorii curente}}$

$Lg_{2015} = \frac{60.002.115}{25.991.598} = 2,31$

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

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

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

b) Lichiditatea redusa (Lr)

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

$\frac{\text{Datorii curente}}$

$Lr_{2015} = \frac{34.758.901}{25.991.598} = 1,34$

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

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

39.294.574

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

c) Lichiditatea imediata (Li)

Li = Trezorerie(nerumar in casa,disponibilitati banesti

Datorii pe termen scurt

$$Li_{2015} = \frac{5.314.229}{25.991.598} = 0,20$$

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

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

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

d) Solvabilitatea patrimoniala (Sp)

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

Sp = Capital propriu x 100

Total pasiv

$$Sp_{2015} = \frac{67.541.725 \times 100}{103.046.945} = 65,54\%$$

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

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

Solvabilitatea patrimoniala in anul 2017 a scăzut fata de anii 2015 si 2016.

7. Rata rentabilitatii

a) Rata rentabilitatii financiare (Rrf)

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

Rrf = Profit net x 100

Capitaluri proprii

$$\text{Rrf}_{2015} = \frac{7.730.926 \times 100}{67.541.725} = 11,45\%$$

$$\text{Rrf}_{2016} = \frac{16.577.153 \times 100}{72.500.220} = 22,86\%$$

$$\text{Rrf}_{2017} = \frac{12.874.619 \times 100}{64.804.810} = 19,87\%$$

Rezultatele obtinute in anul 2017 sunt bune, aratand posibilitatea capitalurilor proprii de a produce profit.

b) Rata profitului (Rp)

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

$$\text{Rp}_{2015} = \frac{9.785.072 \times 100}{167.883.750} = 5,83\%$$

$$\text{Rp}_{2016} = \frac{19.959.322 \times 100}{193.660.811} = 10,31\%$$

$$\text{Rp}_{2017} = \frac{15.033.182 \times 100}{193.610.710} = 7,76\%$$

Rezultatul în 2017 este in scădere fata de anul 2016, dar mai mare decât in anul 2015.

c) Rentabilitatea capitalului social (Rsc)

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

$$\text{Rsc}_{2015} = \frac{7.730.926 \times 100}{8.085.027} = 95,62\%$$

$$\text{Rsc}_{2016} = \frac{16.577.153 \times 100}{6.976.465} = 237,62\%$$

$$\text{Rsc}_{2017} = \frac{12.874.619 \times 100}{6.976.465} = 184,54\%$$

Rentabilitatea capitalului social arata capacitatea capitalului social de a produce profit si a scăzut in anul 2017, fata de anul 2016.

d) Rentabilitatea vanzarilor (Rv)

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

$$Rv_{2015} = \frac{7.730.926 \times 100}{167.883.750} = 4,60\%$$

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

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

Vanzarile au fost aproximativ aceleași in anul 2017 fata de 2016, firma a inregistrat un profit bun si deci rentabilitatea vanzarilor este buna. Pentru a mentine cresterea acesteia trebuie optimizate cheltuielile, crescuta viteza de rotatie a stocurilor si maximizate preturile.

e) Rata rentabilitatii economice (Rre)

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

$$Rre_{2015} = \frac{11.746.765 \times 100}{103.046.945} = 11,40\%$$

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

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

Rata rentabilitatii economice exprima capacitatea societatii de a produce profit din activitatea de baza si masoara eficienta mijloacelor materiale si banesti alocate. Aceasta rata este influentata de mecanismul financiar astfel ca in anul 2017 evolutia cursului euro a influentat activitatea curentă.

6. GUVERNANTA CORPORATIVA

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

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

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

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

Pentru Adunarile Generale ale Actionarilor s-au publicat, pe site-ul societatii, detalii privind desfasurarea acestora, convocarile, materialele aferente ordinei de zi, formular de procura speciala si procedurile de participare precum si cele de vot care asigura desfasurarea eficienta a lucrarilor si care confera dreptul oricarui actionar de a-si exprima liber opinia asupra problemelor aflate in dezbateri, hotararile adoptate de actionari.

Pentru exercitiul financiar 2017 au fost postate pe site, in termen, informatiile privind calendarul financiar, rapoarte anuale, semestriale, trimestriale si curente.

7. Anexe

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

Nu este cazul.

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

Nu este cazul.

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

Nu este cazul.

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

1

e) Lista persoanelor afiliate societății comerciale – Anexa 2

**PREȘEDINTELE CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE,
STEFAN CONSTANTIN**

ANEXA 1

Lista filialelor societati comerciale si a societatiilor controlate de aceasta

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

**PREȘEDINTELE CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE,
STEFAN CONSTANTIN**

ANEXA 2

Lista persoanelor afiliate societatii comerciale

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

**PREȘEDINTELE CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE,
STEFAN CONSTANTIN**

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

**SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE
LA 31 DECEMBRIE 2017**

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

SOCIETATEA ELECTROARGES SA
 CURTEA DE ARGES
 SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 DECEMBRIE 2017

Cuprins	Pagina
Situatia pozitiei financiare la 31 decembrie 2017	3
Situatia rezultatului global la 31 decembrie 2017	4
Situatia modificarii capitalurilor proprii la 31 decembrie 2017	5
Situatia fluxurilor de trezorerie la 31 decembrie 2017	6
Note la situatiile financiare la 31 decembrie 2017	7
Entitatea care raporteaza	7
Bazele intocmirii situatiilor financiare	8
Principii, politici si metode contabile	14
Imobilizari necorporale	34
Imobilizari corporale si investitii imobiliare	35
Imobilizari financiare	36
Investitii pe termen scurt	38
Alte imobilizari financiare	39
Investitii in entitati asociate	39
Creante si datorii si alte active	39
Stocuri	43
Numerar si echivalente de numerar	44
Capitaluri proprii	44
Provizioane si ajustari	46
Volumul, structura si evolutia cifrei de afaceri	47
Impozit pe profit	49
Rezultatul reportat	50
Rezultatul pe actiune	51
Numar mediu de salariati	51
Tranzactii cu parti afiliate	52
Angajamente si contingente	55
Obiective si politici pentru gestionarea riscului financiar	56
Segmente de activitate	59
Evenimente ulterioare datei de raportare	60
Surse ale incertitudinii estimarilor	60

SOCIETATEA ELECTROARGES SA
 CURTEA DE ARGES
 SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 DECEMBRIE 2017

SITUATIA POZITIEI FINANCIARE LA 31 DECEMBRIE 2017

	- LEI -	
	01.01.2017	31.12.2017
Active		
Active imobilizate		
Imobilizari corporale	24.749.148	19.386.867
Imobilizari necorporale	364.606	402.365
Fond comercial	0	0
Investitii imobiliare	0	0
Active financiare	18.354.184	30.823.042
TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE	43.467.938	50.612.274
Active circulante		
Stocuri	19.582.446	20.737.672
Ceante comerciale si de alta natura	17.126.264	21.598.049
Cheltuieli in avans	8.152	66.886
Investitii financiare pe termen scurt	15.772.548	7.082.314
Numerar si echivalente de numerar	15.533.792	15.238.576
TOTAL ACTIVE CIRCULANTE	68.023.202	64.723.497
TOTAL ACTIVE	111.491.140	115.335.771
Datorii comerciale si de alta natura	16.376.661	17.197.859
Imprumuturi purtatoare de dobanda pe termen scurt	0	2.967.093
Alte datorii	12.936.497	19.129.622
DATORII PE TERMEN SCURT	29.313.158	39.294.574
Imprumuturi pe termen lung	1.188.214	871.357
Venituri inregistrate in avans pe termen lung		
TOTAL DATORII PE TERMEN LUNG	1.188.214	871.357
Datorii din impozite curente		
Datoria privind impozitul amanat		
TOTAL DATORII	30.501.372	40.165.931
Venituri in avans-din care subventii pentru investitii	4.779.224	3.931.918
Provizioane	3.710.224	6.433.112
Capital social	6.976.465	6.976.465
- Capital subscris	6.976.465	6.976.465
- Ajustarea la hiperinflatie a capitalului social	0	0
Prime de capital	0	0
Rezerve de capital	1.617.005	1.617.005
Ajustarea la hiperinflatie a rezervelor legale	2.540.349	2.540.349
Rezerve din reevaluare imobilizari corporale	1.769.778	1.756.292
Rezerve din reevaluare	0	0
Castiguri legate de instrumente de capital	1.132.496	1.132.496
Rezultatul reportat provenit din surplusul rezervelor din reevaluare	12.746.594	12.326.909
Alte rezerve	25.831.074	29.750.378
Ajustarea la hiperinflatie a altor rezerve	3.309.306	3.309.306
Diferente din eval la val justa a activelor financiare	0	-5.921.511
Profit reportat	0	0
Rezultatul reportat provenit din adoptarea IFRS	0	0
Profit cumulata	16.577.153	12.874.619
Repartizare profit	0	1.557.498
TOTAL CAPITALURI PROPRII	72.500.220	64.804.810
TOTAL DATORII SI CAPITALURI PROPRII (TOTAL PASIV)	111.491.140	115.335.771

Situatiile financiare de la pagina 1 la pagina 65 au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie si au fost autorizate pentru a fi emise in 16.03.2018.

Presedinte Consiliu de Administratie,
 Constantin Stefan

Director Economic,
 Roxana Scarlat

SOCIETATEA ELECTROARGES SA
 CURTEA DE ARGES
 SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 DECEMBRIE 2017

SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL LA 31 DECEMBRIE 2017

	- LEI -	
	31.12.2016	31.12.2017
Productia vanduta	191.640.500	189.419.331
Venituri din vanzare marfurilor	2.061.654	4.235.267
Venituri aferente costurilor stocurilor de produse	1.659.082	4.809.195
Venituri din reduceri comerciale	-41.343	-43.888
Venituri din productia de imobilizari	9.767	27.124
Alte venituri de exploatare	861.471	1.724.820
Venituri din subventii	51.815	141.336
TOTAL VENITURI DIN EXPLOATARE	196.243.061	200.313.185
Cheltuieli cu materii prime si materiale consumabile	146.217.809	145.393.093
Cheltuieli privind marfurile	1.958.569	3.606.862
Reduceri comerciale primite	19	-27.326
Cheltuieli cu beneficiile presonalului	16.766.906	19.985.128
Ajustari de valoare privind imobilizarile	2.920.977	2.958.726
Cheltuieli	2.920.977	2.958.726
Venituri	0	0
Ajustari de valoare privind activele circulante	0	334.270
Cheltuieli	0	367.556
Venituri	0	33.286
Ajustari de valoare privind provizioanele	3.603.751	2.722.713
Cheltuieli	3.763.256	2.827.504
Venituri	159.505	104.791
Alte cheltuieli de exploatare	8.597.033	12.827.639
TOTAL CHELTUIELI DIN EXPLOATARE	180.065.026	187.801.105
PROFITUL DIN EXPLOATARE	16.178.035	12.512.080
Venituri financiare	4.430.004	4.389.450
Cheltuieli financiare	648.717	1.868.348
PROFITUL FINANCIAR	3.781.287	2.521.102
TOTAL VENITURI	200.673.065	204.702.635
TOTAL CHELTUIELI	180.713.743	189.669.453
PROFITUL BRUT	19.959.322	15.033.182
CHELTUIALA CU IMPOZITUL PE PROFIT	3.382.169	2.158.563
PROFITUL NET	16.577.153	12.874.619
TOTAL REZULTAT GLOBAL AFERENT PERIOADEI	16.577.153	12.874.619
REZULTATUL DE BAZA/DILUAT PE ACTIUNE	0,2376	0,1845

Situatiile financiare de la pagina 1 la pagina 65 au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie si au fost autorizate pentru a fi emise in 16.03.2018.

Presedinte Consiliu de Administratie,
 Constantin Stefan

Director Economic,
 Roxana Scarlat

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU

La data de 31.12.2017, situatia se prezinta astfel :

- LEI -

	capital social	Dif din eval val active fin	rezerva legala	alte rezerve de capital	rezerve din reevaluare	Castiguri instr capital	rezultatul reportat	Repartizare profitului	total capitaluri proprii
la 01.01.2017	6.976.465	5.849.655	1.617.005	25.831.074	1.769.778	1.132.496	29.323.747	0	72.500.220
profit /(pierdere) perioada							12.874.619	0	12.874.619
alte elemente ale rezultatului global							-16.577.153	0	-16.577.153
cresteri		160.531		3.919.304		0	13.486	0	4.093.321
diminuari		6.082.042		0	13.486		433.171	1.557.498	8.086.197
total rezultat global		-5.921.511		3.919.304	-13.486	0	-4.122.219	-1.557.498	-7.695.310
la 31.12.2017	6.976.465	-71.856	1.617.005	29.750.378	1.756.292	1.132.496	25.201.528	-1.557.498	64.804.810

Situatiile financiare de la pagina 1 la pagina 65 au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie si au fost autorizate pentru a fi emise in 16.03.2018.

Presedinte Consiliu de Administratie,
 Constantin Stefan

Director Economic,
 Roxana Scarlat

SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

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

<i>Metoda indirecta</i>		<i>- LEI -</i>	
Denumire indicator	Flux de numerar 31.12.2016	Flux de numerar 31.12.2017	
1	2	3	
+/- Rezultatul exercitiului	16.577.153	12.874.619	
+ Amortizarea inclusa in costuri	2.920.977	2.958.726	
- Variatia stocurilor (+/-)	(-)5.660.768	(+)1.155.226	
- Variatia creantelor (+/-)	(+)1.254.527	(+)4.471.785	
+ Variatia furnizorilor si clientilor creditori (+/-)	(-)4.154.171	(+)821.198	
- Variatia altor elemente de activ (+/-)	(+)1.931.183	(-)5.050.443	
+ Variatia altor elemente de pasiv	(-)8.199.928	(-)22.723.622	
A = Fluxul de numerar din activ de exploatare	9.619.089	(-)6.645.647	
+ Sume din vanzarea activelor si mijloacelor fixe	2.618	867.701	
- Achizitii de imobilizari corporale	699.690	3.563.279	
+ =B Flux de numerar din activitatea de investitie	(-)697.072	(-)2.695.578	
+ Variatia imprumuturilor (+/-) din care:	(-)2.481.939	(+)2.650.236	
* Credite pe termen scurt	0	(+)2.967.093	
+ Dividende platite	3.779.485	6.395.773	
+ = C Fluxul de numerar din activitatea financiara	1.297.546	9.046.009	
+Disponibilitati banesti la inceputul anului 2017	5.314.229	15.533.792	
+ Flux de numerar net (A+B+C)	10.219.563	(-)295.216	
= Disponibilitati banesti la sfarsitul perioadei	15.533.792	15.238.576	

Situatiile financiare de la pagina 1 la pagina 65 au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie si au fost autorizate pentru a fi emise in 16.03.2018.

Presedinte Consiliu de Administratie,
 Constantin Stefan

Director Economic,
 Roxana Scarlat

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017

ENTITATEA CARE RAPORTEAZA

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

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

Nr. de telefon: 0248/724000;

Nr. fax: 0248/724 004

Adresa e-mail: electroarges@electroarges.ro;

Cod unic de inregistrare: RO156027

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

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

Obiectul de activitate al ELECTROARGES S.A.:

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

Activitatea societatii Electroarges SA se desfasoara in baza autorizatiei de mediu nr. 205 revizuita in data de 07.01.2015 eliberata de Agentia Regionala pentru Protectia

Mediului Pitesti si a autorizatiei de gospodarire a apelor nr. 290/09.2016 eliberata de Administratia Nationala "Apele Romane"-Directia Apelor Arges-Vedea Pitesti emise pentru activitatea de fabricare de aparate electrocasnice cod CAEN 2971/2751, desfasurata in Curtea de Arges, str. Albesti, nr.12, judetul Arges.

Capitalul social subscris si varsat la 31.12.2017 este de 6.974.465 lei, reprezentand 69.764.650 actiuni cu valoare nominala de 0,10 lei/actiune.

La 31.12.2017 structura actionariatului se prezenta astfel :

- 36,84 % - Constantin Relative Investments SRL;
- 49,83 % - persoane fizice
- 13,33 % - persoane juridice

BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE

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

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

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

Societatea a pregatit informatii financiare care sunt conforme cu IFRS aplicabile pentru perioada incheiata la 31 decembrie 2017 impreuna cu datele aferente perioadei comparative si pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2016.

Principalele politici contabile aplicate la intocmirea acestor situatii financiare individuale conforme cu IFRS-urile, sunt prezentate in cele ce urmeaza. Aceste

politici au fost aplicate in mod consecvent exercitiilor financiare prezentate, cu exceptia cazurilor in care se specifica altfel.

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

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

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

Declaratie de conformitate

Situatiile financiare ale Societatii au fost intocmite in conformitate cu Ordinul Ministerului Finantelor Publice 2844/2016 pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana („IFRS”) in vigoare la data de raportare anuala a Societatii, respectiv 31 decembrie 2017.

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

In conformitate cu prevederile OMFP 881/2012 privind aplicarea de catre societatile comerciale ale caror valori sunt admise la tranzactionare pe o piata reglementata a Standardelor Internationale de Raportare Financiara si a Ordinului ministrului finantelor publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de raportare financiara, aplicabile societatilor

comerciale ale caror valori mobiliare sunt admise la tranzactionare pe o piata reglementata mobiliara, societatile comerciale ale caror valori mobiliare sunt admise la tranzactionare pe o piata reglementata au obligatia, incepand cu exercitiul financiar al anului 2012, sa aplice Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS) la intocmirea situatiilor financiare anuale.

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

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

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

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

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

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

-IFRS 13 „Evaluarea la valoare justa” (aplicabil perioadelor anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2013); Standardul concentreaza definitiile si reduce complexitatea stabilind definitii precise ale valorii juste si o singura sursa a evaluarii valorii juste, dar si cerinte de prezentare comune pentru mai multe standarde.

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

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

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

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

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

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

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

Presedinte Consiliu de Administratie,
Constantin Stefan

Director Economic,
Roxana Scarlat

Bazele evaluarii

Situatiile financiare la 31 decembrie 2017 au fost intocmite pe baza costului istoric, exceptand valoarea reevaluada drept cost presupus pentru imobiliarile corporale si valoarea justa pentru investitiile imobiliare si instrumentele financiare.

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

In conformitate cu IAS 29 si IAS 21, situatiile financiare ale unei entitati a carei

moneda functional este moneda unei economii hiperinflationiste trebuie prezentate in unitatea de masura curenta la data incheierii bilantului. Astfel valorile exprimate in unitatea de masura curenta la 31 decembrie 2017 sunt tratate ca baza pentru valorile contabile raportate in aceste situatii financiare separate si nu reprezinta valori evaluate, cost de inlocuire, sau oricare alta masurare a valorii curente a activelor sau a preturilor la care tranzactiile ar avea loc in acest moment.

Moneda functional si de prezentare

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

Moneda straina

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

Castigurile sau pierderile din decontarea acestora si din conversia activelor si datoriilor monetare denominate in moneda straina folosind cursul de schimb de la sfarsitul exercitiului financiar sunt recunoscute in rezultatul exercitiului. Activele si datoriile nemonetare care sunt evaluate la cost istoric in moneda straina sunt 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. 2017	Curs 31 dec. 2016	Curs 31 dec. 2015
EUR	4,6597	4,5411	4,5245
USD	3,8915	4,3033	4,1477

Utilizarea estimarilor si rationamentelor profesionale

Pregatirea situatiilor financiare in conformitate cu IFRS adoptate de Uniunea Europeana presupune din partea conducerii utilizarea unor estimari si ipoteze care afecteaza aplicarea politicilor contabile, precum si valoarea raportata a activelor, datoriilor, veniturilor si cheltuielilor. Estimările și judecățile asociate acestora se bazează pe date istorice și pe alți factori considerați a fi elocvenți în circumstanțele date, iar rezultatul acestor factori formează baza judecăților folosite în determinarea valorii contabile a activelor și pasivelor pentru care nu există alte surse de evaluare disponibile. Rezultatele efective pot fi diferite de valorile estimate.

Estimările și judecățile sunt revizuite în mod periodic. Revizuirile estimărilor contabile sunt recunoscute în perioada în care estimarea este revizuită, dacă revizuirea afectează doar acea perioadă sau în perioada curentă și în perioadele viitoare, dacă revizuirea afectează atât perioada curentă, cât și perioadele viitoare. Efectul modificării aferente perioadei curente este recunoscut ca venit sau cheltuială în perioada curentă. Dacă există, efectul asupra perioadelor viitoare este recunoscut ca venit sau cheltuială în acele perioade viitoare.

Managementul companiei consideră ca eventuale diferențe față de aceste estimări nu vor avea o influență semnificativă asupra situațiilor financiare în viitorul apropiat.

În conformitate cu IAS 36, atât imobilizările necorporale cât și imobilizările corporale sunt analizate pentru a identifica dacă prezintă indicii de depreciere la data bilanțului. Dacă valoarea contabilă netă a unui activ este mai mare decât valoarea lui recuperabilă, o pierdere din depreciere este recunoscută pentru a reduce valoarea netă contabilă a activului respectiv la nivelul valorii recuperabile. Dacă motivele recunoașterii pierderii din depreciere dispar în perioadele următoare, valoarea contabilă netă a activului este majorată până la nivelul valorii contabile nete, care ar fi fost determinată dacă nici o pierdere din depreciere nu ar fi fost recunoscută.

Evaluarea pentru deprecierea creanțelor este efectuată individual și se bazează pe cea mai bună estimare a conducerii privind valoarea prezentă a fluxurilor de numerar

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

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

PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE

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

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

Societatea modifica o politica contabila doar daca modificarea:

- este impusa de un standard sau de o interpretare; sau
- are drept rezultat situatii financiare care ofera informatii fiabile si mai relevante cu

privire la efectele tranzactiilor, ale altor evenimente sau conditii asupra pozitiei financiare, performantei financiare sau fluxurilor de trezorerie ale entitatii.

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

a) Imobilizari necorporale, imobilizari corporale si investitii imobiliare

a.1 Imobilizarile necorporale

Evaluarea initiala

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

Evaluarea dupa recunoasterea initiala

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

Societatea a optat sa utilizeze pentru amortizarea imobilizarilor necorporale metoda liniara de amortizare.

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

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

a.2 Imobilizarile corporale

Evaluarea initiala

Imobilizarile corporale sunt recunoscute initial la costul de achizitie sau de productie(daca sunt realizate in regie proprie)si sunt prezentate la valorile nete de

amortizarea acumulată si pierderea din depreciere acumulata.

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

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

Evaluarea dupa recunoasterea initiala

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

Reevaluarile trebuie sa se faca cu suficienta regularitate pentru a se asigura ca valoarea contabila nu se deosebeste semnificativ de ceea ce s-ar fi determinat prin utilizarea valorii juste la finalul perioadei de raportare.

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

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

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

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

Prin urmare, frecvența reevaluarilor depinde de modificările în valoarea justă imobilizărilor corporale. În cazul în care valoarea justă a unui element reevaluat de imobilizări corporale la data bilanțului diferă semnificativ de valoarea sa contabilă, o nouă reevaluare este necesară. În cazul în care valorile juste sunt volatile, cum poate fi în cazul terenurilor și clădirilor, reevaluări frecvente pot fi necesare. În cazul în care valorile juste sunt stabile pe o perioadă lungă de timp, cum poate fi cazul cu instalații și utilaje, evaluările pot fi necesare mai rar. IAS 16 sugerează ca reevaluarile anuale pot fi necesare în cazul în care există modificări semnificative și volatile în valori.

Dacă un element de imobilizări corporale este reevaluat atunci întreaga clasă de imobilizări corporale din care face parte acel element trebuie reevaluată.

Valoarea reziduală a activului și durata de viață utilă a activului se revizuiesc cel puțin la sfârșitul exercițiului financiar.

Amortizarea unui activ începe când acesta este disponibil pentru utilizare, adică atunci când se află în amplasamentul și starea necesare pentru a putea funcționa în maniera dorită de conducere.

Amortizarea unui activ încetează la prima dată dintre data când activul este clasificat drept deținut în vederea vânzării (sau inclus într-un grup destinat cedării care este clasificat drept deținut în vederea vânzării), în conformitate cu IFRS 5 și data la care activul este derecunoscut. Prin urmare, amortizarea nu încetează atunci când activul nu este utilizat sau este scos din funcțiune, cu excepția cazului în care acesta este complet amortizat.

Terenurile și clădirile sunt active separabile și sunt contabilizate separat chiar și atunci când sunt dobândite împreună.

Terenurile deținute nu se amortizează.

Dacă costul terenului include costuri de dezasamblare, înlăturare, restaurare, aceste costuri sunt amortizate pe perioadă când se obțin beneficii ca urmare a efectuării acestor costuri.

Metoda de amortizare utilizată reflectă ritmul preconizat de consumare a beneficiilor

economice viitoare ale activului de catre unitate.

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

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

Valoarea reziduala și durata de viața utila ale unui activ trebuie revizuite cel puțin la fiecare sfârșit de exercițiu financiar. Dacă așteptările se deosebesc de alte estimări anterioare, modificarea (modificarile) trebuie contabilizată(e) ca modificare de estimare contabilă, în conformitate cu IAS 8 *Politici contabile, modificări ale estimărilor contabile și erori*.

Politica de depreciere aplicata de societate

În conformitate cu IAS 36, atât imobilizările necorporale cât și imobilizările corporale sunt investigate pentru a identifica dacă prezintă indicii de depreciere la data bilanțului. Pentru imobilizările necorporale cu durata de viața utila nedeterminată testul de depreciere se realizează anual, chiar dacă nu există nici un indiciu de depreciere. Dacă valoarea contabilă netă a unui activ este mai mare decât valoarea lui recuperabilă, o pierdere din depreciere este recunoscută pentru a reduce valoarea netă contabilă a activului respectiv la nivelul valorii recuperabile. Dacă motivele recunoașterii pierderii din depreciere dispar în perioadele ulterioare, valoarea contabilă netă a activului este majorată până la nivelul valorii contabile nete, care ar fi fost determinată dacă nici o pierdere din depreciere nu ar fi fost recunoscută. Diferența este prezentată drept alte venituri din exploatare.

Valoarea contabilă a unui element de imobilizări corporale este recunoscută la cedare sau când nu se mai așteaptă beneficii viitoare din utilizarea sau cedarea sa. Surplusul din reevaluare inclus în capitalurile proprii aferent unui element de imobilizări corporale se transferă direct în rezultatul reportat atunci când activul este derecunoscut, la cedare sau casare .

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

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

a) Active financiare

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

Imobilizarile financiare reprezentate de:

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

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

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

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

a) la cost, fie

b) in conformitate cu IAS 39.

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

b) Investiții in entitati asociate

O „entitate asociată” înseamnă o entitate în care o altă entitate are un interes de participare și ale cărei politici de exploatare și financiare fac obiectul unei **influențe semnificative** exercitate de cealaltă entitate. Se consideră că o entitate exercită o influență semnificativă asupra altei entități dacă deține cel puțin 20% din drepturile de vot ale acționarilor sau asociaților respectivei entități. Ca urmare, existența unei entități asociate presupune îndeplinirea cumulativă a două condiții, respectiv deținerea unui interes de participare în cealaltă entitate și exercitarea influenței semnificative asupra politicilor de exploatare și financiare ale acesteia.

Investitiile in entitati asociate sunt contabilizate in situatiile consolidate prin metoda punerii in echivalenta, acolo unde nu se detine controlul si sunt recunoscute initial la cost, iar unde se detine controlul sunt contabilizate element cu element si eliminate tranzactiile reciproce.

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

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

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

c) Dobanzi aferente imprumuturilor

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

d) Subvenții guvernamentale

In conformitate cu IAS 20, subvențiile guvernamentale sunt recunoscute doar atunci cand exista suficienta siguranța ca toate condițiile atașate acordarii lor vor fi indeplinite și ca subvențiile vor fi primite. Subvențiile care indeplinesc aceste criterii sunt prezentate drept alte datorii și sunt recunoscute in mod sistematic in contul de profit si pierdere pe durata de viața utila a activelor la care se refera.

e) Stocuri

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

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

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

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

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

f) Creanțe și alte active similare

Cu excepția instrumentelor financiare derivate care sunt recunoscute la valoarea justă și a elementelor exprimate într-o monedă străină, care sunt translatate la cursul de închidere, creanțele și alte active similare sunt prezentate la cost amortizat. Această valoare poate fi considerată drept o estimare rezonabilă a valorii juste, având în vedere că în majoritatea cazurilor scadența este mai mică decât un an. Creanțele pe termen lung sunt actualizate utilizând metoda dobânzii efective. În scopul prezentării în situațiile financiare anuale, creanțele se evaluează la valoarea probabilă de încasat.

Atunci când se estimează că o creanță nu se va încasa integral, în contabilitate se înregistrează ajustări pentru depreciere, la nivelul sumei care nu se mai poate recupera.

Scoaterea din evidență a creanțelor are loc ca urmare a încasării lor sau a cedării către o terță parte. Creanțele curente pot fi scăzute din evidență și prin compensarea reciprocă între terți a creanțelor și datoriilor, cu respectarea prevederilor legale.

Scaderea din evidență a creanțelor ale caror termene de încasare sunt prescrise se efectuează după ce societatea obține documente care demonstrează că au fost întreprinse toate demersurile legale pentru recuperarea acestora. Creanțele scoase din evidență se înregistrează în contul de ordine și evidență din afara bilanțului și se urmăresc în continuare.

g) Numerar și echivalente de numerar

Pentru întocmirea Situației fluxurilor de trezorerie, se consideră că numerarul este numerarul existent în casierie și în conturile bancare curente. Echivalentele de numerar reprezintă depozite și investiții cu un grad de lichiditate ridicat, cu scadențe mai mici de trei luni.

h) Datorii

O datorie reprezintă o obligație actuală a societății ce decurge din evenimente trecute și prin decontarea careia se așteaptă să rezulte o ieșire de resurse care încorporează beneficii economice.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

i) Impozitul pe profit inclusiv impozitul amanat

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

Impozitul pe profit curent

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

Impozitul amanat

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

Creanțele și datoriile privind impozitul pe profit amanat sunt compensate atunci cand exista acest drept și cand sunt aferente impozitelor pe profit percepute de aceeași autoritate fiscala. Daca probabilitatea de realizare a creanței privind impozitul pe profit amanat este mai mare de 50%, atunci creanța este luata in considerare. In caz contrar se inregistreaza o ajustare de valoare pentru creanța privind impozitul amanat.

j) Recunoașterea veniturilor

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

Vanzarea de bunuri

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

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

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

Valoarea veniturilor rezultate dintr-o tranzactie este determinata de obicei printr-un acord dintre entitate si cumparatorul sau utilizatorul activului. Veniturile se evalueaza la valoarea justa a contraprestatiei primite sau de primit, tinand cont de valoarea oricaror reduceri comerciale si rabaturi cantitative acordate.

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

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

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

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

Prestarea de servicii

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

- valoarea veniturilor poate fi evaluata in mod fiabil;
- este probabil ca beneficiile economice asociate tranzactiei sa fie generate pentru entitate;
- stadiul de executie a tranzactiei la data inchiderii bilantului poate fi evaluat in mod fiabil;
- costurile suportate pentru tranzactie si costurile de finalizare a tranzactiei pot fi evaluate in mod fiabil.

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

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

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

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

Dividende și dobanzi

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

Veniturile din dobanzi sunt recunoscute pe baza contabilitații de angajamente, prin referința la principalul nerambursat și rata efectiva a dobanzii, acea rata care actualizeaza exact fluxurile viitoare preconizate ale sumelor de primit.

k) Provizioane

Provizioanele se constituie pentru obligațiile curente față de terți atunci cand este probabil ca obligațiile respective sa fie onorate, iar suma necesara pentru stingerea obligațiilor poate fi estimata in mod credibil. Provizioanele pentru obligații individuale

sunt constituite la o valoare egala cu cea mai buna estimare a sumei necesare pentru stingerea obligației.

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

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

Atunci cand, pe baza analizei efectuate de conducere impreuna cu avocatii asupra sanselor de pierdere a procesului de catre societate, se ajunge la concluzia ca sansele de pierdere estimate sunt mai mari de 51% se constituie provizion la valoarea estimata credibila.

Provizioane pentru garanții acordate clienților se constituie in functie de estimarile facute de conducere si compartimentele vanzari, tehnic si calitate cu privire la nivelul cheltuielilor cu reparatiile in termen de garantie. Nivelul cheltuielilor cu reparatiile pe perioada de garantie se determina ca procent din cifra de afaceri a anului de raportare.

Provizioane de restructurare

Obligatia implicita de restructurare apare in cazul in care o societate:

- dispune de un plan oficial detaliat pentru restructurare in care sa fie evidentiat:activitatea sau parte de activitate la care se refera, principalele locatii afectate, locatia, functia si numarul aproximativ de angajati care vor primii compensatii pentru incetarea activitatii lor, cheltuieli implicate, data la care se va implementa planul de restructurare
- a generat o asteptare justificata celor afectati ca restructurarea va fi realizata prin demararea implementarii respectivului plan de restructurare sau prin comunicarea principalelor caracteristici ale acestuia celor care vor fi afectati de procesul de restructurare

Provizionul de restructurare include numai cheltuieli directe legate de restructurare.

Provizioane pentru beneficiile angajaților

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

Alte provizioane

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

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

Societatea nu recunoaste provizion pentru pierderile din exploatarea activelor.Previzionarea unor pierderi din exploatare indica faptul ca anumite active de exploatare pot fi depreciate si in acest caz se testeaza aceste active in conformitate cu IAS 36 Deprecierea activelor.

I) Beneficiile angajatilor

Beneficii pe termen scurt

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

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

atunci cand serviciile sunt prestate.

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

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

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

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

Alte beneficii

Societatea acorda la pensionare salarii compensatorii si avand in vedere ca nu mai aduc beneficii economice viitoare, acestea sunt contabilizate la data acordarii, respectiv in ultima luna in care persoana figureaza ca angajat inaintea pensionarii.

m) Rezultatul exercitiului

In contabilitate, profitul sau pierderea se stabileste cumulat de la inceputul exercitiului financiar.

Rezultatul exercitiului se determina ca diferenta intre veniturile si cheltuielile exercitiului.

Rezultatul definitiv al exercitiului financiar se stabileste la inchiderea acestuia si reprezinta soldul final al contului de profit si pierdere.

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

n) Rezultatul pe actiune

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

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

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

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

Factorul de ponderare a timpului este numarul de zile in care actiunile respective s-

au aflat in circulatie, ca proportie din numarul total de zile ale perioadei.

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

Rezultatul pe actiune = rezultatul net / capital social

Pretul mediu de tranzactionare pe BVB a actiunilor societatii in anul 2017 a fost de 1,4875 lei/actiune.

o) Rezerva legala

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

p) Raportare pe segmente

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

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

Avand in vedere ca actiunile SC Electroarges SA sunt tranzactionate la BURSA DE

VALORI BUCURESTI, iar societatea aplica IFRS, aceasta prezinta in situatiile financiare anuale precum si in rapoartele interimare realizate conform **IAS 34 Raportarea financiara interimara**, informatii despre segmentele de activitate, despre produsele si serviciile acestora, despre zonele geografice in care isi desfasoara activitatea si despre principalii clienti.

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

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

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

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

Daca veniturile totale externe raportate de segmentele de activitate constituie mai puțin de 75 la suta din veniturile entității, trebuie identificate segmente suplimentare

de activitate drept segmente raportabile, pana cand cel puțin 75 la suta din veniturile entitații sunt incluse in segmentele raportabile.

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

IMOBILIZARI NECORPORALE

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

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

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

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

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

Imobilizarile necorporale prezinta urmatoarea structura:

- cheltuieli de constituire(studiu de piata)	0 lei
- cheltuieli de cercetare si dezvoltare (produse noi si tehnologii)	36.891 lei
- concesiuni, brevete	31.615 lei
- alte imobilizari (software + licente)	421.667 lei
- avansuri de imobilizari necorporale (chelt. cercet.-dezv.in curs)	33.710 lei

sunt evaluate la costul de achizitie sau de productie, dupa caz, diminuat cu amortizarea inclusa in costuri de la momentul dobandirii si pana la 31.12.2017.

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

IMOBILIZARI CORPORALE (IAS 16)

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

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

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

In anul 2017 societatea a capitalizat in rezultatul reportat (ct. 1175) suma de 13.486 lei, ajungand la finalul perioadei la suma de 222.752 lei.

MIJLOACELE FIXE au inregistrat o crestere in valoare absoluta de 2.002.509 lei (prezentata pe categorii in tabelul nr.2).

In anul 2017 cresterea mijloacelor fixe se datoreaza achizitiilor de mijloace fixe (masini de injectie, echipamente IT, sistem control acces, sistem supraveghere video, etc) in suma de 1.947.369 lei (tabelul nr. 4), modernizarii constructiilor existente, din care finalizate in suma 1.615.910 lei (tabelul nr. 4A) si in curs de finalizare in suma de 598.174 lei.

In luna decembrie 2017, in baza hotararii judecatoresti nr. 869/11.12.2017 a fost anulat contractul de vanzare – cumparare constructii + terenuri, incheiat cu Alprom SA si astfel s-a inregistrat o diminuare a activelor corporale (terenuri + constructii) cu suma de 4.752.000 lei (prezentata in tabelul nr. 7) astfel:

- 1.302.000 lei – terenuri
- 3.450.000 lei - constructii

In cursul anului 2017 au iesit din patrimoniu mijloace fixe in suma de 1.540.373 lei, din care:

- prin casare (tabelul nr. 5)..... 127.169 lei

- prin vanzare (tabelul nr. 6).....1.413.204 lei

Consiliul de administratie al Electroarges SA va analiza situatia imobilizarilor corporale din aceste categorii si va decide asupra reevaluarii acestora in anul 2018.

AMORTIZAREA

La 31.12.2016 si 31.12.2017, societatea nu a inregistrat ajustari pentru deprecierea mijloacelor fixe.

- **INVESTITII IMOBILIARE (IAS 40)**

Nu intra sub incidenta IAS 40:

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

Conditii pentru recunoasterea unei investitii imobiliare:

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

IMOBILIZARI FINANCIARE

La data de 31.12.2017, imobilizarile financiare in suma de 30.823.042 lei reprezinta instrumente financiare-actiuni, achizitionate de pe piata de capital de la emitenti prin intermediul BVB și imprumuturi acordate entitatilor asociate.

Pentru "Actiunile detinute la filiale" in suma de 13.438.439 lei, la 31.12.2017 s-a facut evaluarea la valoarea justa, conform Fisei de portofoliu si diferentele au fost inregistrate in contul " Diferente din modificarea valorii juste a activelor financiare" (cont 1035). Un activ financiar clasificat drept disponibil in vederea vanzarii poate fi reclasificat in afara acestei categorii, daca entitatea are intentia si capacitatea de a pastra activul financiar. Daca, in urma modificarii intentiei sau capacitatii, nu mai este potrivita clasificarea unei investitii drept pastrata pana la scadenta, ea trebuie reclasificata drept disponibila in vederea vanzarii si va fi reevaluat la valoarea justa (IAS 39).

Situatia imobilizarilor financiare se prezinta astfel:

SOCIETATEA ELECTROARGES SA
 CURTEA DE ARGES
 SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 DECEMBRIE 2017

1. Actiuni detinute la filiale, contabilizate la cost.

Emitent	Nr.act.	Proc.in capit. social al emitent.	Val. achizitie
Elars Rm.Sarat	20.555.276	88,1611	2.055.527,60
Mercur Fagaras	111.671	98,412	4.746.017,5
Total	-	-	6.801.545,10

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

Emitent	Nr. act.	Proc. in capit. social al emitent.	Val. achizitiei	Val. evaluata	Diferenta din val justa
Amplo Ploiesti	2.668.396	84,4119	10.405.943,88	5.870.471,20	-4.535.472,68
Concifor Buzau	3.206.788	67,0217	1.146.747,39	766.422,33	-380.325,06
Total	-	-	11.552.691,27	6.636.893,53	-4.915.797,74

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

Emitent	Nr. act.	Proc. in capit. social al emitent.	Val. achizitiei	Val. evaluata	Diferenta din val justa
Mecanoenergetica	4.640.888	28,8479	464.088,80	371.271,04	-92.817,76
Total	-	-	464.088,80	371.271,04	-92.817,76

4. Alte titluri imobilizate, disponibile in vederea vanzarii.

Emitent	Nr. act.	Proc. in capit. social al emitent.	Val. achizitie	Val. evaluata	Diferenta din val justa
Braiconf Braila	7.904.221	17,6372	5.611.996,91	4.726.724,16	-885.272,75
Metalul Mesa Salonta	857.377	16,6780	85.737,70	77.163,93	-8.573,77

SOCIETATEA ELECTROARGES SA
 CURTEA DE ARGES
 SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 DECEMBRIE 2017

Romanofir Talmaciu	74.847	14,6704	853.255,80	673.623,00	-179.623,80
Sigstrat Sighetul Marmatiei	1.783.678	7,6715	303.225,26	463.756,28	160.531,02
Tarnava Sighisoara	214.163	3,9889	10.708,15	10.708,15	0
TOTAL			6.864.923,82	5.951.975,52	-912.948,30

INVESTITII PE TERMEN SCURT

La data de 31.12.2017, societatea inregistreaza investitii pe termen scurt in suma de 7.082.314 lei din care: efecte de incasat in valoare de 20.031 lei si alte investitii pe termen scurt si creante asimilate in valoare de 7.062.283 lei.

Situatia investitiilor pe termen scurt se prezinta astfel :

Nr. crt	Emitent	Nr.act.	Procent din capit. soc. al emit.	Val.neevaluata	Val.evaluata	Diferenta
1	Amonil Slobozia	31.752.200	2,8994	127.008,80	71.461,88	44.453,08
2	Carbochim Cluj	562.133		4.357.542,59	4.721.917,20	364.374,61
3	Carbochim Cluj	49.000	0,9939	363.580	411.600	48.020
4	Ceprocim Bucuresti	4.000	0,2769	8.640	11.200	2.560
5	Conted Botosani	2.108	0,8794	100.973,20	59.024,00	-41. 949,00
6	Iprolam Bucuresti	57.341	5,6538	315.375,50	364.688,76	49.313,26
7	Lactate Natura	394.000	15,9527	1.292.320	1.103.200	-189.120
8	Uztel Ploiesti	137.424	2,5613	371.044,80	219.191,28	-151.853,92
	Total			6.936.484,89	7.062.283,12	125.798,23

Pentru investitii pe termen scurt in suma de 7.062.283,12 lei la 31.12.2017 s-a facut evaluarea la valoarea justa – valoare de piata, conform fisei de portofoliu si rezultatele pozitive au fost evidentiatae in conturile de venituri financiare iar diferentele negative in conturile de cheltuieli financiare diferenta neta din reevaluare fiind de (+) 125.798,23 lei.

ALTE IMOBILIZARI FINANCIARE (IAS 39)

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

INVESTITII IN ENTITATI ASOCIATE

La data de 31.12.2017, societatea clasifica investitiile detinute in societatile asociate in active financiare evaluate la valoarea justa, pentru activele financiare tranzactionate pe piata. Pentru Mecanoenergetica SA la care sunt efectuate aceste investitii, cotate pe piata principala, respectiv pe bursa de valori BVB, detinerile sunt evaluate la valoarea justa. Pentru a stabili acest lucru, conducerea utilizeaza o serie de rationamente si are in vedere, pe langa alti factori, durata si masura in care valoarea la data de raportare a investitiei este mai mica decat costul acesteia; sanatatea financiara si perspectiva pe termen scurt a entitatii asociate, schimbarile tehnologice si fluxurile de numerar operationale si de finantare.

CREANTE SI DATORII COMERCIALE SI ALTE OBLIGATII (IAS 39)

Creantele comerciale intra in categoria activelor financiare.

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

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

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

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

SOCIETATEA ELECTROARGES SA
CURTEA DE ARGES
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 DECEMBRIE 2017

Societatea inregistreaza la data de 31.12.2017 creante in suma de 21.598.049 lei, prezentate in tabelul nota 5/1 si datoriile totale in suma de 40.165.931 lei - tabelul nota 5/2.

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

Soldul mai mare al datoriilor fata de creante, cu suma de 18.567.882 lei, se explica prin faptul ca la data de 31.12.2017 societatea inregistreaza datorii comerciale – furnizori, pentru care scadenta la plata este la 60 zile, iar creantele au termen de incasare la 15 zile.

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

	2017	2016	Diferenta (+/-)	2017/2016 %
TOTAL din care :	40.165.931	30.501.372	9.664.559	131,69
DATORII COMERCIALE	17.197.859	16.376.661	+821.198	105,01
SUME DATORATE BUGETELOR SI ALTOR FONDURI	3.182.286	2.915.931	266.355	109,13
DATORII FINANCIARE SI ASIMILATE (CREDITE)	3.838.450	1.188.214	+2.650.236	323,04
DECONTARI CU SALARIATII SI ASIMILATE	505.632	476.212	+29.420	106,18
ALTE DATORII	15.441.704	9.544.354	5.897.350	161,79

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

Ponderea in totalul datoriilor o reprezinta cele comerciale, respectiv furnizorii si conturile asimilate cu 17.197.859 lei (42,82%) cu termen de exigibilitate sub un an, imprumuturile si datoriile asimilate reprezintă 3.838.450 lei (9,56%) cu exigibilitatea peste un an și sub un an, datoriile fata de bugetul statului, asigurari sociale, sanatate, si alte fonduri speciale cu 3.182.286 lei (7,92 %) si alte datorii in suma de 15.441.704 lei (38,44%) etc. Datoriile fiscale sunt cerute in compensare cu creantele fiscale (TVA de recuperat) si se afla in curs de solutionare.

Mentionam faptul ca la data de 31.12.2017 toate datoriile fiscale au fost achitate.

Din datoriile totale de 40.165.931 lei, numai 39.294.574 lei au termen de lichiditate sub un an, celelalte datorii in suma de 871.357 lei reprezentand credit bancar pe termen mediu si lung.

Societatea are la 31.12.2017 contractate urmatoarele credite:

1. Facilitate de credit pe descoperit de cont (Overdraft) cu posibilitatea de emitere de scrisori de garantie bancara si deschidere de acreditive in suma totala de maxim 18.000.000 lei, utilizabil in RON sau EURO acordat de Raiffeisen Bank. Mentionam ca la 31.12.2017 creditul descoperit de cont tras este de 2.967.093 lei.

Creditul este garantat prin:

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

2. Facilitate de credit la termen in suma de 4.185.000 lei, in scopul finantarii proiectului "Eficienta si competitivitate – prioritati in dezvoltarea activitatii Electroarges", proiect co-finantat din Fondul European de Dezvoltare Regionala, prin Programul Operational Sectorial Cresterea Competitivitatii Economice, acordat de Raiffeisen Bank la data de 22.09.2015. Mentionam ca la 31.12.2017 s-a tras suma de 871.357 lei.

Creditul este garantat prin:

- a) ipoteca mobiliara asupra conturilor curente deschise de imprumutat la banca si asupra creantelor asupra tertilor ce vor fi incasate in conturile respective;

SOCIETATEA ELECTROARGES SA
 CURTEA DE ARGES
 SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 DECEMBRIE 2017

b) ipoteca mobiliara asupra creantelor rezultate din relatia comerciala desfasurata cu Alfred Kaercher Germania;

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

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

In urma analizarii conturilor de creante s-au identificat creante incerte la clienti, in valoare de 75.737 lei.

La 31.12.2017 situatia provizioanelor pentru deprecierea creantelor se prezinta astfel:

- 7.437 lei - clienti litigiosi, din totalul de 75.737 lei clienti incerti;

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

	31.12.2017	31.12.2016	DIF	%
a)creante comerciale	6.670.955	6.673.792	-2.837	99,96
-clienti neincasati	6.578.198	6.651.588	-73.390	98,9
-clienti incerti	75.437	102.032	-26.595	73,93
-clienti facturi de intocmit	7.260	3.961	(+)3299	183,29
- prov pentru dep creanțelor	(-)7.437	(-)101.286	(+)93.849	7,34
- alte creante	17.497	17.497	0	100,0
b) avansuri platite	192.250	5.928	186.322	3243,08
c) alte creanțe	14.734.844	10.446.544	(+) 4.288.300	141,05
- TVA de rambursat	4.763.509	2.963.276	1.800.233	160,75
- creante cu personalul	0	0	0	*
- contrib. sal la CASS,	122.891	38.170	84.271	321,96
TVA neexigibil	104.576	141.923	(-)37.347	73,69
- debitori	3.378.895	3.362.607	(+) 16.288	100,48
- subventii pentru inv	14.437	10.879	(+) 3.558	132,71
- decontari din op in curs	6.755.536	4.074.689	2.680.847	165,79
- proviz. pentru dep debitorilor	(-) 405.000	(-) 145.000	(+) 260.000	279,31
Total creante	21.598.049	17.126.264	4.471.785	126,11

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

Situatia clientilor de incasat se prezinta astfel:

- clienti produse în valoare de 1.585.311 lei din care cu vechime peste 365 zile în valoare de 480.665 lei

- clienti materiale în valoare de 685.812 lei din care cu vechime cuprinsa peste 365 zile în valoare de 661.262 lei;

- clienti externi în valoare de 4.307.076 lei din care cu vechime peste 365 zile în valoare de 48.080 lei;

O pondere considerabila in categoria « alte creante » o reprezinta Decontarile din operatiuni in curs de clarificare - in suma de 6.755.536 lei. Situatia acestora se prezinta astfel:

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

- 4.615.557,17 lei suma achitata in dosarul Carbochim in baza sentintei civile nr. 2215/2015. Societatea va efectua demersuri de recuperare a sumelor de la celelalte parti care au fost obligate in solidar la plata sumei.

- 309.329,30 lei reprezinta alte sume in curs de clarificare.

STOCURI (IAS 2)

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

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

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

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

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

NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

La data de 31.12.2017 numerarul si echivalentele de numerar sunt in valoare de 15.238.576 lei, cu 295. 216 lei mai mici fata de valorile inregistrate la 31.12.2016 de 15.533.792 lei.

CAPITALURI PROPRII

Capitalul social subscris si varsat la 31.12.2017 este de 6.976.465 lei, reprezentand 69.764.650 actiuni cu valoare nominala de 0,10 lei/actiune.

La 31.12.2017 structura actionariatului se prezenta astfel :

- 36,84 % - SC Constantin Relative Investments S.R.L.;
- 49,83 % - persoane fizice
- 13,33 % - persoane juridice

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

Societatea inregistreaza la sfarsitul anului 2017 “**alte rezerve**”cont 1068 suma de 29.972.090 lei.

Rezervele din reevaluare sunt in suma de 1.756.292 lei la data de 31.12.2017 fata

de 1.769.718 lei, valoare inregistrata la 31.12.2016.

Conform OMFP nr. 2844/2012 am procedat la evaluarea la valoarea justa a activelor financiare, iar diferentele au fost inregistrate in contul 1035 – Diferente din modificarea valorii juste a activelor financiare, rezultand o diminuare a capitalurilor proprii cu suma de 5.921.511 lei.

Profitul net pe anul 2017 este in suma de 12.874.619 lei.

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

Pentru **profit net ramas nerepartizat, in suma de 12.874.618,94 lei** in soldul contului 121 „Profitul sau pierderea net(a) a exercitiului financiar”, Consiliul de Administratie al Electroarges S.A. propune Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor, repartizarea astfel:

- **1.557.497,75 lei – Rezerve- mijloace fixe din profit reinvestit.**
- **8.371.758,00 lei – dividende brute**, reprezentand 0,12 lei brut/actiune pentru un numar de 69.764.650 actiuni cu drept de dividend. Din dividendele brute la distribuire se va retine impozitul conform prevederilor legale. Dividendele se vor distribui actionarilor prezenti in registrul actionarilor emis de Depozitarul Central la data inregistrarii si aprobarii prin HAGOA din 26,27.04.2018. Distribuirea dividendelor se va face in max. 6 luni de la data AGOA, plata facandu-se prin intermediul Depozitarului Central. Costurile de achitare se vor retine din dividendul net.
- **611.544,40 lei – participare administratori la realizarea profitului**
- **547.171,3 lei – participare salariati la realizarea profitului**
- **1.786.647,49 lei – pentru surse proprii de dezvoltare** (pentru dezvoltarea capacitatilor de productie) constituite ca „Alte rezerve – surse proprii”.

Inregistrarea in contabilitatea societatii a repartizarii profitului net nerepartizat se va efectua in anul 2018 conform hotararii AGOA de aprobare a bilantului.

PROVIZIOANE SI AJUSTARI TOTALE

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

La sfarsitul anului 2017 societatea a constituit si utilizat provizioane reglementate pentru garantii acordate clientilor in suma de 50.965 lei, pentru deprecierea creantelor clienti in suma de 7.437 lei si pentru deprecierea creantelor debitori in suma de 405.000 lei.

Au fost constituite in timpul anului 2017, provizioane pentru riscuri si cheltuieli (drepturi salariale), in suma de 69.280 lei si au fost anulate provizioane in suma de 55.717 lei, pentru concedii de odihna neefectuate. Tot in anul 2017 s-au anulat si provizioane pentru deprecierea stocurilor – produse finite, in suma de 75 lei, si s-au constituit provizioane in suma de 65.932 lei, ramanand un sold de 84.826 lei. Tot in cursul anului 2017 a fost constituit provizion pentru litigii in suma de 895.179 lei pentru executarea pe disponibilul conturilor Electroarges in dosarul Carbochim unde societatea este parte in proces si raspunde in solidar impreuna cu un grup de societati, precum si provizion pentru contributia suplimentara achitata la Administratia Fondului pentru Mediu in suma de 1.812.080 lei, suma contestata in instanta de Electroarges, dosarul aflandu-se in procedura de regularizare.

La 31.12.2016 s-au anulat ajustarile de valoare pentru titlurile imobilizate petermen scurt in suma de 186.516 lei.

La 31.12.2017, soldul conturilor de provizioane si ajustari este de: 6.993.184 lei, conform situatiei alaturate:

SITUATIA PROVIZIOANELOR SI AJUSTARILOR TOTALE

Denumirea provizionului	Sold la 01.01.2017	Transferuri		Sold la 31.12.2017
		In cont	Din cont	
Provizioane pt.garantii acordate clientilor-TG	0	50.965	50.965	0
Provizioane pt.deprecierea creantelor-clienti	101.286	7.437	101.286	7.437

SOCIETATEA ELECTROARGES SA
 CURTEA DE ARGES
 SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 DECEMBRIE 2017

Provizioane pt. deprecierea creantelor-debitori	145.000	260.000	0	405.000
Provizioane pt.riscuri si cheltuieli (drepturi salariale)	55.717	69.280	53.751	71.246
Provizioane pt. deprecierea stocurilor – produse finite	18.969	65.932	75	84.826
Provizioane pentru deprecierea materiilor prime si mat consumab	0	68.156	0	68.156
Provizioane pentru litigii	3.654.607	895.179	0	4.549.786
Alte provizioane	0	1.812.080	0	1.812.080
Ajustari pentru pierderi de valoare pe termen scurt	186.516	0	186.516	0
TOTAL PROVIZIOANE SI AJUSTARI	4.162.095	3.229.029	392.593	6.998.531

VOLUMUL, STRUCTURA SI EVOLUTIA CIFREI DE AFACERI

Societatea a realizat în perioada 01.01 – 31.12.2017 o cifra de afaceri de 193.610.710 lei față de 193.660.811 lei in scădere fata de anul precedent cu 50.101 lei, respectiv cu 0,03%, care se prezinta in structura astfel:

Denumirea indicatorului	31.12.2017	31.12.2016	%		dif +/-	%
	Sume	Sume	31.12.17	31.12.16	2017/2016	17/16
1	2	3	4	5	6=2-3	7=3/2%
Cifra de afaceri						
Venituri din vânzarea prod. finite	187.536.393	189.486.142	96,86	97,84	(-) 1.949.749	98,97
Venituri din lucrări exec. și servicii prestate	1.147.989	964.168	0,59	0,50	183.821	119,07
Venituri din redevențe, locații de gest și chirii	598.274	962.796	0,31	0,50	(-) 364.522	62,14
Venituri din activități diverse	136.675	227.394	0,07	0,12	(-) 90.719	60,10
Venituri din vânzarea mărfurilor	4.235.267	2.061.654	2,19	1,06	(+) 2.173.613	205,43

SOCIETATEA ELECTROARGES SA
 CURTEA DE ARGES
 SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 DECEMBRIE 2017

rabaturi comerciale acordate	-43.888	-41.343	-0,02	-0,02	(-) 2.545	106,16
CIFRA DE AFACERI TOTAL	193.610.710	193.660.811	100,00	100,00	50.101.	99,97

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

Ponderea în volumul cifrei de afaceri o dețin veniturile din vânzarea produselor finite cu 187.536.393 lei respectiv 96,86% față de 189.486.142 lei respectiv 97,84% din anul precedent.

Venituri /cheltuieli din activitatea de exploatare

Nr. crt.	INDICATORI	EXERCITIUL CURENT	EXERCITIUL PRECEDENT
1	Cifra de afaceri neta	193.610.710	193.660.811
2	Costul bunurilor vandute si al serviciilor prestate (3+4+5)	171.098.319	169.404.852
3	Cheltuielile activitatii de baza	150.763.708	157.707.441
4	Cheltuielile activitatilor auxiliare	1.628.315	1.588.140
5	Cheluelile indirecte de productie	18.706.296	10.109.271
6	Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri neta (1-2)	22.512.391	24.255.959
7	Cheltuieli de desfacere	2.729.287	2.186.779
8	Cheltuieli generale de administratie	9.137.180	6.804.431
9	Alte venituri din exploatare	1.866.156	913.286
10	Rezultatul din exploatare (6-7-8+9)	12.512.080	16.178.035

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

Se constată o menținere a cifrei de afaceri, în timp ce rezultatul din exploatare a scăzut cu 22,67%.

Cheltuielile generale de administratie nu sunt incluse in costul bunurilor vandute si al serviciilor prestate. Suma acestor cheltuieli in exercitiul analizat este de 9.137.180 lei față de 6.804.431 lei din anul precedent. Cheltuielile de desfacere sunt de 2.729.287 lei față de 2.186.779 lei din anul precedent. Fata de anul precedent costul bunurilor vandute si al serviciilor prestate a crescut si el cu 0,99%.

Veniturile din exploatare au fost de 200.313.185 lei fata de 196.243.061 lei din anul precedent, in crestere fata de realizarile anului 2016 cu 4.070.124 lei respectiv cu 2,07%.

Cheltuielile din exploatare realizate au insumat 187.801.105 lei față de 180.065.026 lei din anul precedent in crestere fata de aceeași perioada a anului precedent cu 7.736.079 lei respectiv cu 4,30%. Ponderea in volumul cheltuielilor de exploatare o reprezinta cele cu materii prime si materiale consumabile în procent de 77,24% față de 81,11% din aceeași perioada a anului precedent; cheltuielile cu personalul reprezintă 10,64% față de 9,31 % din aceeași perioada a anului precedent; cheltuielile cu prestatiile externe reprezintă 3,95% față de 3,41% din aceeași perioada a anului precedent, etc.

Din activitatea de exploatare societatea a inregistrat în anul 2017 un profit brut de 1.251.208 lei, in scădere fata de perioada precedenta cu 3.665.955 lei (22,67%).

Profitul brut din exploatare a fost influentat si de profitul din activitatea financiara de 2.521.102 lei, rezultand in final un profit brut de 15.033.182 lei si un profit net de 12.874.619 lei, in scădere fata de aceeași perioada a anului trecut cu 3.702.534 lei (22,36%).

IMPOZIT PE PROFIT

Recunoasterea datoriilor si creantelor privind impozitul curent

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

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

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

Datoriile (sau activele) referitoare la impozitul pe profitul aferent perioadei curente si perioadelor anterioare sunt evaluate la suma care urmeaza sa fie platita (recuperata) catre autoritatea fiscala, folosind rata de impozitare (si reglementarile legale) aplicabile la data bilantului.

REZULTATUL REPORTAT

Rezultatul reportat inregistrat la 31.12.2017 in suma de 12.326.909 lei reprezentând profit din care:

- profitul anului 2012 in valoare de 12.537.328 lei.
- rezultatul reportat din surplusul de reevaluare în valoare de 222.752 lei.
- rezultatul reportat din corectare erori contabile în valoare de (-) 433.171 lei, provenite din inregistrarea eronata in anii precedenti, a unor lucrari de reparatii, in contul de imobilizari in curs.

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

- lei -

	SOLD 01.01.2017	Cresteri	Reduceri	SOLD 31.12.2017
Rezultatul reportat <u>Profit nerepartizat</u> Pierdere neacoperită	12.537.328			12.537.328
Rezultatul provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS mai puțin IAS 29 <u>sold creditor</u> Sold debitor				
Rezultatul reportat provenit din adoptarea pt prima data a IFRS <u>Profit nerepartizat</u> Pierdere neacoperită				
Rezultatul reportat provenit din erori contabile	0	-433.171		-433.171
Rezultatul reportat reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare	209.266	13.486		222.752
TOTAL	12.734.901	11.693		12.746.594

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

REZULTATUL PE ACTIUNE

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

Rezultatul pe actiune = rezultatul net / capital social

Rezultatul pe actiune – profit = 12.874.619/69.764.650 = 0,1845 lei

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

Pretul mediu de tranzactionare pe BVB a actiunilor societatii in anul 2017 a fost de 1,4875 lei/actiune.

Raport pret/profit = 1,4875/0,1845 = 8,0623

NUMARUL MEDIU DE SALARIATI

La 31.12. 2017 numărul total al angajaților la Electroarges S.A a fost de 579 salariați, din care 520 persoane angajate cu contract de muncă nedeterminată; 44 persoane pe perioada determinată; 15 persoane angajate cu contract de muncă suspendat (7persoane – crestere copil, 7 persoane cu contractul individual suspendat, la cerere si 1 persoana cu contractul individual suspendat-lideri sindicalii cu scoatere din productie).

Structura personalului la 31.12.2017, a fost următoarea:

Total personal:	- 579(279 femei, 300 bărbați)
Personal muncitor:	- 494 din care:
- muncitori direcți	- 413
- muncitori indirecti	- 81
Maiștrii:	- 5
Personal TESA	- 80 din care:
-ingineri:	- 31
-subingineri:	- 9
-economisti	- 24
-tehnicieni	- 2
-alte categorii	- 14

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

SOCIETATEA ELECTROARGES SA
 CURTEA DE ARGES
 SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 DECEMBRIE 2017

3.	Tudor	Dumitru	69	Chimist	44	Membru	1
4.	Constantin Relative Investement SRL	prin reprezentant permanent, dl. Zisu Robert				Vicepresedinte CA	0
5.	Benjamin United SRL	prin reprezentant permanent, dl.Dumitrache Silviu-Bogdan				Membru	0

Participarea administratorilor la capitalul social.

Nr.crt.	Nume	Prenume	Funcție	Numar acțiuni
1.	Stefan	Constantin	Presedinte CA	0
2.	Gavrila	Ion	Membru CA	6.016.191
3	Tudor	Dumitru	Membru	8.942.193
4	Constantin Relative Investement SRL	prin reprezentant permanent, dl. Zisu Robert	Vicepresedinte CA	25.699.543
5.	Benjamin United SRL	prin reprezentant permanent, dl. Dumitrache Silviu-Bogdan	Membru CA	621.000

Lista membrilor conducerii executive:

Nr.crt.	Nume	Prenume	Funcția	Termenul pana cand face parte din conducerea executiva
1.	Zisu	Robert	Director General	20.10.2017- 19.10.2021
2.	Albu	Valeria	Director General Adjunct	15.06.15-nedeterminata
3.	Scarlat	Roxana	Director Economic	28.03.42-nedeterminata
4.	Barbu	Marin	Director Tehnic	01.11.06-nedeterminata
5.	Golescu	Vasile	Director Calitate	01.09.06-nedeterminata
6.	Ghita	Flavius-Lucian	Director Productie	01.04.16-nedeterminata

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

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

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

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

Nr. crt.	Emitent	Pret unitar	Numar actiuni	Valoare

SOCIETATEA ELECTROARGES SA
 CURTEA DE ARGES
 SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 DECEMBRIE 2017

1	Amonil Slobozia	0,0054	31.752.000	171.461,88
2	Amplo Ploiesti	2,2000	2.668.396	5.870.471,20
3	Braiconf S.A. Braila	0,5980	7.904.221	4.726.724,16
4	Carbochim Cluj	8,4000	562.133	4.721.917,20
5	Carbochim Cluj A Cluj-Napoca	8,4000	49.000	411.600,00
6	Ceprocim S.A. Bucuresti	2,8000	4.000	11.200,00
7	Concifor Buzau	0,2390	3.206.788	766.422,35
8	Conted Botosani	28,0000	2.108	59.024,00
9	Elars S.A. Ramnicu Sarat	0,1000	20.555.276	2.055.527,60
10	Iprolam S.A.	6,3600	57.341	364.688,76
11	Lactate Natura SRL Targoviste	2,8000	394.000	1.103.200,00
12	Mecanoenergetica S.A. Turnu Severin	0,0800	4.640.888	371.271,04
13	Mercur S.A. Fagaras	42,5000	111.671	4.746.017,50
14	Metalul Mesa S.A. Salonta	0,0900	857.377	77.163,93
15	Romanofir Talmaciu	9,0000	74.847	673.623,00
16	Sigstrat S.A. Sighetul Marmatiei	0,2600	1.783.678	463.756,28
17	Tarnava S.A. Sighisora	0,0500	214.163	10.708,15
18	Uztel Ploiesti	1,5950	137.424	219.191,29
Total				26.823.968,34

ELECTROARGES S.A. detine urmatorul portofoliu de actiuni la 31.12.2016

Nr. crt	Emitent	Pret unitar	Numar actiuni	Valoare
1	Amonil Slobozia	0,0040	32.260.200	129.040,80
2	Artego Targu Jiu	5,5800	287.828	1.606.080,24
3	Banca Transilvania	2,3700	20.181	47.828,97
4	Braiconf Braila	0,7100	7.904.221	5.611.996,91
5	Carbochim Cluj	7,4200	611.133	4.534.606,86
6	Ceprocim Bucuresti	2,1600	4.000	8.640,00
7	Conted Botosani	47,9000	2.108	100.973,20
8	Iprolam Bucuresti	5,5000	57.341	315.375,50

SOCIETATEA ELECTROARGES SA
 CURTEA DE ARGES
 SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 DECEMBRIE 2017

9	Lactate Natura	3,2800	394.000	1.292.320,00
10	Mecanoenergetica	0,1000	4.640.888	464.088,80
11	Metalul Mesa Salonta	0,1000	857.377	85.737,70
12	Romanofir Talmaciu	11,4000	74.847	853.255,80
13	S.I.F. Transilv.	0,2555	40.000	10.220,00
14	Sigstrat Sighetu Marmatiei	0,1700	1.783.878	303.225,26
15	Tarnava Sgh.	0,0500	214.163	10.708,15
16	Uztel Ploiesti	2,7000	137.424	371.044,80
17	Amplo Ploiesti	3,8997	2.568.396	10.405.828,14
18	Concifor Buzau	0,3576	3.206.788	1.146.810,50
19	Elars S.A. Ramnicu Sarat	0,1000	20.555.276	2.055.527,60
20	Mercur S.A. Fagaras	42,5000	111.671	4.746.017,50
	Total			34.099.326,73

ANGAJAMENTE SI CONTINGETE

Actiuni in instanta

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

Angajamente acordate si primite

La 31.12.2017 societatea avea urmatoarele angajamente acordate pentru credite:

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

OBIECTIVE SI POLITICI PENTRU GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR

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

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

Riscul privind capitalul

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

Riscul de credit

Riscul de credit consta in eventualitatea ca partile contractante sa-si incalce obligatiile contractuale conducand la pierderi financiare pentru societate. Atunci cand este posibil si practica pietei o permite societatea solicita garantii. Creantele comerciale provin de la un singur client - peste 89,8% din cifra de afaceri reprezinta colaborarea in productie cu firma KÄRCHER. Orice sincopa in derularea contractului cu aceasta firma poate fi imediat și grav resimțita; Alternativa la aceasta dependenta este dezvoltarea producției pentru piata interna și alți clienți astfel incat sa se ajunga la 50% din cifra de afaceri.

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

Riscul de piata

Riscul de piata cuprinde: riscul modificarii ratelor de dobanda, a cursului de schimb, a

pretului de achizitie a marfurilor.

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

Societatea este expusa **riscului valutar** datorita faptului ca livrarea produselor se face in proportie de 94,67% pe piata externa. Pentru a limita efectul schimburilor valutare s-a corelat calendarul platilor cu cel al incasarilor in valuta, societatea realizand, de regula, excedent de cash-flow. Societatea monitorizeaza si gestioneaza in permanenta expunerea la variatia de curs valutar prin includerea in contractele de vanzare cu clientii cu termen de incasare mai mari de un an, a clauzelor de regularizare a diferentelor de curs valutar ce depasesc +/-5%(intre data emiterii si data incasarii facturilor).

Riscul de lichiditate si cash-flow

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

Riscul politic si legislativ

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

Cu toate acestea, ținând cont de expansiunea segmentelor de activitate pe care funcționeaza entitatea, estimam ca nu vor aparea riscuri majore sau efecte care sa conduca la incetarea activității entității.

Riscul de calamitati

Societatea contracareaza acest risc prin incheierea de polite de asigurare.

Aceasta nota prezinta informatii referitoare la expunerea Societatii fata de fiecare risc mentionat mai sus, obiectivele Societatii, politicile si procesele de evaluare si gestionare a riscului si procedurile pentru gestionarea capitalului.

Cadrul general privind gestionarea riscurilor

Consiliul de Administratie al Societatii are responsabilitatea generala pentru stabilirea si supravegherea cadrului de gestionare a riscului la nivelul Societatii.

Activitatea este guvernata de urmatoarele principii:

- a) principiul delegarii de competente;
- b) principiul autonomiei decizionale;
- c) principiul obiectivitatii;
- d) principiul protectiei investitorilor;
- e) principiul promovarii dezvoltarii pietei bursiere;
- f) principiul rolului activ.

Consiliul de Administratie este totodata responsabil cu examinarea si aprobarea planului strategic, operational si financiar al Societatii, precum si a structurii corporative a Societatii.

Politicile Societatii de gestionare a riscului sunt definite astfel incat sa asigure identificarea si analiza riscurilor cu care se confrunta Societatea, stabilirea limitelor si controalelor adecvate, precum si monitorizarea riscurilor si a respectarii limitelor stabilite. Politicile si sistemele de gestionare a riscului sunt revizuite in mod regulat pentru a reflecta modificarile survenite in conditiile de piata si in activitatile Societatii. Societatea, prin standardele si procedurile sale de instruire si conducere, urmareste sa dezvolte un mediu de control ordonat si constructiv, in cadrul caruia toti angajatii isi inteleg rolurile si obligatiile.

ELECTROARGEŞ se confrunta cu doua riscuri majore:

1. peste 95% din cifra de afaceri reprezinta colaborarea in productie cu firma KÄRCHER. Orice sincopa in derularea contractului cu aceasta firma poate fi

imediat și grav resimțita; Alternativa la aceasta dependența este dezvoltarea producției pentru piața internă și alți clienți astfel încât să se ajungă la 50% din cifra de afaceri.

2. creditul la o singură bancă – Raiffeisen Bank, sucursala Pitești - orice schimbare în politica bancii față de situația actuală, poate avea consecințe și asupra posibilităților ELECTROARGEȘ de susținere a dobânzilor și ratelor de rambursare. Conducerea Societății, prin măsurile luate, caută să minimizeze eventualele efecte adverse în rezultatele financiare ale societății.

SEGMENTE DE ACTIVITATE

Dacă veniturile totale externe raportate de segmentele de activitate constituie mai puțin de 75 la suta din veniturile entității, trebuie identificate segmente suplimentare de activitate drept segmente raportabile (chiar dacă ele nu satisfac criteriile de la punctul 13), până când cel puțin 75 la suta din veniturile entității sunt incluse în segmentele raportabile.

Luând în considerare criteriile de identificare a segmentelor de activitate cât și pragurile cantitative descrise în IFRS 8, Electroarges SA a identificat un singur segment de activitate, respectiv segmentul de producție.

Raportarea pe segmente primare

	Anul 2017	Anul 2016
Profit net	12.874.619	16.577.153
Active totale	115.335.771	111.491.140
Datorii totale	40.165.931	30.501.372
Venituri clienți	193.610.710	193.660.811
Venituri din dobânzi	40.634	19.007
Depreciere și amortizare	2.958.726	2.920.977

EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI DE RAPORTARE

Nu sunt evenimente ulterioare care pot influența prezentele situații financiare.

SURSE ALE INCERTITUDINII ESTIMARILOR

Intocmirea situațiilor financiare ale Societății impune conducerii să facă estimări și ipoteze care afectează valorile raportate pentru venituri, cheltuieli, active și datorii, precum și notele care le însoțesc și să prezinte datoriile contingente la sfârșitul

perioadei de raportare.

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

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

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

Evaluarea obiectivelor, politicilor si procedurilor entitatii de administrare a capitalului

Politica societatii este de a include in capitalurile proprii urmatoarele :

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

Presedinte Consiliul de Administratie,
Constantin Stefan

Director Economic,
Roxana Scarlat

**TABEL PRINCIPAL AL IMOBILIZARILOR NECORPORALE
LA 31.12.2017**

TABEL NR. 1

LEI

ELEMENTE	Chelt. Constituire CONT 201	Chelt. de cercetare- dezv. CONT 203	Chelt.conc. brevete CONT 205	Alte imob. necorporale CONT 208	Avansuri pt imobilizari necorporale CONT 409.4
VALOARE INTRARE	0		29.407	418.074	21.648
Sold la 01.01.2017					
Valoare intrari	-	36.891	2.208	3.593	12.062
Valoare iesiri	-	-	-	-	-
Sold la 31.12.2017	0	36.891	31.615	421.667	33.710
AMORTIZARE	-		-	-	-
Sold la 01.01.2017	0	0	28.967	75.556	0
Inclusa pe costuri	-	15.810	1.185	-	-
Aferenta iesirilor	-	0	-	-	-
Sold la 31.12.2017	0	15.810	30.152	75.556	0
VALOARE RAMASA	0	21.081	1.463	346.111	402.365

**PRESEDINTE CONSILIU DE ADMINISTRATIE,
CONSTANTIN STEFAN**

**DIRECTOR ECONOMIC,
ROXANA SCARLAT**

SITUATIA ACTIVELOI IMOBILIZATE LA 31.12.2017

TABEL NR. 2

LEI

SITUATIA ACTIVELOI IMOBILIZATE VALORI BRUTE ELEMENTE DE IMOBILIZARI	NR. RD.	SOLD INITIAL (1)	CRESTERI (2)	REDUCERI (3)	DIN CARE: DEZMEMBRARI SI CASARI (4)	SOLD FINAL (5)=1+2-3
Imobilizari necorporale						
Chelt. de constituire si chelt. de dezvoltare	1	0	36.891		*	36.891
Alte imobilizari	2	447.481	42.692	36.891	*	453.282
Avansuri pt imob. necorp.	3	21.648	12.062	0	*	33.710
TOTAL (rd. 1 la 3)	4	469.129	91.645	36.891	*	523.883
Imobilizari corporale						
Terenuri	5	2.866.621	-1.302.000	0	0	1.564.621
Constructii	6	12.802.508	-1.834.090	0	0	10.968.418
Instalatii tehnice si masini	7	27.576.596	1.844.170	1.540.373	127.169	27.880.393
Alte instalatii, utilaje si mobilier	8	907.869	103.200	0	0	1.011.069
Avansuri si imob. corporale in curs	9	1.357.422	3.191.229	3.951.477	0	598.174
TOTAL (rd. 5 la 9)	10	45.021.675	2.002.509	5.491.850	127.169	42.021.675
Imobilizari financiare	11	18.354.184	18.550.900	6.082.042	*	30.823.042
ACTIVE IMOBILIZATE TOTAL (rd. 4+10+11)	12	64.334.329	20.645.054	11.610.783	127.169	73.368.600

PRESEDINTE CONSILIU DE ADMINISTRATIE,
CONSTANTIN STEFAN

DIRECTOR ECONOMIC,
ROXANA SCARLAT

SITUATIA AMORTIZARII ACTIVELO R IMOBILIZATE LA 31.12.2017

TABEL NR. 3

LEI

SITUATIA AMORTIZARII ACTIVELO R IMOBILIZATE ELEMENTE DE IMOBILIZARI	NR. RD.	SOLD INITIAL (1)	AMORTIZARE IN CURSUL ANULUI (2)	AMORTIZARE AFERENTA IMOBIL. SCOASE DIN EVIDENTA (3)	AMORTIZARE LA SFARSITUL ANULUI (4)=1+2-3
Imobilizari necorporale Chelt. de constituire si chelt. de dezvoltare	1	0	15.810	0	15.810
Alte imobilizari	2	104.523	1.185	0	105.708
TOTAL (rd. 1 la 2)	3	104.523	16.995	0	121.518
Imobilizari corporale Terenu ri	4	0	0	0	0
Constructii	5	5.503.321	444.866		5.948.187
Instalatii tehnice si masini	6	14.411.192	2.484.510	1.068.790	15.826.912
Alte instalatii, utilaje si mobilier	7	847.355	12.354		859.709
TOTAL (rd. 4 la 7)	8	20.761.868	2.941.730	1.068.790	22.634.808
AMORTIZARI TOTAL (rd. 3+8)	9	20.866.391	2.958.725	1.068.790	22.756.326

SITUATIA PROVIZIOANELOR PT. IMOBILIZARI CORPORALE IN CURS LA 31.12.2017

LEI

DENUMIRE PROVIZION	NR.	SOLD LA 01.01.2017	Transferuri in cont	Transferuri din cont	SOLD LA 31.12.2017
Provizioane pt. Deprecierea imobilizarilor corporale in curs, comenzi sistate definitiv	1	0	0	0	0

**PRESEDINTE CONSILIU DE ADMINISTRATIE,
CONSTANTIN STEFAN**

**DIRECTOR ECONOMIC,
ROXANA SCARLAT**

MIJLOACE FIXE PUSE IN FUNCTIUNE IN ANUL 2017

TABEL NR. 4

Nr. crt.	Numar inventar	Denumire mijloc fix	Luna P.F.	Numar doc.	Valoare inventar
1	2345495	Termoregulator Tool Temp TT 181 314-3181-12	01	9170981006	8 273,39
2	2345496	Termoregulator Tool Temp TT 168H-316-6267-1	01	9170981006	18 350,83
3	2345497	Termoregulator Tool Temp TT 168H-316-6267-2	01	9170981006	18 350,83
4	2345498	Masina injectie mase plastice	05	2895	4 515,20
5	2345499	Masina injectie mase plastice	05	2896	6 321,28
6	2345500	Masina injectie mase plastice	05	2897	2 709,12
7	3454860	Laptop Ultrabook Dell 156 NEW XPS 15	06	2899	8 057,96
8	3454861	Laptop Apple Nokbook Pro 2.7 GHZ	06	2898	11 175,63
9	2345501	Sistem control acces cu turnicheti	06	2900	59 808,60
10	2345502	Masina injectie Haitian JV 7500/500	07	2902	926 646,58
11	2345503	Masina injectie Haitian JV 4500/2250	07	2901	567 542,45
12	3454862	Camera video JVC 4 K Line Streaming	07	2903	9 658,13
13	3454863	Laptop Apple Nokbook PO1517 2.7 GB 16GB	08	2904	11 175,63
14	3454864	Laptop DELL Inspiron 5767 FHD 55-7200V	09	2905	3 024,37
15	3454865	Sistem Assus M32CDK- RO029D-ASJ7	09	2906	3 445,38
16	2345504	Sistem supraveghere video	10	0329	139 451,26
17	2345506	Usa rapida (intrare depozit mase plastice)	11	2909	19 596,38
18	2345507	Usa rapida (intrare dinspre rampa 2)	11	2910	19 596,38
19	2345505	Surubelnita electrica unghiulara 0,9-4 NM	11	2908	3 470,58
20	2345508	Aparat de respirat cu presiune pozitiva	12	2912	3 000,00
TOTAL CONT 2131					1 844 169,98
21	6907565	Vestiare metalice (160 buc)	12	2911	103 200,00
TOTAL CONT 214					103 000,00
TOTAL GENERAL					1 947 369,98

**PRESEDINTE CONSILIUL DE ADMINISTRATIE,
STEFAN CONSTANTIN**

**DIRECTOR ECONOMIC,
ROXANA SCARLAT**

MIJLOACE FIXE MODERNIZATE IN ANUL 2017

TABEL NR. 4

Nr. crt.	Numar inventar	Denumire mijloc fix	Luna P.F.	Numar doc.	Valoare modernizare
1	1110030	Hala Productie Montaj	11	14	1 070 285,00
2	1110031	Hala Productie Scularie	11	15	178 462,00
3	1110086	Hala Mase Plastice	11	16	236 561,00
4	1110086	Hala Mase Plastice	12	20	76 812,00
5	1110086	Hala Mase Plastice	12	21	53 790,00
TOTAL CONT 212					1 615 910,00

PRESEDINTE CONSILIUL DE ADMINISTRATIE,
STEFAN CONSTANTIN

DIRECTOR ECONOMIC,
ROXANA SCARLAT

**MIJLOACE FIXE IESITE DIN PATRIMONIUL PRIN CASARE
IN ANUL 2017**

TABEL NR. 5

Nr. crt.	Doc.	Nr.	Numar inventar	Denumire	Valoare inventar	Amortizare	Valoare neamortizata
1	PV	2	2344467	Masina de rectificat	64 718 ,00	64 718,00	0
2	PV	2	2345157	Aparat air conditioner tip Ac-5	5 292,00	5 292,00	0
3	PV	2	2344686	Aparat air conditioner tip Ac-5	5 292,00	5 292,00	0
4	PV	2	2345225	Compresor Ingersoll Rand tip E3E30	4 215,00	4 215,00	0
5	PV	1	2345280	Cuptor electric de mentinere aliaj topit	4 181,00	4 056,00	125
6	PV	1	2345292	Cuptor electric de mentinere aliaj topit	5 787,00	5 413,00	374
7	PV	2	2345323	Server dual 1X (fara monitor)	8 150,00	8 150,00	0
8	PV	2	2345335	Calculator P4, Comrace Elite	1 780,00	1 780,00	0
9	PV	2	3454818	Sistem Duron 850 MHz	1 344,00	1 344,00	0
10	PV	2	3454841	Calculator HP Compaq D 530	5 182,00	5 182,00	0
TOTAL CONT 213					105 941,00	105 442,00	499
11	PV	3	2345392	Sistem Fergvem AMD	2 750,00	2 750,00	0
12	PV	3	2345393	Sistem Fergvem AMD	2 750,00	2 750,00	0
13	PV	3	2345394	Sistem Fergvem AMD	2 780,00	2 780,00	0
TOTAL CONT 2131					8 280,00	8 280,00	0
14	PV	3	2345382	Calculator HP+Monitor HP	3 237,00	3 237,00	0
15	PV	3	2345383	Calculator HP+Monitor HP	3 237,00	3 237,00	0
16	PV	3	2345384	Calculator HP+Monitor HP	3 237,00	3 237,00	0
17	PV	3	2345385	Calculator HP+Monitor HP	3 237,00	3 237,00	0
TOTAL CONT 2131.02					12 948,00	12 948,00	0
TOTAL GENERAL					127 169,00	126 670,00	499

PRESEDINTE CONSILIUL DE ADMINISTRATIE,
STEFAN CONSTANTIN

DIRECTOR ECONOMIC,
ROXANA SCARLAT

MIJLOACE FIXE VANDUTE IN ANUL 2017

TABEL NR. 6

Nr. crt.	Denumire	Numar inventar	Nr. fact/Data	Valoare inventar	Valoare amortizare	Valoare neamortizata	Valoare vanzare fara TVA	Valoare TVA	Valoare totala
1	Automacara Hidrom 18TF-12AM 12/215	4560870	21700101/01.01.17	57 004,00	57 004,00	0	21 008,40	3 991,60	25 000,00
			TOTAL CONT 213	57 004,00	57 004,00	0			25 000,00
2	Utilaj de fabricare a cartonului ondulat	2345425	21700268/01.03.17	160 532,00	98 650,00	61 882,00	791 000,00	150 290,00	941 290,00
3	Masina de lipit in puncte	2345426	21700268/01.03.17	12 862,00	7 906,00	4 956			
4	Compact Jogger PC 1650/2(536130)	2345427	21700268/01.03.17	6 256,00	3 835,00	2 421,00			
5	Compact Jogger PC 1650/2(841373)	2345428	21700268/01.03.17	3 475,00	2 125,00	1 350,00			
6	Cutit longitudinal pt schimbarea formatelor	2345429	21700268/01.03.17	37 963,00	23 330,00	14 633,00			
7	Rotary Shear	2345430	21700268/01.03.17	11 297,00	6 950,00	4 347,00			
8	Stacker	2345431	21700268/01.03.17	11 910,00	7 316,00	4 594,00			
9	Instalatie de preparat amidonul	2345432	21700268/01.03.17	3 981,00	2 446,00	1 535,00			
10	Masina de pliat lipit Curioni 2800	2345433	21700268/01.03.17	33 752,00	20 747,00	13 005,00			
11	Slotter Model AFPS 2600 Automatic	2345434	21700268/01.03.17	117 690,00	72 334,00	45 356,00			
12	Motostivuito Still R70-35	2345435	21700268/01.03.17	10 558,00	10 558,00	0			
13	Pensa Rotativa Hidraulica Kaup 2T 458 C	2345436	21700268/01.03.17	8 217,00	6 729,00	1 488,00			
14	Stanta Automata dubla curatire AD 1650-IS-SRPACK	2345437	21700268/01.03.17	460 745,00	278 364,00	182 381,00			
15	Cutit transversal	2345440	21700268/01.03.17	51 875,00	30 796,00	21 079,00			
16	Set valturi 310 MM	2345441	21700268/01.03.17	97 194,00	57 707,00	39 487,00			
17	Cutit auxiliar pt. masina de carton ondulat	2345442	21700268/01.03.17	28 931,00	17 173,00	11 758,00			
			TOTAL CONT 2131	1 057 238,00	646 966,00	410 272,00			941 290,00
18	Ford Transit Jumbo Van 3,5 T 125CP	4560947	21700341/15.03.17	77 151,00	77 151,00	0	4 201,68	798,32	5 000,00
19	Dacia Drop Side DS. E1MB4	4560953	21700260/28.03.17	17 620,00	17 620,00	0	2 823,53	536,47	3 360,00
20	Autoturism Ford WFOMXXGCBMDC54224	2345472	2170122/14.06.17	70 514,00	42 109,00	28 405,00	23 022,35	4 374,25	27 396,60
21	Autoturism Ford WFOMXXGBBEDP21964	2345473	2170131/14.06.17	80 451,00	48 044,00	32 407,00	21 493,18	4 083,70	25 576,88
22	Ford Transit Van 35 LWB LH SUPRA+C49	4560946	2170155/01.10.17	53 226,00	53 226,00	0	840,34	159,66	1 000,00
			TOTAL CONT 2133	298 962,00	238 150,00	60 812,00			62 333,48
			TOTAL GENERAL	1 413 204,00	942 120,00	471 084,00			1 028 623,48

PRESEDINTE CONSILIUL DE ADMINISTRATIE,
STEFAN CONSTANTIN

DIRECTOR ECONOMIC,
ROXANA SCARLAT

MIJLOACE FIXE RESTITUITE LA ALPROM

TABEL NR. 7

Nr. crt.	Numar inventar	Denumire mijloc fix	Luna P.F.	Numar doc.	Valoare inventar
1	1220203	Centrala termica C63	10	*	142,280
2	1220204	Buncar rumegus C64	10	*	14,450
3	1220205	Copertina deseuri lemn C65	10	*	36,350
4	1220206	Siloz C74	10	*	2,500
5	1220207	Filtre C75	10	*	45,000
6	1220208	Cladire sortare C76	10	*	16,700
7	1220209	Anexa C77	10	*	17,400
8	1220210	Anexa C78	10	*	10,200
9	1220211	Anexa C79	10	*	13,800
10	1220212	Cladire fabricat panouri C80	10	*	340,000
11	1220213	Fabrica cherestea foioase	10	*	520,000
12	1220214	Fabrica cherestea foioase	10	*	16,300
13	1220215	Statie ventilatie C83	10	*	11,220
14	1220216	Depozit produse finala C84	10	*	13,850
15	1220217	Hala fabricatie binale	10	*	596,300
16	1220218	Sopron sortare C86	10	*	140,500
17	1220219	Sectie cherestea C87	10	*	264,900
18	1220220	Magazie C91	10	*	5,200
19	1220221	Birouri+anexa C92	10	*	7,550
20	1220222	Sectie prefabricate C93	10	*	205,000
21	1220223	Sectie prefabricate C94	10	*	14,900
22	1220224	Sopron C95	10	*	26,050
23	1220225	Fabrica cherestea rasinoase C96	10	*	245,000
24	1220226	Atelier mecanic C97	10	*	95,000
25	1220227	Atelier elemente mulate C98	10	*	19,500
26	1220228	Laborator C99	10	*	18,650
27	1220229	Uscatorie C100	10	*	187,900
28	1220230	Birouri C101	10	*	30,400
29	1220231	Vestiar C102	10	*	2,550

30	1220232	Sopron C103	10	*	14,850
31	1220233	Uscatorie C104	10	*	330,700
TOTAL CONT 212					3,405,000
32	2345480	Punct trafo C105	10	*	45,000
TOTAL CONT 2131					45,000
33		Terenuri		*	739,920
TOTAL CONT 2111					739,920
34		Amenajari de terenuri		*	562,080
TOTAL CONT 2112					562,080
TOTAL GENERAL					4,752,000

PRESEDINTE CONSILIUL DE ADMINISTRATIE,
STEFAN CONSTANTIN

DIRECTOR ECONOMIC,
ROXANA SCARLAT

SITUATIA CREANTELOR
la 31.12.2017

CREANTE	SOLD 31.12.2017	TERMEN DE EXIGIBILITATE		
		SUB 1 an	1-5 ani	PESTE 5 ani
TOTAL din care :	21,598,049	17,434,397	4,163,652	0
CREANTE COMERCIALE - CLIENTI	6,863,205	5,667,614	1,195,591	0
ALTE CREANTE , din care:	14,734,844	11,766,783	2,968,061	0
CREANTE CU PERSONALUL SI ASIGURARILE SOCIALE	137,328	137,328	0	0
CREANTE CU STATUL SI INSTITUTIILE PUBLICE	4,868,085	4,868,085	0	0
DEBITORI DIVERSI	9,729,431	6,761,370	2,968,061	0

PRESEDINTE CONSILIU DE ADMINISTRATIE,
CONSTANTIN STEFAN

DIRECTOR ECONOMIC,
ROXANA SCARLAT

SITUATIA DATORIILOR
la 31.12.2017

DATORII	SOLD 31.12.2017	TERMEN DE EXIGIBILITATE		
		SUB 1 an	1-5 ani	PESTE 5 ani
TOTAL din care :	40,165,931	39,262,869	903,062	0
DATORII COMERCIALE	17,197,859	17,166,154	31,705	0
SUME DATORATE BUGETELOR SI ALTOR FONDURI	3,182,286	3,182,286		0
DATORII FINANCIARE SI ASIMILATE (CREDITE)	3,838,450	2,967,093	871,357	0
DECONTARI CU SALARIATII SI ASIMILATE	505,632	505,632		0
SUME DATORATE ACTIONARILOR	4,515,127	4,515,127		0
DIVIDENDE DE PLATA	10,907,681	10,907,681		
ALTE DATORII	18,896	18,896		0

PRESEDINTE CONSILIU DE ADMINISTRATIE
CONSTANTIN STEFAN

DIRECTOR ECONOMIC,
ROXANA SCARLAT

**NUMĂRUL MEDIU DE SALARIAȚI
ÎN ANUL 2017**

Nr.crt.	LUNA	Numărul mediu de salariați			
		Total, din care:	Categorii de personal		
			TESA	Maiștri	Muncitori
1	Ianuarie	523	70	2	451
2	Februarie	540	69	2	469
3	Martie	543	70	2	471
4	Aprilie	549	70	2	477
5	Mai	548	70	2	476
6	Iunie	542	70	2	470
7	Iulie	537	70	2	465
8	August	534	77	5	452
9	Septembrie	527	78	5	444
10	Octombrie	537	77	5	455
11	Noiembrie	539	77	5	457
12	Decembrie	540	78	5	457
	TOTAL 2017 (mediu)	540	73	3	464

**PRESEDINTE CONSILIU DE ADMINISTRATIE,
CONSTANTIN STEFAN**

**DIRECTOR ECONOMIC,
ROXANA SCARLAT**

CUI: RO 156027
Nr. R. C.: J03/758/1991
COD CAEN: 2751

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 2017, 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



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

audit-corvinia.ro



RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către acționarii

SOCIETĂȚII ELECTROARGEȘ S.A. CURTEA DE ARGES

Raport cu privire la auditul situațiilor financiare

Opinie

1. Am auditat situațiile financiare individuale anexate ale societății ELECTROARGEȘ S.A. Curtea de Argeș („Societatea”) cu sediul social în municipiul Curtea de Argeș, strada Albești, nr. 12, județul Argeș, identificată prin codul unic de înregistrare fiscală RO 156027, care cuprind bilanțul la data de 31.12.2017, contul de profit și pierdere, situația modificărilor capitalului propriu și situația fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul încheiat la această dată, precum și un sumar al politicilor contabile semnificative și notele explicative .

2. Situațiile financiare individuale la 31.12.2017 se identifică astfel:

- Total capitaluri proprii : 64.804.810 lei
- Cifra de afaceri 193.610.710 lei
- Profitul net al exercitiului financiar : 12.874.619 lei

3. În opinia noastră, situațiile financiare individuale anexate oferă o imagine fidelă a poziției financiare a Societății la data de 31 decembrie 2017 precum și a performanței financiare și a fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar încheiat la această dată, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS).

Baza pentru opinie

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

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

Continuitatea activității

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

Evidențierea unor aspecte

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

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

Auditorul recomandă, ca în conformitate cu prevederile legale, să fie aprobat codul de guvernanză corporativă care se aplică entității sau codul de guvernanză corporativă pe care entitatea a decis să-l aplice voluntar, iar raportul administratorilor să includă toate informațiile relevante cu privire la practicile de guvernanză corporativă de la nivelul societății Electroargeș S.A..

Opinia noastra nu este modificata cu privire la acest aspect.

Aspectele cheie de audit

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



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

audit-corvinia.ro



Societatea prezintă portofoliul de instrumente financiare în notele explicative la situațiile financiare, aceste active fiind semnificative atât în contextul poziției financiare a societății, cât și a rezultatului global al anului. Evaluarea instrumentelor financiare pentru portofoliul de acțiuni cotate includ o analiză a gradului de adecvare a utilizării cotațiilor de piață în contextul activității bursiere.

Conform politicilor contabile aprobate la nivel de societate, referitoare la scopul deținerii și intenția de păstrare a acestor investiții, cât și în funcție de tipul de legătură care se creează între Electroargeș SA și celelalte entități la care se dețin participații, s-a efectuat o delimitare a investițiilor financiare deținute, cu respectarea prevederilor din reglementările contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară aprobate prin OMFP 2844/2016.

În funcție de procentul de control deținut, corespunzător acțiunilor, au fost clasificate aceste immobilizări financiare în acțiuni deținute la filiale, respectiv în acțiuni deținute la entitățile asociate. Acțiunile deținute la entități la care Electroargeș S.A. nu deține nicio influență semnificativă și nici control asupra activității au fost încadrate în categoria altor titluri immobilizate. În conturile de investiții societatea a evidențiat investițiile financiare efectuate de pe piața de capital pentru obținerea de profituri pe termen scurt.

Alte informații – Raportul Administratorilor

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

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

În legătura cu auditul situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu situațiile financiare, sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

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

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

- a) Informațiile prezentate în Raportul administratorilor pentru exercitiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare sunt în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare;
- b) Raportul administratorilor a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu cerințele Capitolului 3 din Anexa 1 la Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr.2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară cu modificările și completările ulterioare.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Societate și la mediul acesteia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercitiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2017, 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 guvernanta pentru situațiile financiare

9. Conducerea Societății este responsabilă pentru întocmirea situațiilor financiare care să ofere o imagine fidelă în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

10. În întocmirea situațiilor financiare, conducerea este responsabilă pentru evaluarea capacității Societății de a-și continua activitatea, pentru prezentarea, dacă este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activității și pentru utilizarea contabilității pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Societatea sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.

11. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Societății.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

12. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu ISA va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate



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

audit-corvinia.ro



semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulat, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.

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

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății.
- Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.
- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
- Evaluăm prezentarea, structura și conținutul situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele care stau la baza acestora într-o manieră care să rezulte într-o prezentare fidelă.

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



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

audit-corvinia.ro



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

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

Raport cu privire la alte dispozitii legale si de reglementare

17. Am fost numiti de Adunarea Generala a Acționarilor la data de 08 Septembrie 2016 sa auditam situatiile financiare ale societății ELECTROARGEȘ S.A. Curtea de Argeș pentru exercitiul financiar incheiat la 31 Decembrie 2017. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de doi ani, acoperind exercitiile financiare incheiate la 31 Decembrie 2016 până la 31 Decembrie 2017.

Confirmam că:

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

În numele

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

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

mun.Pitești, jud. Argeș

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



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

audit-corvinia.ro



AUDITOR FINANCIAR

ȘENDRONI AUREL

Înregistrat la Camera Auditorilor Financiari

din Romania cu numarul 407/2001

Pitești, 21.03.2018

ANEXE:

- I. Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la data de 31.12.2017
- II. Contul de profit și pierdere la 31.12.2017
- III. Situația modificărilor capitalului propriu la 31.12.2017
- IV. Situația fluxurilor de disponibilitati la 31.12.2017
- V. Reguli și metode contabile
- VI. Informații complementare

ANEXA nr. I

**SITUAȚIA ACTIVELOR , DATORILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII
LA DATA DE 31.12.2017**

Nr. crt	Denumirea indicatorului	SOLD		Dif 2017/2016 (lei)	%
		31.12.2016	31.12.2017		
		Sume (lei)	Sume (lei)		2017/2016
0	1	2	3	4=3-2	5=3/2*100
1.	ACTIVE				
1.1.	Active imobilizate:				
-	Imobilizari necorporale	364.606	402.365	37.759	110,36
-	Imobilizari corporale	24.749.148	19.386.867	-5.362.281	78,33
-	Imobilizari financiare	18.354.184	30.823.042	12.468.858	167,93
-	Active imobilizate total	43.467.938	50.612.274	7.144.336	116,44
1.2.	Active circulante:				
-	Stocuri	19.582.446	20.737.672	1.155.226	105,90
-	Creante	17.126.264	21.598.049	4.471.785	126,11
-	Disponibilitati banesti	15.533.792	15.238.576	-295.216	98,10
-	Investitii pe termen scurt	15.772.548	7.082.314	-8.690.234	44,90
-	Active circulante total	68.015.050	64.656.611	-3.358.439	95,06
1.3.	Cheltuieli în avans	8.152	66.886	58.734	820,49
-	ACTIVE Totale	111.491.140	115.335.771	3.844.631	103,45
2.					
2.1.	Capitaluri Proprii				
-	Capital social	6.976.465	6.976.465	0	0

-	Prime de capital	0	0	0	0
-	Alte elemente de capitaluri proprii	5.849.655	-71.856	-5.921.511	-101,23
-	Rezerve din reevaluare	1.769.778	1.756.292	-13.486	99,24
-	Rezerva legala	1.617.005	1.617.005	0	100,00
-	Alte rezerve	25.831.074	29.750.378	3.919.304	115,17
-	Castiguri legate de capitaluri proprii	1.132.496	1.132.496	0	100,00
-	Rezultatul Reportat	12.746.594	12.326.909	-419.685	96,71
-	Rezultatul Exercițiului	16.577.153	12.874.619	-3.702.534	77,66
-	Repartizarea profitului	0	1.557.498	1.557.498	
-	Capitaluri Proprii Total	72.500.220	64.804.810	-7.695.410	89,39
2.2.	Datorii ce trebuie platite într-o perioada de pana la 1 an	29.313.158	39.294.574	9.981.416	134,05
2.3.	Datorii ce trebuie platite într-o perioada mai mare de an	1.188.214	871.357	-316.857	73,33
2.4.	Provizioane pentru riscuri de cheltuieli	3.710.324	6.433.112	2.722.788	173,38
2.5.	Subvenții pentru investiții	4.779.224	3.931.918	-847.306	82,27
-	PASIVE Total	111.491.140	115.335.771	3.844.631	103,45

ANEXA nr. II

CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE

la data de 31.12.2017

Denumirea indicatorului	31.12.2016 lei	31.12.2017 lei	Dif +/- lei	% 2017/2016
1	2	3	4=3-2	5=3/2*100
Venituri din vânzarea produselor finite	191.640.500	189.419.331	-2.221.169	98,84
Venituri din vânzarea mărfurilor	2.061.654	4.235.267	2.173.613	205,43
Reduceri comerciale acordate	-41.343	-43.888	-2.545	106,16
CIFRA DE AFACERI	193.660.811	193.610.710	-50.101	99,97
Venituri aferente costurilor stocurilor de produse	1.659.197	4.809.195	3.149.998	289,85
Venituri din productia imobilizata	9.767	27.124	17.357	277,71
Venituri din subventii de exploatare	51.815	141.336	89.521	272,77
Alte venituri din exploatare și din subvenții	861.471	1.724.820	863.349	200,22
Venituri din exploatare - total	196.243.061	200.313.185	4.070.124	102,07
Cheltuieli cu mat. prime și mat.consumabile	146.057.764	145.050.253	-1.007.511	99,31
Alte cheltuieli materiale	160.045	342.840	182.795	214,21
Alte cheltuieli externe (cu energie si apa)	2.457.371	2.569.731	112.360	104,57
Cheltuieli privind mărfurile	1.958.569	3.606.862	1.648.293	184,16
Reduceri comerciale primite	19	27.326	27.307	143821,05
Cheltuieli cu personalul	16.766.906	19.985.128	3.218.222	119,19
Cheltuieli cu amortizările și ajustările	2.920.977	2.958.726	37.749	101,29

Ajustari de valoare privind activele circulante	0	334.270	334.270	100
Alte cheltuieli de exploatare	6.139.662	10.257.908	4.118.246	167,08
Ajustări privind provizioanele	3.603.751	2.722.713	-881.038	75,55
Cheltuieli pt. exploatare – Total	180.065.026	187.801.105	7.736.079	104,30
I. REZULTAT DIN EXPLOATARE	16.178.035	12.512.080	-3.665.955	77,34
Venituri financiare	4.430.004	4.389.450	-40.554	99,08
Cheltuieli financiare	648.717	1.868.348	1.219.631	288,01
II. REZULTAT FINANCIAR	3.781.287	3.521.102	-260.185	93,12
VENITURI TOTALE	200.673.065	204.702.635	4.029.570	102,01
CHELTUIELI TOTALE	180.713.743	189.669.453	8.955.710	104,96
IV. REZULTATUL BRUT AL EXERCIȚIULUI – PROFIT	19.959.322	15.033.182	-4.926.140	75,32
Impozitul pe profit	3.382.169	2.158.563	-1.223.606	63,82
V. REZULTATUL NET AL EXERCIȚIULUI – PROFIT	16.577.153	12.874.619	-3.702.534	77,66

ANEXA nr. III

Situația modificărilor capitalului propriu

La data de 31.12.2016

- LEI -

	capital social	Dif din eval val active fin	rezerva legala	alte rezerve de capital	rezerve din reevaluare	Castiguri instr capital	rezultatul reportat	Repartizare profitului	total capitaluri proprii
la 01.01.2017	6.976.465	5.849.655	1.617.005	25.831.074	1.769.778	1.132.496	29.323.747	0	72.500.220
profit/(pierdere) perioada							12.874.619	0	12.874.619
alte elemente ale rezultatului global							-16.577.153	0	-16.577.153
cresteri		160.531		3.919.304		0	13.486	0	4.093.321
diminuari		6.082.042		0	13.486		433.171	1.557.498	8.086.197
total rezultat global		-5.921.511		3.919.304	-13.486	0	-4.122.219	-1.557.498	-7.695.310

la 31.12.2017 6.976.465 -71.856 1.617.005 29.750.378 1.756.292 1.132.496 25.201.528 -1.557.498 64.804.810

ANEXA NR.IV

SITUAȚIA FLUXURILOR DE DISPONIBILITATI BĂNEȘTI

Metoda indirectă

- LEI -

Denumire indicator	Flux de numerar 01.01.2017	Flux de numerar 31.12.2017
+/- Rezultatul exercitiului	16.577.153	12.874.619
+ Amortizarea inclusa in costuri	2.920.977	2.958.726
- Variatia stocurilor (+/-)	(-)5.660.768	(+)1.155.226
- Variatia creantelor (+/-)	(+)1.254.527	(+)4.471.785
+ Variatia furnizorilor si clientilor creditori (+/-)	(-)4.154.171	(+)821.198
- Variatia altor elemente de activ (+/-)	(+)1.931.183	(-)5.050.443
+ Variatia altor elemente de pasiv	(-)8.199.928	(-)22.723.622
A = Fluxul de numerar din activ de exploatare	9.619.089	(-)6.645.647
+ Sume din vanzarea activelor si mijloacelor fixe	2.618	867.701
- Achizitii de imobilizari corporale	699.690	3.563.279
+ =B Flux de numerar din activitatea de investitie	(-)697.072	(-)2.695.578
+ Variatia imprumuturilor (+/-) din care:	(-)2.481.939	(+)2.650.236
* Credite pe termen scurt	0	(+)2.967.093
+ Dividende platite	3.779.485	6.395.773
+ = C Fluxul de numerar din activitatea financiara	1.297.546	9.046.009
+Disponibilitati banesti la inceputul anului 2013	5.314.229	15.533.792

+ Flux de numerar net (A+B+C)	10.219.563	(-)295.216
= Disponibilitati banesti la sfarsitul perioadei	15.533.792	15.238.576

ANEXA NR.V

Reguli și metode contabile

1.Informații generale

Societatea "ELECTROARGEȘ " S.A. Curtea de Argeș a fost constituită ca societate pe acțiuni, urmare a reorganizării și a divizării concomitente în baza Legii 15/1990 și conform H.G. nr. 1224/22 din noiembrie 1990 a IPEE ELECTROARGES Curtea de Argeș în două societăți comerciale distincte: S.C. ELECTROARGES S.A - producătoare de bunuri de larg consum electrotehnice și IPEE S.A. producătoare de componente electronice pasive.

Sediul societății este în România, orașul Curtea de Argeș, județul Argeș. Societatea este înregistrată la O.R.C. sub nr. J03/758/23.10.1991, având codul unic de înregistrare fiscală 156027, atributul fiscal RO.

Obiectul de activitate al S.C.ELECTROARGES S.A.:

- producerea de bunuri de larg consum electrotehnice;
- producerea de mașini și aparate electronice;
- execuția de scule, dispozitive, verificatoare, specifice domeniului de activitate.

Capitalul social subscris și vărsat la 31.12.2016 este de **6.976.465** lei, reprezentând **69.764.650** acțiuni cu valoare nominală de 0,10 lei/acțiune.

Conducerea societății :

a) În baza Hotărârii AGOA Nr. 103 din 20.09.2017 componența Consiliului de Administrație a societății Electroargeș SA este următoarea:

Nr. crt.	Nume	Prenume	Vârșă - ani -	Calificare	Experiență profes. (ani)	Funcția	Vechime - ani -
1	Ștefan	Constantin	34	Economist	3	Presedinte	1
2	Gavrilă	Ion	64	Inginer	43	Membru	10
3	Tudor	Dumitru	70	Chimist	45	Membru	1
4	Constantin Relative Investments SRL	prin reprez. permanent dl. Zisu Robert	-	-	-	Vicepreședinte CA	0

5	Benjamins United SRL.	prin reprez. permanent dl. Dumitrache Silviu-Bogdan	-	-	-	Membru	0
---	-----------------------	---	---	---	---	--------	---

Domnul Zisu Robert are calitatea de reprezentant permanent al administratorului Constantin Relative Investments SRL începând cu data de 06.11.2017, urmare demisiei domnului Vasilachi Marius-Valentin din această funcție.

b) Conducerea executivă este formată din:

Nr. crt.	Nume	Prenume	Funcția	Durată mandat/contract de muncă
1.	Zisu	Robert	Director General	Contract mandat din data de 20.10.2017
2.	Albu	Valeria	Director General Adjunct	15.06.15 - nedeterminată
3.	Scarlat	Roxana	Director Economic	28.03.14 - nedeterminată
4.	Ghita	Flavius-Lucian	Director Productie	01.04.16 - nedeterminată
5.	Barbu	Marin	Director Tehnic	01.11.06 - nedeterminată
6.	Golescu	Vasile	Director Calitate	01.09.06 - nedeterminată

2. Bazele prezentării

Societatea a adoptat raportarea conform IFRS la 31.12.2012, având în vedere prevederile art. nr. 1 din Ordinul viceprim-ministrului, ministrului finanțelor publice nr. 881/2012 privind aplicarea de către societățile comerciale ale caror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată a standardelor Internaționale de Raportare Financiară.

Situațiile prezentate în anexele I-IV sunt în lei, moneda națională.

Societatea își are organizată contabilitatea, în concordanță cu principiile și practicile contabile cerute de legislația în vigoare din România la data raportării, respectiv:

- Legea contabilității nr. 82/1991 republicată, cu modificările și completările ulterioare;
- Ordinul ministrului finanțelor publice 2844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, cu modificările și completările ulterioare;
- Ordinul ministrului finanțelor publice nr.881/2012 privind aplicarea de către societățile comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată a standardelor Internaționale de Raportare Financiară cu modificările și completările ulterioare.

Situațiile financiare individuale ale societății ELECTROARGES S.A. au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană (IFRS), respectiv cu cerințele O.M.F.P. nr. 470/2018 privind principalele aspecte legate de întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale și a raportărilor contabile anuale ale operatorilor economici la unitățile teritoriale ale Ministerului Finanțelor Publice

3. Politici contabile semnificative

Societatea ELECTROARGES S.A. are întocmite politicile contabile care prezintă următoarea structură: principii și politici contabile, inventarierea patrimoniului, controlul intern.

Auditorul recomandă actualizarea politicilor contabile în concordanță cu modificările legislative în materie, respectiv cu prevederile Ordinului Ministrului Finanțelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, cu modificările și completările ulterioare.

Menționăm faptul că Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) suportă modificări periodice fiind într-o continuă dinamică, în acest sens entitățile trebuie să aibă o viziune proactivă și să urmărească prevederile IFRS care vor intra în vigoare în viitor pentru a decide modificările care trebuie aduse sistemelor și proceselor.

Modificarea politicilor contabile este permisă în condițiile în care au ca rezultat informații mai relevante sau mai credibile referitoare la operațiunile entității.

De exemplu, efectele implementării unei noi strategii referitoare la portofoliul acțiunilor deținute de Electroargeș S.A. la terți, au condus la aplicarea / adoptarea unor noi cerințe contabile cu privire la evaluarea la valoarea justă a acestora, în conformitate cu prevederile OMFP 2844/2016 cu modificările și completările ulterioare.

O schimbare de politică contabilă trebuie analizată din perspectiva IAS 8 „*Politici contabile, modificări ale estimărilor contabile și erori*”. Conform acestui standard o entitate trebuie să-și modifice o politică contabilă doar dacă modificarea:

- (a) este cerută de un Standard sau de o Interpretare; sau
- (b) are ca rezultat o prezentare în situațiile financiare a unor informații mai credibile și mai relevante privind tranzacțiile, alte evenimente sau situații privind poziția financiară, performanța financiară sau fluxurile de numerar ale entității.

Prezentăm câteva aspecte din politicile contabile folosite de societate :

Imobilizarile necorporale

Evaluarea inițială :Societatea a ales să fie evaluate la cost de achiziție conform IAS 38 “Imobilizări necorporale”.

Evaluarea după recunoașterea inițială : Societatea a ales drept politica contabilă pentru evaluarea imobilizărilor necorporale după recunoașterea inițială, modelul bazat pe cost. Societatea a optat să utilizeze pentru amortizarea imobilizărilor necorporale metoda liniară de amortizare.

Imobilizări corporale (IAS 16)

Un element de imobilizări corporale care îndeplinește condițiile de recunoaștere drept activ, este evaluat la costul său.

Imobilizările corporale sunt evaluate inițial la costul de achiziție (pentru cele procurate cu titlu oneros), la valoarea de aport (pentru cele primite ca aport în natură la constituirea /majorarea capitalului social), respectiv la valoarea justă de la data dobândirii (pentru cele primite cu titlu gratuit).

Pentru recunoașterea ulterioară, la nivelul societății s-a adoptat modelul reevaluării.

Valoarea bunului reevaluat fiind valoarea sa justă la data reevaluării minus orice amortizare acumulată ulterior și orice pierderi acumulate din depreciere. Reevaluările trebuie să se facă cu suficientă regularitate pentru a se asigura că valoarea contabilă nu se deosebește semnificativ de ceea ce s-ar fi determinat prin utilizarea valorii juste la data bilanțului. Reevaluările sunt efectuate de către evaluatori independenți certificați ANEVAR. Valoarea reevaluată (în plus) se substituie costului de achiziție. Diferențele în plus din reevaluare se reflectă în contabilitate la alte elemente ale rezultatului global și acumulată în capitalurile proprii cu titlu de surplus din reevaluare (cu excepția cazului în care creșterea compensează o descreștere din reevaluarea anterioară a aceluiași activ recunoscută anterior în profit sau pierdere , caz în care creșterea se recunoaște direct în profit sau pierdere).

Diferențele în minus din reevaluare se recunosc în profit sau pierdere (cu excepția cazului în care descreșterea compensează o creștere anterioară din reevaluare, acumulată în capitalurile proprii ca surplus din reevaluare, caz în care reducerea este recunoscută în alte elemente ale rezultatului global, micșorând surplusul din reevaluare). Surplusul din reevaluare inclus în capitalurile proprii aferent unui element de imobilizări corporale este transferat direct în rezultatul reportat atunci când activul este derecunoscut. Aceasta implică transferul întregului surplus atunci când activul este retras sau cedat. Transferurile din surplusul din reevaluare în rezultatul reportat nu se efectuează prin profit sau pierdere.

Dacă un element de imobilizări corporale este reevaluat atunci întreaga clasă de imobilizări corporale din care face parte acel element trebuie reevaluată.

Tenurile și cladirile sunt active separabile și sunt contabilizate separat chiar și atunci când sunt dobândite împreună.

Amortizarea

Cheltuielile cu amortizarea pentru fiecare perioadă sunt recunoscute în profit sau pierdere numai dacă nu sunt incluse în valoarea contabilă a unui alt activ. Amortizarea se calculează la valoarea contabilă (costul de achiziție sau valoarea reevaluată) utilizându-se metoda de amortizare lineară, de-a lungul duratei utile de viață estimată a activelor și se include lunar pe cheltuielile societății. Amortizarea unui activ începe când acesta este disponibil pentru utilizare, adică atunci când se află în amplasamentul și starea necesară pentru a putea funcționa în maniera dorită de conducere.

Politica de depreciere aplicată de societate

În conformitate cu IAS 36, atât imobilizarile necorporale cât și imobilizarile corporale sunt investigate pentru a identifica dacă prezintă indicii de depreciere la data bilanțului. Pentru imobilizarile necorporale cu durata de viață utilă nedeterminată testul de depreciere se realizează anual, chiar dacă nu există nici un indiciu de depreciere. Dacă valoarea contabilă netă a unui activ este mai mare decât valoarea lui recuperabilă, o pierdere din depreciere este recunoscută pentru a reduce valoarea netă contabilă a activului respectiv la nivelul valorii recuperabile. Dacă motivele recunoașterii pierderii din depreciere dispar în perioadele ulterioare, valoarea contabilă netă a activului este majorată până la nivelul valorii contabile nete, care ar fi fost determinată dacă nici o pierdere din depreciere nu ar fi fost recunoscută. Diferența este prezentată drept alte venituri din exploatare.

Active financiare (IAS 39)

Conform reglementărilor contabile acceptabile imobilizarile financiare sunt recunoscute inițial la costul de achiziție. În conformitate cu IAS 39, "Instrumente financiare", societatea Electroargeș S.A. clasifică instrumentele financiare deținute în active financiare, astfel:

- acțiuni deținute la entități asociate – titluri contabilizate la cost;
- instrumente financiare-acțiuni, achiziționate de pe piața de capital de la emitenți prin intermediul Bursei de Valori București, evaluate la valoarea justă – valoarea de piață.

Investiții în entități afiliate (IAS 28)

O „entitate asociată” înseamnă o entitate în care o altă entitate are un interes de participare și ale cărei politici de exploatare și financiare fac obiectul unei **influențe semnificative** exercitate de cealaltă entitate. Se consideră că o entitate exercită o influență semnificativă asupra altei entități dacă deține cel puțin 20% din drepturile de vot ale acționarilor sau asociaților respectivei entități. Ca urmare, existența unei entități asociate presupune îndeplinirea cumulativă a două condiții, respectiv deținerea unui interes de participare în cealaltă entitate și exercitarea influenței semnificative asupra politicilor de exploatare și financiare ale acesteia.

Investitiile in entitati afiliate sunt contabilizate în situatiile consolidate prin metoda punerii in echivalență, acolo unde nu se detine controlul si sunt recunoscute initial la cost, iar unde se detine controlul sunt contabilizate element cu element si eliminate tranzactiile reciproce.

Dobanzi aferente imprumuturilor

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

Stocuri (IAS 2)

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

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

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

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

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

Creante comerciale și alte obligatii (IAS 39)

Cu excepția instrumentelor financiare derivate care sunt recunoscute la valoarea justa și a elementelor exprimate intr-o moneda straina, care sunt translatate la cursul de inchidere, creanțele și alte active similare sunt prezentate la cost amortizat. Aceasta valoare poate fi considerată drept o estimare rezonabilă a valorii juste, avand in vedere ca in majoritatea



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

audit-corvinia.ro



cazurilor scadența este mai mică decât un an. Creanțele pe termen lung sunt actualizate utilizând metoda dobânzii efective.

În scopul prezentării în situațiile financiare anuale, creanțele se evaluează la valoarea probabilă de încasat.

Atunci când se estimează că o creanță nu se va încasa integral, în contabilitate se înregistrează ajustări pentru depreciere, la nivelul sumei care nu se mai poate recupera.

Scoaterea din evidență a creanțelor are loc ca urmare a încasării lor sau a cedării către o terță parte. Creanțele curente pot fi scăzute din evidență și prin compensarea reciprocă între terți a creanțelor și datorii, cu respectarea prevederilor legale.

Scăderea din evidență a creanțelor ale caror termene de încasare sunt prescrise se efectuează după ce societatea obține documente care demonstrează că au fost întreprinse toate demersurile legale pentru recuperarea acestora. Creanțele scoase din evidență se înregistrează în contul de ordine și evidența din afara bilanțului și se urmăresc în continuare.

Numerar și echivalente de numerar

Pentru întocmirea situației fluxurilor de trezorerie, se consideră că numerarul este numerarul existent în casierie și în conturile bancare curente. Echivalentele de numerar reprezintă depozite și investiții cu un grad de lichiditate ridicat, cu scadențe mai mici de trei luni.

Datorii comerciale și alte datorii (IAS 39)

- *datoriile* - sunt înregistrate la valoarea nominală. La obligațiunile în valută se aplică cursul de schimb de la data tranzacției și la sfârșitul fiecărei luni s-a făcut conversia la cursul BNR din ultima zi a lunii.

- *costuri salariale* - societatea contribuie la fondurile publice de sănătate, pensii, somaj, fond de risc și boli profesionale, calculate la fondul de salariu brut realizat și sunt înregistrate ca cheltuieli în perioada la care se referă.

- *costurile îndatorării* - costurile cu dobânzile aferente tuturor împrumuturilor sunt trecute pe cheltuieli în momentul în care apar. Societatea clasifică împrumuturile pe termen scurt, sau lung în conformitate cu prevederile din contractele de credit.

Impozitul pe profit inclusiv impozitul amnat

Impozitul pe profit aferent exercitiului cuprinde impozitul curent și impozitul amnat.

Impozitul pe profit este recunoscut în situația rezultatului global sau în alte elemente ale rezultatului global dacă impozitul este aferent elementelor recunoscute în capitalurile proprii.

Impozitul pe profit curent

Taxa curentă de plată se bazează pe profitul impozabil al anului. Profitul fiscal este diferit de profitul raportat în contul de profit și pierdere deoarece exclude elemente de venit sau cheltuieli care sunt impozabile sau deductibile în alți ani și mai exclude elemente care nu vor deveni niciodată impozabile sau deductibile. Datoria societății aferentă impozitului pe profit



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

audit-corvinia.ro



curent este calculata utilizand procente de taxare care au fost prevazute de lege sau intr-un proiect de lege la sfarșitul anului. In prezent cota de impozitare este de 16%.

Impozitul amânat

Impozitul amanat se constituie folosind metoda bilantului pentru diferențele temporare ale activelor și datoriilor (diferențele dintre valorile contabile prezentate în bilanțul societății și baza fiscală a acestora). Pierderea fiscală reportată este inclusă în calculația creanței privind impozitul pe profit amanat. Creanța privind impozitul amanat este recunoscută numai în măsura în care este probabil să se obțină profit impozabil în viitor, după compensarea cu pierderea fiscală a anilor anteriori și cu impozitul pe profit de recuperat. Creanțele și datoriile privind impozitul pe profit amanat sunt compensate atunci când există acest drept și când sunt aferente impozitelor pe profit percepute de aceeași autoritate fiscală. Dacă probabilitatea de realizare a creanței privind impozitul pe profit amanat este mai mare de 50%, atunci creanța este luată în considerare. În caz contrar se înregistrează o ajustare de valoare pentru creanța privind impozitul amanat.

Recunoașterea veniturilor

Veniturile sunt evaluate conform IAS 18 "Venituri" la valoarea justă a contraprestației primite sau de primit. Veniturile sunt reduse corespunzător cu valoarea estimată a bunurilor înapoiate de clienți, rabaturi și alte elemente similare.

Vânzarea de bunuri

Veniturile din vânzarea de bunuri sunt recunoscute atunci când toate condițiile de mai jos sunt îndeplinite:

- Societatea a transferat cumpărătorilor riscurile și avantajele semnificative ce decurg din proprietatea asupra bunurilor;
- Societatea nu mai gestionează bunurile vândute la nivelul la care ar fi făcut-o în cazul deținerii în proprietate a acestora și nici nu mai deține controlul efectiv asupra lor;
- mărimea veniturilor poate fi evaluată în mod credibil;
- este probabil ca beneficiile economice asociate tranzacției să fie generate către societate; și
- costurile tranzacției pot fi evaluate în mod credibil.

Venitul din activitățile curente este recunoscut atunci când există probabilitatea ca societății să îi revină în viitor anumite beneficii economice și când aceste beneficii pot fi evaluate în mod fiabil.

Valoarea veniturilor rezultate dintr-o tranzacție este determinată de obicei printr-un acord dintre entitate și cumpărătorul sau utilizatorul activului. Veniturile se evaluează la valoarea

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

Prestarea de servicii

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

- valoarea veniturilor poate fi evaluata in mod fiabil;
- este probabil ca beneficiile economice asociate tranzactiei sa fie generate pentru entitate;
- stadiul de executie a tranzactiei la data inchiderii bilantului poate fi evaluat in mod fiabil;
- costurile suportate pentru tranzactie si costurile de finalizare a tranzactiei pot fi evaluate in mod fiabil.

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

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

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

Dividende și dobanzi

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

Veniturile din dobanzi sunt recunoscute pe baza contabilitații de angajamente, prin referința la principalul nerambursat și rata efectiva a dobanzii, acea rata care actualizeaza exact fluxurile viitoare preconizate ale sumelor de primit.

Provizioane

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

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

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

Provizioane pentru beneficiile angajaților

Pentru concedii de odihnă rămase neefectuate, pentru alte beneficii pe termen lung acordate angajaților, (dacă ele sunt prevăzute în contractul de muncă), precum și cele acordate la terminarea contractului de muncă sunt înregistrate în cursul exercițiului financiar provizioane. În momentul recunoașterii acestora ca datorii față de angajați, valoarea provizioanelor va fi reluată prin conturile de venituri corespunzătoare.

Alte provizioane

În situația în care sunt identificate datorii cu plasare în timp sau valoare incertă care îndeplinesc condițiile de recunoaștere a provizioanelor conform IAS 37 dar nu se regăsesc în niciuna din categoriile identificate mai sus se înregistrează alte provizioane.

La sfârșitul fiecărei perioade de raportare provizionul se reanalizează și este ajustat astfel încât să reprezinte cea mai bună estimare curentă. Atunci când se constată în urma analizei că nu mai este probabil să fie necesar ieșiri de resurse care încorporează beneficii economice pentru stingerea obligației, provizionul trebuie anulat.

Societatea nu recunoaște provizion pentru pierderile din exploatarea activelor. Provizionarea unor pierderi din exploatare indică faptul că anumite active de exploatare pot fi depreciate și în acest caz se testează aceste active în conformitate cu IAS 36 Deprecierea activelor.

Beneficiile angajaților

Beneficii pe termen scurt

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

Beneficiile pe termen scurt acordate angajaților includ salariile, primele și contribuțiile la asigurări sociale. Beneficiile pe termen scurt sunt recunoscute ca și cheltuieli atunci când serviciile sunt prestate. Societatea efectuează plăți în numele salariaților proprii către sistemul de

pensii al statului roman, asigurarile de sanatate și fondul de somaj, in decursul derularii activitatii normale.

Alte beneficii

Societatea acorda la pensionare salarii compensatorii si avand in vedere ca nu mai aduc beneficii economice viitoare, acestea sunt contabilizate la data acordarii, respectiv in ultima luna în care persoana figureaza ca angajat înaintea pensionarii.

Rezultatul exercitiului

În contabilitate, profitul sau pierderea se stabilește cumulat de la începutul exercițiului financiar. Rezultatul exercițiului se determina ca diferența între veniturile și cheltuielile exercițiului. Rezultatul definitiv al exercițiului financiar se stabilește la închiderea acestuia și reprezinta soldul final al contului de profit și pierdere.

Repartizarea profitului se efectuează in conformitate cu prevederile legale in vigoare. Evidențierea in contabilitate a destinațiilor profitului contabil se efectueaza dupa ce adunarea generala a acționarilor a aprobat repartizarea profitului, prin înregistrarea sumelor reprezentand dividende convenite acționarilor, rezerve și alte destinații, potrivit legii.

Rezultatul pe actiune

IAS 33 "Rezultatul pe actiune" prevede ca dacă o entitate prezintă situatii financiare consolidate cât și situatii financiare separate, prezentarea rezultatului pe actiune se intocmeste doar pe baza informatiilor consolidate. Daca alege sa prezinte rezultatul pe actiune pe baza situatiei sale financiare separate, trebuie să prezinte astfel de informatii referitoare la rezultatul pe actiune doar în situatia rezultatului global. În acest caz nu trebuie sa prezinte rezultatul pe actiune în situatiile financiare consolidate.

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

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

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

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

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

Rezultatul pe actiune = rezultatul net / capital social

Prețul mediu de tranzacționare pe BVB a acțiunilor societății în anul 2017 a fost de 1,4875 lei /acțiune.

ANEXA nr. VI

INFORMAȚII COMPLEMENTARE

6.1. Active imobilizate

La 31.12.2017, activele imobilizate în valori nete au crescut cu 7.144.336 lei respectiv cu 16,44 % față de începutul anului, ajungând la finele perioadei de raportare, la valoarea de 50.612.274 lei față de 43.467.938 lei din anul precedent.

Față de anul precedent, imobilizările corporale au înregistrat o scădere de 21,67 % determinată în principal de diminuarea activelor corporale (terenuri + construcții) cu suma de 4.752.000 lei (1.302.000 lei – terenuri, 3.450.000 lei – construcții), urmare a Hotărârii Curții de Apel Pitești nr. 869/11.12.2017 (dosar nr. 337/1259/2014/a12) prin care a fost anulat contractul de vânzare – cumpărare autentificat sub nr. 1176/14.05.2013, ce a avut ca obiect construcții și terenuri achiziționate de la societatea Alprom S.A. Pitești.

Imobilizarile necorporale au înregistrat o creștere față de anii anteriori prin achiziția de noi programe informatice.

Creșterea valorii imobilizărilor financiare cu 67,93 % a rezultat în principal ca urmare a :

-acordării unui împrumut pe termen lung societății Amplo S.A. Ploiești în valoare de 2.350.000 lei (filiala societății Electroargeș SA) ;

-înregistrării unei garanții în valoare de 8.672.852,29 lei, conform reglementărilor CNVM, pentru oferta publică de preluare obligatorie a acțiunilor emise de către societatea Carbochim SA Cluj.

Creșterea valorii imobilizărilor financiare s-a datorat și ca urmare a implementării unei noi strategii manageriale referitoare la portofoliul acțiunilor deținute de Electroargeș S.A. la terți, prin recontarea acțiunilor deținute la diferite societăți din investiții pe termen scurt în alte titluri imobilizate în conformitate cu prevederile OMFP nr.2844/2016.

În structura comparativă cu începutul anului, situația acestora se prezintă astfel:

Active imobilizate:	01.01.2017	31.12.2017	Dif +/- (lei)	%
Imobilizari necorporale	364.606	402.365	37.759	110,36%
Imobilizări corporale	24.749.148	19.386.867	-5.362.281	78,33%
Imobilizari financiare	18.354.184	30.823.042	12.468.858	167,93%

Active imobilizate total	43.467.938	50.612.274	7.144.336	116,44%
--------------------------	-------------------	-------------------	------------------	----------------

Sumele prezentate în tabelul de mai sus sunt exprimate în lei prin rotunjire la un leu pentru fracțiunile de peste 50 de bani inclusiv și prin neglijarea fracțiunilor de până la 49 de bani inclusiv.

Situația activelor imobilizate la data de 31.12.2017 în sume brute se prezintă astfel:

Situația imobilizărilor	NR. RD.	SOLD INITIAL	CREȘTERI (2)	REDUCERI (3)	DIN CARE: DEZMEMBRARI SI CASARI (4)	SOLD FINAL (5)=1+2-3
Imobilizari necorporale						
Cheltuieli de dezvoltare	1	0	36.891	0	0	36.891
Alte imobilizari	2	447.481	42.692	36.891	0	453.282
Avansuri pt imob. necorp.	3	21.648	12.062	0	0	33.710
Total (rd. 1 la 3)	4	469.129	91.645	36.891	0	523.883
Imobilizari corporale						
Terenuri	5	2.866.621	-1.302.000	0	0	1.564.621
Constructii	6	12.802.508	-1.834.090	0	0	10.968.418
Instalatii tehnice si masini	7	27.576.596	1.844.170	1.540.373	127.169	27.880.393
Alte instalatii, utilaje si mobilier	8	907.869	103.200	0	0	1.011.069
Imobilizări corporale în curs de execuție	9	1.228.380	3.151.727	3.951.477	0	428.630
Avansuri acordate pentru imobilizări corporale	10	129.042	39.502	0	0	168.544
TOTAL (rd. 5 la 10)	11	45.511.016	2.002.509	5.491.850	127.169	42.021.675
Imobilizari financiare	12	18.354.184	18.550.900	6.082.042	0	30.823.042

ACTIVE IMOBILIZATE TOTAL (rd. 4+11+12)	13	64.334.329	20.645.054	11.610.783	127.169	73.368.600
---	----	-------------------	-------------------	-------------------	----------------	-------------------

Sumele prezentate în tabelul de mai sus sunt exprimate în lei prin rotunjire la un leu pentru fracțiunile de peste 50 de bani inclusiv și prin neglijarea fracțiunilor de până la 49 de bani inclusiv.

Situația amortizării activelor imobilizate la 31.12.2017 se prezintă astfel:

Situația amortizării activelor imobilizate elemente de imobilizări	NR. RD.	SOLD INITIAL	AMORTIZARE IN CURSUL ANULUI	AMORTIZARE AFERENTA IMOBIL. SCOASE DIN EVIDENTA	AMORTIZARE LA SFARSITUL ANULUI
		(1)	(2)	(3)	(4)=1+2-3
Imobilizari necorporale					
Cheltuieli de dezvoltare	1		15.810		15.810
Alte imobilizari	2	104.523	1.185	0	105.708
TOTAL (rd. 1 la 2)	3	104.523	16.995	0	121.518
Imobilizari corporale					
Constructii	4	5.503.321	444.866	0	5.948.187
Instalatii tehnice si masini	5	14.411.192	2.484.510	1.068.790	15.826.912
Alte instalatii, utilaje si mobilier	6	847.355	12.354	0	859.709
TOTAL (rd. 4 la 6)	7	20.761.868	2.941.730	1.068.790	22.634.808
AMORTIZARI TOTAL (rd. 3+7)	8	20.866.391	2.958.725	1.068.790	22.756.326

Sumele prezentate în tabelul de mai sus sunt exprimate în lei prin rotunjire la un leu pentru fracțiunile de peste 50 de bani inclusiv și prin neglijarea fracțiunilor de până la 49 de bani inclusiv.

În anul 2017, societatea a casat mijloace fixe în valoare de 127.169 lei, din care complet amortizate 126.670 lei și 499 lei lei neamortizate integral.

Ultima reevaluare pentru imobilizarile corporale (construcții) a fost efectuată la data de 31.12.2012.

Situația imobilizarilor financiare se prezintă astfel:

Acțiuni deținute la filiale, contabilizate la cost.

Emitent	Nr.act.	Procent în c.s. al emitentului	Valoare Achizitie (lei)
Elars Rm.Sarat	20.555.276	88,1611	2.055.527,60
Mercur Fagaras	111.671	98,412	4.746.017,50
Total	-	-	6.801.545,10

Societatea deține acțiuni necotate la bursă la filialele acestea, Elars S.A. Râmnicu Sărat și Mercur S.A. Făgăraș, în valoare totală de 6.801.545,10 lei, acțiuni contabilizate la cost. Recomandăm analiza asupra riscului de neidentificare a existenței unor indicii obiective care ar putea genera o pierdere de depreciere a activelor financiare sus menționate.

Acțiuni deținute la filiale, evaluate la valoarea justă prin alte elemente de capitaluri proprii

Emitent	Nr. acțiuni	Procent în capit. social al emitentului	Valoarea Achizitiei (lei)	Valoare evaluata (lei)	Diferenta din val justă (lei)
Amplo Ploiesti	2.668.396	84,4119	10.405.943,88	5.870.471,20	-4.535.472,68
Concifor Buzău	3.206.788	67,0217	1.146.747,39	766.422,33	-380.325,06
Total	-	-	11.552.691,27	6.636.893,53	-4.915.797,74

Acțiuni deținute la entități asociate

Emitent	Nr. acțiuni	Procent în capit. social al emitentului	Valoarea Achizitiei (lei)	Valoare evaluata (lei)	Diferenta din valoarea justă (lei)
Mecanoenergetica	4.640.888	28,8479	464.088,80	371.271,04	- 92.817,76
Total	-	-	464.088,80	371.271,04	- 92.817,76

Alte titluri imobilizate

Emitent	Nr. acțiuni	Procent în capit. social al emitentului	Valoare achizitie (lei)	Valoare evaluată (lei)	Diferenta din val justă (lei)
---------	-------------	---	----------------------------	------------------------------	-------------------------------------

Braiconf Braila	7.904.221	17,6372	5.611.996,91	4.726.724,16	-885.272,75
Metalul Mesa Salonta	857.377	16,6780	85.737,70	77.163,93	-8.573,77
Romanofir Talmaciu	74.847	14,6704	853.255,80	673.623,00	-179.623,80
Sigstrat Sighetul Marmatiei	1.783.678	7,6715	303.225,26	463.756,28	160.531,02
Tarnava Sighisoara	214.163	3,9889	10.708,15	10.708,15	0
TOTAL			6.864.923,82	5.951.975,52	-912.948,30

6.2 Stocuri

La data de 31.12.2017, stocurile societății au însumat, în valori nete 20.737.672 lei, față de 19.582.446 lei de la finele anului precedent.

Situația acestora pe grupe de stocuri, comparativ cu începutul anului, se prezintă astfel :

Elemente de stoc	31.12.2016	31.12.2017	DIF +/-	%
1	2	3	4 = 3 - 2	5 = 3/2
materii prime și materiale consumabile	14.936.010	13.746.140	-1.189.870	92,03
-prod în curs de executie	349.307	250.836	-98.471	71,81
-produse finite si marfuri	2.680.765	4.451.981	1.771.216	166,07
-avansuri stocuri	1.616.364	2.288.715	672.351	141,60
Total	19.582.446	20.737.672	1.155.226	105,90

Sumele prezentate în tabelul de mai sus sunt exprimate în lei, prin rotunjire la un leu pentru fracțiunile de peste 50 de bani inclusiv și prin neglijarea fracțiunilor de până la 49 de bani inclusiv.

Stocurile de materii prime și materiale sunt înregistrate la costurile de achiziție. Creșterea stocurilor la 31.12.2017 față de începutul anului, respectiv cu 5,90 %, a fost determinată în principal ca urmare a creșterii stocurilor de produse finite și a avansurilor aferente stocurilor, în timp ce stocurile de materii prime și materiale au înregistrat o diminuare de 7,97 %, iar producția în curs de execuție o scădere de 28,19 %.

Raportate la total stocuri, ponderea materiilor prime și materialele reprezintă 66,29 % față de 76,27 % de la finele anului precedent, producția în curs reprezintă 1,20 % față de 1,78 %, produsele finite și marfuri 21,47 % față de 13,68 % de la finele anului precedent și avansurile pentru cumpărări de stocuri reprezintă 11,03 % față de 8,25 % .

Numărul zilelor de stocare calculată ca raport între stocul și cifra de afaceri *365 zile este de 39 zile față de 37 zile din anul precedent, iar numărul de rotații a stocurilor este de 9,34 ori față de 9,88 ori din anul precedent. Societatea a constituit în perioada de raportare ajustări pentru stocuri în sumă totală de 134.087,57 lei .

6.3 Situația creanțelor

La data de 31.12.2017 creanțele la valoarea netă au însumat 17.126.264 lei, față de 15.871.737 lei de la începutul anului , în creștere cu 1.254.527 lei (7,90 %).

Situația acestora în structură, comparativ cu finele anului precedent, se prezintă astfel:

	31.12.2016	31.12.2017	DIF +/-	2017/2016 %
a)creante comerciale	6.673.792	6.670.955	-2.837	99,96
-clienți neîncasați	6.651.588	6.578.199	-73.389	98,90
-clienți incerti	102.032	75.437	-26.595	73,93
-clienti facturi de intocmit	3.961	7.260	3.299	183,29
- ajustări pentru deprecierea creanțelor	(101.286)	(7.437)	93.849	7,34
- alte creanțe	17.497	17.497	0	100,00
b) avansuri platite	5.928	192.250	186.322	3243,08
c) alte creanțe	10.446.544	14.734.844	4.288.300	141,05
- TVA de rambursat	2.963.276	4.763.509	1.800.233	160,75
- creante cu personalul	0	0	-	-
- alte creanțe sociale,	38.170	122.891	84.721	321,96
TVA neexigibil	141.923	104.576	-37.347	73,69
- debitori	3.362.607	3.378.895	16.288	100,48
- subvenții șomaj	10.879	14.437	3.558	132,71
- decontari din op in curs	4.074.689	6.755.536	2.680.847	165,79

- ajustări pentru deprecierea debitorilor	(145.000)	(405.000)	-260.000	279,31
Total creanțe	17.126.264	21.598.049	4.471.785	126,11

Sumele prezentate în tabelul de mai sus sunt exprimate în lei, prin rotunjire la un leu pentru fracțiunile de peste 50 de bani inclusiv și prin neglijarea fracțiunilor de până la 49 de bani inclusiv.

La data de 31.12.2017 societatea a constituit creanțe incerte pentru clienți litigioși în sumă de 75.437 lei.

Situația clienților de încasat se prezintă astfel:

- clienți produse în valoare de 1.585.311 lei, din care cu vechime peste 365 zile în valoare de 480.665 lei;

- clienți materiale în valoare de 685.812 lei din care cu vechime cuprinsa peste 365 zile în valoare de 661.262 lei ;

- clienți externi în valoare de 4.307.076 lei din care cu vechime peste 365 zile în valoare de 48.080 lei.

În ceea ce privește TVA de rambursat de la bugetul statului în valoare de 4.763.509 lei , societatea are înregistrate lunar cereri de rambursare a soldului sumei negative a TVA, respectiv cereri de compensare cu datoriile fiscale lunare . TVA de rambursat provine din lunile septembrie, octombrie, noiembrie și decembrie 2017.

Peste 95% din cifra de afaceri reprezintă colaborarea în producție cu firma KÄRCHER. Orice sincopă în derularea contractului cu această firmă poate fi imediat și grav resimțită. Alternativa la aceasta dependența este dezvoltarea și desfacerea producției și pentru alți clienți astfel încât să se ajungă la 50% din cifra de afaceri.

6.4 Disponibilități banesti

La data de 31.12.2017 disponibilitățile bănești au rămas aproape la aceeași valoare ca la începutul anului, înregistrând o scădere de 1,9 %. Disponibilitățile în valută sunt evaluate la cursul de schimb valabil pentru data de 31 decembrie 2017.

Disponibilitățile bănești în lei și în valută la data de 31.12.2017 comparativ cu anul precedent se prezintă astfel:

Conturi la banci în lei	5.816.597	517.086	-5.299.511	8,89
Conturi la banci în devize	9.615.317	14.488.360	4.873.043	150,68
Elemente	31.12.2016	31.12.2017	Diferență	2017/2016
Cecuri de incasat	8.013	100.329	+/- 92.316	% 1252,08

Conturi la banci pentru garanții materiale	68.561	76.696	8.135	111,87
Casa	25.304	56.105	30.801	221,72
TOTAL	15.533.792	15.238.576	-295.216	98,10

Sumele prezentate în tabelul de mai sus sunt exprimate în lei prin rotunjire la un leu pentru fracțiunile de peste 50 de bani inclusiv și prin neglijarea fracțiunilor de până la 49 de bani inclusiv.

6.5 Investiții pe termen scurt

La 31.12.2017 societatea deține investiții pe termen scurt în valoare totală de 7.082.313,60 lei, din care efecte de încasat în valoare de 20.030,48 lei.

Situația la data de 31.12.2017 a investițiilor pe termen scurt tranzacționate pe piața de capital, se prezintă astfel:

Nr. crt	Emitent	Nr.act.	Procent din capitalul social	Valoare neevaluată	Valoare evaluata	Diferență
1	Amonil Slobozia	31.752.200	2,8994	127.008,80	71.461,88	44.453,08
2	Carbochim Cluj	562.133		4.357.542,59	4.721.917,20	364.374,61
3	Carbochim Cluj	49.000	0,9939	363.580	411.600	48.020
4	Ceprocim Bucuresti	4.000	0,2769	8.640	11.200	2.560
5	Conted Botoșani	2.108	0,8794	100.973,20	59.024,00	-41. 949,00
6	Iprolam Bucuresti	57.341	5,6538	315.375,50	364.688,76	49.313,26
7	Lactate Natura	394.000	15,9527	1.292.320	1.103.200	-189.120
8	Uztel Ploiesti	137.424	2,5613	371.044,80	219.191,28	-151.853,92
	Total			6.936.484,89	7.062.283,12	125.798,23

Pentru investițiile pe termen scurt deținute în sumă de 7.062.283,12 lei, s-a efectuat evaluarea lor la valoarea justă , respectiv valoarea de piață de la data de 31.12.2017, conform datelor B.V.B.. Rezultatele pozitive au fost evidențiate în conturile de venituri , iar diferențele negative în conturile de cheltuieli .

6.6 Situația provizioanelor constituite și a ajustărilor

La 31.12.2017 societatea înregistrează provizioane în suma de 6.433.112 lei față de 3.710.324 lei din anul precedent .

Situația centralizată a provizioanelor și ajustărilor totale se prezintă astfel:

Denumire provizion	Sold la 01.01.2017	Transferuri		Sold la 31.12.2017
		în cont	din cont	
Provizioane pentru litigii	3.654.607	895.179	0	4.549.786
Provizioane pt.garantii acordate clienților	0	50.965	50.965	0
Provizioane pentru beneficiile angajaților	0	69.280	0	69.280
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	55.717	1.812.080	53.751	1.814.046
TOTAL PROVIZIOANE	3.710.324	2.827.504	104.716	6.433.112
Ajustări				
Ajustări pentru deprecierea materiilor prime	0	64.775	0	64.775
Ajustări pentru deprecierea materialelor consumabile	0	3.380		3.380
Ajustări pentru deprecierea produselor finite	18.969	65.932	75	84.827
Ajustări pentru deprecierea creanțelor față de clienți	101.286	7.437	101.286	7.437
Ajustări pentru deprecierea creanțelor - debitori diverși	145.000	260.000	0	405.000
Ajustări pentru pierderea de valoare a altor investiții pe termen scurt și creanțe asimilate	186.516	0	186.516	0
TOTAL AJUSTĂRI	451.771	401.524	287.877	565.419
TOTAL GENERAL	4.162.095	3.229.028	392.593	6.998.531

Sumele prezentate în tabelul de mai sus sunt exprimate în lei prin rotunjire la un leu pentru fracțiunile de peste 50 de bani inclusiv și prin neglijarea fracțiunilor de până la 49 de bani inclusiv.

În anul 2017 societatea a constituit și utilizat provizioane reglementate pentru garanții acordate clienților în suma de 50.965 lei, Au fost constituite în timpul anului 2017, provizioane pentru riscuri și cheltuieli (drepturi salariale), în suma de 69.280 lei și au fost anulate provizioane în suma de 53.751 lei, pentru concedii de odihnă neefectuate.

În cursul anului 2017 a fost constituit provizion pentru litigii în suma de 895.179 lei pentru executarea din disponibilul conturilor Electroarges S.A., în dosarul Carbochim S.A., unde societatea a fost parte în proces și a răspuns în solidar cu un grup de alte persoane.

Referitor la provizioanele pentru litigii, menționăm faptul că în anul 2016 a fost constituit provizion pentru litigii în sumă de 3.654.607 lei datorită executării din disponibilul conturilor societății Electroargeș S.A. a sumei de bani, în dosarul numărul 10808/211/2013 aflat pe rolul Curții de Apel Cluj, unde societatea auditată a fost parte în procesul civil și a răspuns în solidar împreună cu alte persoane fizice și juridice.

Cu privire la suma de 1.812.080 lei constituită în *alte provizioane*, aceasta reprezintă obligații fiscale suplimentare de plată la fondul pentru mediu, stabilite de inspectia fiscala pentru perioada 01.01.2011 – 31.12.2015, conform Deciziei de impunere nr. 84/07.06.2017 emisă de Administrația Fondului pentru Mediu. Electroargeș SA a contestat în instanță aceasta obligatie suplimentară de plată, care în prealabil a fost achitata integral.

Societatea Electroargeș S.A. are constituite ajustări pentru deprecierea mijloacelor circulante, respectiv clienți incerți și debitori litigioși, conform datelor din tabelul de mai sus.

6.7.Situația datoriilor

Comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent, la 31.12.2017 societatea a înregistrat o creștere a datoriilor totale cu 9.665.470 lei, respectiv cu 31,69 % , ajungând la finele perioadei de raportare la suma de 40.165.931 lei, față de 30.500.461 lei de la finele anului precedent . Creșterea datoriilor la finele perioadei de raportare a fost influențată de creșterea datoriilor financiare.

Situația datoriilor în structură comparativ cu finele anului precedent, se prezintă astfel :

	2016	2017	Diferenta (+/-)	2017/2016 %
TOTAL din care :	30.500.461	40.165.931	9.665.470	131,69
DATORII COMERCIALE	16.376.661	17.197.859	821.198	105,01
SUME DATORATE BUGETELOR SI ALTOR FONDURI	2.915.931	3.182.286	266.355	109,13
DATORII FINANCIARE SI ASIMILATE (CREDITE)	1.188.214	3.838.450	2.650.236	323,04
DECONTARI CU SALARIATII SI ASIMILATE	476.212	505.632	29.420	106,18
ALTE DATORII	9.543.443	15.441.704	5.898.261	161,80



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

audit-corvinia.ro



Sumele prezentate în tabelul de mai sus sunt exprimate în lei prin rotunjire la un leu pentru fracțiunile de peste 50 de bani inclusiv și prin neglijarea fracțiunilor de până la 49 de bani inclusiv.

Ponderea însemnată în totalul datoriilor o reprezintă cele comerciale, respectiv furnizorii și conturile asimilate cu 17.197.859 lei (42,82%) cu termen de exigibilitate sub un an. Împrumuturile și datoriile asimilate reprezintă 3.838.450 lei (9,56%) din total datorii, cu exigibilitatea peste un an și sub un an. Datoriile față de bugetul statului, asigurări sociale, sănătate, și alte fonduri speciale în sumă de 3.182.286 lei reprezintă 7,92 % și alte datorii în suma de 15.441.704 lei reprezintă 38,44% din total datorii. Datoriile fiscale sunt solicitate în compensare cu creantele fiscale, respectiv cu TVA cu drept de rambursare, aflate în curs de soluționare.

Din datoriile totale de 40.165.931 lei, numai 39.294.574 lei au termen de lichiditate sub un an, celelalte datorii în suma de 871.357 lei reprezintă credit bancar pe termen mediu și lung.

Soldul mare al datoriilor comerciale înregistrate la 31.12.2017 se explică prin faptul că scadența la plata a furnizorilor este la 60 zile, conform condițiilor contractuale încheiate cu aceștia.

Societatea are la 31.12.2017 contractate următoarele credite:

a). Facilitate de credit pe descoperit de cont (Overdraft) cu posibilitatea de emiteră de scrisori de garanție bancară și deschidere de acreditive în suma totală de maxim 18.000.000 lei, utilizabil în RON sau EURO acordat de Raiffeisen Bank. Menționăm că la 31.12.2017 creditul descoperit de cont tras este de 2.967.093 lei.

b). Facilitate de credit la termen în suma de 4.185.000 lei, în scopul finanțării proiectului "Eficiența și competitivitate – priorități în dezvoltarea activității Electroarges", proiect co-finanțat din Fondul European de Dezvoltare Regională, prin Programul Operațional Sectorial Creșterea Competitivității Economice, acordat de Raiffeisen Bank la data de 22.09.2015. Menționăm că la 31.12.2017 s-a tras suma de 871.357 lei.

6.8 Alte elemente de pasive

Subvenții pentru investiții.

În anul 2017 societatea înregistrează subvenții pentru investiții în sumă de 3.931.918,51 lei față de 4.779.224,23 lei din anul precedent, fiind preluată la venituri în anul 2017 suma de 847.305,72 lei reprezentând cota parte de amortizare aferentă imobilizărilor achiziționate din fonduri nerambursabile din Proiectului Eficiență și Competitivitate – priorități în dezvoltarea activității societății Electroarges S.A., proiect cofinanțat din Fondul European de Dezvoltare Regională prin Programul Operațional Sectorial Creșterea Competitivității Europene.

6.9 Capitalurile proprii

Situația modificărilor capitalurilor proprii pe fiecare element de capital este prezentată în anexa nr. III.

La 31.12.2017 capitalurile proprii au însumat 64.804.810 lei față de 72.500.220 lei de la începutul anului, în scădere cu 7.595.410 lei. Scăderea s-a datorat în principal diferențelor negative rezultate din evaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global. Astfel, alte elemente de capitalurile proprii au fost diminuate cu suma de 5.921.511,15 lei, societatea înregistrând la data de 31.12.2017, urmare evaluării acțiunilor deținute la diverși emitenți, creșteri în valoare de 160.531,02 lei, respectiv scăderi în valoare de 6.082.042,17 lei. Valorile pe fiecare emitent sunt prezentate la punctul 6.1. *active imobilizate*, din prezentul raport.

6.9.1. Capitalul social

Capitalul social subscris și varsat la 31.12.2017 a fost de 6.976.465 lei, reprezentând 69.764.650 acțiuni cu valoare nominală de 0,10 lei/acțiune.

Evidența Registrului acționarilor societății Electroargeș S.A. este executată în conformitate cu prevederile legale de către societatea de registru DEPOZITARUL CENTRAL S.A. – București.

La 31.12.2017 structura acționariatului se prezintă astfel :

Acționari	Nr.acțiuni deținute	Procent deținere
persoane fizice și juridice	35.101.841	50,3147 %
Societatea Constantin Relative Investments S.R.L	25.699.543	36,8375 %
Tudor Dumitru	8.963.266	12,8479 %
Total	69.764.650	100,00%

6.9.2. Rezultatul reportat

Rezultatul reportat înregistrat la data de 31.12.2017 este compus din :

- profitul anului 2012 în valoare de 12.537.328,38 lei ;
- rezultatul reportat din surplusul de reevaluare în valoare de 222.751,97 lei ;
- rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile în sumă de 433.171,31 lei.

Situația rezultatului reportat cu modificările survenite în cursul anului se prezintă astfel:

- lei -

Denumire	SOLD 01.01.2016	Creșteri	Reduceri	SOLD
-----------------	------------------------	-----------------	-----------------	-------------

				31.12.2017
Rezultatul reportat Profit nerepartizat	12.537.328,38			12.537.328
Rezultatul reportat reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare	209.265,97	13.486,00	0	222.751,97
rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile în sumă	0		433.171,31	-433.171,31
TOTAL	12.746.594,35	13.486,00	433.171,31	12.326.909,04

6.9.3. Rezerve

În anul 2017 societatea Electroargeș S.A. a înregistrat la rezerve suma totală de 3.919.303,97 lei, din care :

- 2.361.806,22 lei reprezentând parte din profitul net al anului 2016 repartizat la alte rezerve ;
- 1.557.497,75 lei reprezentând profit net al anului 2017 investit în echipamente tehnologice, repartizat la alte rezerve în conformitate cu prevederile Codului fiscal.

6.10.1. Volumul, structura și evoluția cifrei de afaceri

Societatea a realizat în anul 2017 o cifră de afaceri în sumă de 193.610.710 lei față de 193.660.811 lei, în scădere nesemnificativă față de anul precedent cu 50.101 lei, respectiv cu 0,03 %. În structură, cifra de afaceri realizată comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent, se prezintă astfel:

Denumirea indicatorului	31.12.2016	31.12.2017	%		Dif +/- 2017-2016	%
			31.12.2016	31.12.2017		
1	2	3	4	5	6=3-2	7=3/2*100
Venituri din vânzarea produselor finite	189.486.142	187.536.393	97,84	96,86	-1.949.749	98,97
Venituri din lucrări exec. și servicii prestate	964.168	1.147.989	0,50	0,59	183.821	119,07
Venituri din redevențe, locații de gestiune și	962.796	598.274	0,50	0,31	-364.522	62,14

chirii						
Venituri din activități diverse	227.394	136.675	0,12	0,07	-90.719	60,10
Venituri din vânzarea mărfurilor	2.061.654	4.235.267	1,06	2,19	2.173.613	205,43
rabaturi comerciale acordate	-41.343	-43.888	-0,02	-0,02	-2.545	106,16
CIFRA DE AFACERI TOTAL	193.660.811	193.610.710	100,00	100,00	-50.101	99,97

Sumele prezentate în tabelul de mai sus sunt exprimate în lei prin rotunjire la un leu pentru fracțiunile de peste 50 de bani inclusiv și prin neglijarea fracțiunilor de până la 49 de bani inclusiv.

Ponderea în volumul cifrei de afaceri o dețin veniturile din vânzarea produselor finite cu 187.536.393 lei respectiv 96,86 %, față 189.486.142 lei respectiv 97,84 % din anul precedent.

6.10.2. Venituri /cheltuieli din activitatea de exploatare

Comparativ cu anul precedent veniturile si cheltuielile se prezintă astfel:

Nr. crt.	INDICATORI	31.12.2016	31.12.2017	Diferență 2017-2016	% 2017/2016 *100
1	Cifra de afaceri neta	193.660.811	193.610.710	-50.101	99,97
2	Costul bunurilor vandute si al serviciilor prestate (3+4+5)	169.404.852	171.098.319	1.693.467	101,00
3	Cheltuielile activității de bază	157.707.441	150.763.708	-6.943.733	95,60
4	Cheltuielile activitatilor auxiliare	1.588.140	1.628.315	40.175	102,53
5	Cheluielile indirecte de producție	10.109.271	18.706.296	8.597.025	185,04
6	Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri neta (1-2)	24.255.959	22.512.391	-1.743.568	92,81
7	Cheltuieli de desfacere	2.186.779	2.729.287	542.508	124,81
8	Cheltuieli generale de administratie	6.804.431	9.137.180	2.332.749	134,28
9	Alte venituri din exploatare	913.286	1.866.156	952.870	204,33
10	Rezultatul din exploatare (6-7-8+9)	16.178.035	12.512.080	-3.665.955	77,34

Sumele prezentate în tabelul de mai sus sunt exprimate în lei prin rotunjire la un leu pentru fracțiunile de peste 50 de bani inclusiv și prin neglijarea fracțiunilor de până la 49 de bani inclusiv.

Se constată o scădere nesemnificativă a cifrei de afaceri cu 0,03 % în timp ce rezultatul din exploatare a scăzut cu 22,66 %. Cheltuielile generale de administrație nu sunt incluse în costul bunurilor vândute și al serviciilor prestate. Suma acestor cheltuieli în exercițiul analizat este de 9.137.180 lei față de 6.804.431 lei din anul precedent. Față de anul precedent costul bunurilor vândute și al serviciilor prestate a crescut cu 1,00 %.

Veniturile din exploatare au fost de 200.313.185 lei față de 196.243.061 lei din anul precedent, în creștere față de realizările anului 2016 cu 4.070.124 lei respectiv cu 2,07 %.

Cheltuielile din exploatare realizate au însumat 187.801.105 lei față de 180.065.026 lei din anul precedent în creștere față de aceeași perioadă a anului precedent cu 7.736.079 lei respectiv cu 4,30 %.

Ponderea în volumul cheltuielilor de exploatare o reprezintă cele cu materii prime și materiale consumabile în procent de 77,24 %, față de 81,20% din aceeași perioadă a anului precedent; cheltuielile cu personalul reprezintă 10,64 %, față de 9,31 % din aceeași perioadă a anului precedent; cheltuielile cu prestațiile externe reprezintă 3,95 %, față de 2,79 % din aceeași perioadă a anului precedent.

6.10.3 Angajați – număr mediu de angajați

La data de 31.12. 2017 numărul total al angajaților la societatea Electroarges S.A. a fost de 545 de salariați față de 549 de salariați de la sfârșitul anului precedent, în timp ce numărul mediu al salariaților a crescut de la 486 la 540 de salariați.

6.11 Indicatori economico-financiar semnificativi

Importanța calculării indicatorilor economico-financiar constă în cunoașterea evoluției acestora și compararea cu exercițiile financiare precedente, ceea ce oferă conducerii societății Electroarges S.A. posibilitatea de a efectua analize economico-financiare cu impact în procesul decizional.

De asemenea, cunoașterea nivelului indicatorilor economico-financiar permite efectuarea de comparații cu alte entități din sectoare de activitate similare, autohtone sau internaționale.

I. Indicatori de lichiditate			
1. Lichiditatea generală	Active circulante / Datorii curente	2,32	1,65
	INDICATORI	31.12.2016	31.12.2017

2.Lichiditatea imediată	(Active circulante-Stocuri)/ Datorii curente	1,85	1,12
3.Rata solvabilitatii generale	Active totale /Datorii totale	3,65	2,87
II. Indicatori de echilibru financiar			
1. Rata datoriilor totale	Datorii totale/Active totale	0,27	0,35
2. Rata capitalului propriu față de activele imobilizate	Capital propriu/ Active imobilizate	1,60	1,28
III. Indicatori de gestiune			
1. Viteza de rotatie a stocurilor (nr. de rotatii)	Cifra de afaceri/ Stocuri	9,88	9,34
2. Nr. zile de stocare	Stocuri /CA x 365 zile	36,90 zile	39,10
3.Viteza de rotatie in zile a debitorilor clienti	Creante/CA x 365 zile	32,27 zile	40,72
4.Viteza de rotatie a activelor imobilizate	Cifra de afaceri/ Active imobilizate	4,45	3,82
5.Viteza de rotatie a activelor totale	CA/Total active	1,73	1,68
IV. Indicatori de rentabilitate			
1. Rentabilitatea economica	Profit net x 100/ Active totale	14,86 %	11,16%
2. Rentabilitatea financiară	Profit net x 100/ Capital propriu	21,38 %	19,87 %
3. Rata marjei brute	Profit brut x 100/ CA	10,30 %	7,76 %

- Indicatorul lichiditate generală (curentă) arată suma cu care activele circulante depășesc datoriile pe termen scurt și oferă garanția acoperirii datoriilor curente din activele curente. Valoarea recomandată și acceptabilă este în jur de 2;
- Lichiditatea imediată sau „testul acid” - Acest indicator elimina stocurile, deoarece nu se pot transforma imediat în disponibilități, exprimând capacitatea entității de a plăti datoriile. Valoarea recomandată este în jur de 1. Cu cât indicatorul este mai mare decât 1, capacitatea de acoperire pe termen scurt a datoriilor este asigurată;
- O valoare supraunitară a indicatorului ratei solvabilității generale echivalează cu o situație netă pozitivă a întreprinderii (SN = Active totale – Datorii totale)
- Indicatorii de gestiune furnizează informații referitoare la viteza de rotație a activelor circulante, a activului total și a creanțelor ;

- Indicatorul viteză de rotație a stocurilor arată de câte ori a fost rulat stocul de-alungul exercițiului financiar
- Nr. zile de stocare -indică numărul de zile în care bunurile sunt stocate in unitate. Cu cât numărul de zile este mai mic, cu atat situatia este mai bună, in sensul ca stocurile sunt utilizate in procesul de productie, aprovizionarile cu stocuri sunt ritmice si nu exista riscul de a înregistra stocuri cu miscare lenta sau greu vandabile.
- Viteza de rotatie a activelor imobilizate exprima numărul de rotatii efectuate de activele imobilizate pentru realizarea cifrei de afaceri ;
- Ratele de rentabilitate reprezintă indicatori sintetici, prin care se apreciază, sub forma relativă, situația profitabilității sau a capacității întreprinderii de a produce profit.

6.12. Control intern, gestiuni

Pentru elementele întregului patrimoniu sunt stabilite responsabilități de gestionare. Gestiunile de valori materiale sunt organizate în funcție de natura acestora pe categorii și locuri de depozitare.

Societatea a organizat și desfășurat inventarierea patrimoniului în conformitate cu prevederile O.M.F.P. nr. 2861/2009 pentru aprobarea Normelor privind organizarea și efectuarea inventarierii elementelor de natura activelor, datoriilor și capitalurilor proprii.

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

De asemenea auditorul recomandă îmbunătățirea sistemului de control intern și de gestionare a riscurilor de la nivelul societății, respectiv implementarea acestuia la toate nivelurile ierarhice și funcționale: aprobare, autorizare, verificare, evaluarea performanțelor operaționale, securizarea activelor, separarea funcțiilor.

Auditorul recomandă, ca în conformitate cu prevederile legale, să fie aprobat codul de guvernare corporativă care se aplică entității sau codul de guvernare corporativă pe care entitatea a decis să-l aplice voluntar, raportul administratorilor incluzând astfel toate informațiile relevante cu privire la practicile de guvernare corporativă de la nivelul societății Electroargeș S.A..

6.13 Riscurile la care este expusă societatea

Ponderea în cifra de afaceri este detinuta de relatia comerciala cu firma KAERCHER din Germania (89,8%). Orice sincopa în derularea contractului cu aceasta firma poate fi imediat și



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

audit-corvinia.ro



grav resimțită. Alternativa la aceasta dependență este dezvoltarea producției și identificarea de noi potențiali clienți .

Creditul la o singura bancă – Raiffeisen Bank, sucursala Pitesti - orice schimbare in politica bancii fața de situația actuala, poate avea consecințe și asupra posibilităților societății Electroargeș S.A. de susținere a dobanzilor și ratelor de rambursare.

Societatea este expusa riscului valutar datorita faptului ca livrarea produselor se face in proportie de aproximativ 95,00% pe piata externă.

6.14 .Întocmirea situațiilor financiare, evidenta contabilă

Situațiile financiare au fost întocmite în baza Legii contabilității nr.82/1991 republicată, cu modificările și completările ulterioare, a reglementarilor emise de Ministerul Finantelor Publice respectiv O.M.F.P. nr.2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, respectiv cu cerințele O.M.F.P. nr. 470/2018 privind principalele aspecte legate de întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale și a raportărilor contabile anuale ale operatorilor economici la unitățile teritoriale ale Ministerului Finantelor Publice

Societatea a adoptat raportarea conform IFRS la 31.12.2012, având în vedere prevederile art. nr. 1 din Ordinul viceprim ministrului, ministrul Finantelor Publice 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 Financiară.

Există concordanță între contabilitatea sintetică și cea analitică. Se întocmesc lunar balanțe contabile sintetice, care sunt corelate cu evidența analitică. Situațiile financiare au fost întocmite prin transpunerea corectă a soldurilor din balanța sintetică întocmită la data de 31.12.2017.

6.15. Continuitatea activității

Referitor la evenimente ulterioare datei bilanțului și până la data prezentului raport nu am identificat motive care să determine reducerea activității sau încetarea acesteia. Nu am fost informați de conducerea societății până la data întocmirii raportului de evenimente care ar putea sa pună în pericol continuitatea activității societății.

În numele



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

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

mun.Pitești, jud. Argeș

Înregistrată la Camera Auditorilor Financiari din Romania cu numarul 1232/2014

AUDITOR FINANCIAR

ȘENDRONI AUREL

Înregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania cu numarul 407/2001

Pitești, 21.03.2018

***RAPORTUL CONSOLIDAT
AL ADMINISTRATORILOR***

***PRIVIND ANALIZA REZULTATELOR ECONOMICE – FINANCIARE
ȘI A PERFORMANȚEI
ACTIVITĂȚILOR ENTITĂȚILOR INCLUSE ÎN CONSOLIDAREA
SITUAȚIILOR FINANCIARE PE ANUL 2017***

CUPRINS

	PAG
I. Prezentarea generală a societăților care au intrat în perimetrul de consolidare	3
II. Analiza dezvoltării și performanței activităților și a poziției societăților incluse în consolidare	8
III. Dezvoltarea previzibila a grupului consolidat	10
IV. Activitati in domeniul cercetarii dezvoltarii	11
V. Analiza situației financiare a grupului consolidat	11
VI. Patrimoniul grupului	14
VII. Perspective și activități potențiale ale grupului	16
VIII. Modul de respectare a disciplinei financiare	17
IX. Guvernanta corporativa	20

CAPITOLUL I

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

În conformitate cu Reglementările contabile conforme cu Directiva a VII-a a Comunităților Economice Europene, aprobate prin Ordinul ministrului finanțelor publice nr. 1802/2014, cu prevederile Legii contabilității nr. 82/1991 cu modificările și completările ulterioare și cu OMFP 2844/2016 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu standardele internaționale de raportare financiară societatea comercială ELECTROARGES SA – societate mamă, întocmește situații financiare consolidate la 31.12.2017 și raport consolidat al administratorilor pentru grupul consolidat.

1. Societatea comercială ELECTROARGES SA – societate mamă

Sediul: Curtea de Argeș, str. Albesti, nr. 12, județul Argeș
Telefon: 0248/724.000; fax: 0248/724.004
Număr de înregistrare în Registrul Comerțului: J03/758/1991
Codul de înregistrare fiscală: RO156027
Obiectul principal de activitate: fabricarea de aparate electrocasnice

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

Sediul: Făgăraș, str. Nicolae Bălcescu, județul Brașov
Telefon: 0268 215 669; Fax: 0268 213 983
Număr de ordine în Registrul Comerțului: J08/519/1991
Codul de înregistrare fiscală: RO1119370
Obiectul principal de activitate: Comerț cu amănuntul în magazine nespecializate, cu vânzare predominantă de produse nealimentare

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

Sediul: Buzău, str. Crizantemelor, județul Buzău
Telefon: 0338/401.381; Fax: 0338/401.381
Număr de ordine în Registrul Comerțului: J10/392/1991
Codul de înregistrare fiscală: RO1152635
Obiectul principal de activitate: lucrări de construcții a clădirilor rezidențiale și nerezidențiale

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

Sediul: Râmnicu Sărat, str. Industriei, nr. 4, județul Buzău
Număr de înregistrare în Registrul Comerțului: J10/124/1991
Codul de înregistrare fiscală: RO1168275
Obiectul principal de activitate: fabricarea de suruburi, buloane și alte articole filetate, fabricarea de nituri și saibe

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

Sediu: Ploiesti, str. B Dul Petrolului, nr. 10, judetul Prahova
 Număr de înregistrare în Registrul Comerțului: J29/13/1991
 Codul de înregistrare fiscală: RO1359038
 Obiectul principal de activitate: fabricarea de instrumente si dispozitive pentru masura, verificare, control, navigatie.

I.1. Structura acționariatului

1.a La SC ELECTROARGES SA conform Registrului consolidat din 31.12.2017, structura acționariatului a fost următoarea:

<i>Denumire acționar</i>	<i>Valoare capital</i>	<i>%</i>
<input type="checkbox"/> CONSTANTIN RELATIVE INVESTMENTS SRL	2.569.954,30	36,84
<input type="checkbox"/> Persoane juridice	929.962,80	13,33
<input type="checkbox"/> Persoane fizice	3.476.547,90	49,83
TOTAL	6.976.465	100,00

Capitalul social subscris si varsat la 31.12.2017 este de 6.974.465 lei, reprezentand 69.764.650 actiuni cu valoare nominala de 0,10 lei/actiune.

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

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

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

<i>Denumire acționar</i>	<i>Valoare capital</i>	<i>%</i>
<input type="checkbox"/> SC ELECTROARGES SA	320.678,80	67,02171
<input type="checkbox"/> Persoane juridice	4.530,00	0,9468
<input type="checkbox"/> Persoane fizice	153.261,20	32,0315
TOTAL	478.470	100,00

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

<i>Denumire acționar</i>	<i>Valoare capital</i>	<i>%</i>
<input type="checkbox"/> ELECTROARGES SA	2.055.527,60	88,1611
<input type="checkbox"/> Persoane juridice	2.307,50	0,0989

<input type="checkbox"/> Persoane fizice prin PPM	273.723,00	11,7399
TOTAL	2.331.558	100,00

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

Denumire acționar	Valoare capital	%
<input type="checkbox"/> ELECTROARGES SA	6.670.990	84,4119
<input type="checkbox"/> Persoane juridice	492.885	9,3513
<input type="checkbox"/> Persoane fizice	739.027	6,2368
TOTAL	7.902.902	100,00

I.2. Membrii consiliului de administrație

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

În baza Hotărârii AGOA Nr. 103 din 20.09.2017 *componenta Consiliului de Administrație al Electroarges SA* este următoarea:

Nr. crt.	Nume	Prenume	Varsta - ani -	Calificare	Experiența profes. (ani)	Funcția	Vechime - ani -
1.	Stefan	Constantin	34	Economist	3	Președinte	1
2.	Gavrila	Ion	63	Inginer	42	Membru	11
3.	Tudor	Dumitru	69	Chimist	44	Membru	1
4.	Constantin Relative Investement SRL	prin reprezentant permanent, dl. Zisu Robert				Vicepreședinte CA	0
5.	Benjamin United SRL	prin reprezentant permanent, dl. Dumitrache Silviu-Bogdan				Membru	0

Participarea administratorilor la capitalul social.

Nr.crt.	Nume	Prenume	Funcție	Numar acțiuni
1.	Stefan	Constantin	Președinte CA	0
2.	Gavrila	Ion	Membru CA	6.016.191
3	Tudor	Dumitru	Membru	8.942.193
4	Constantin Relative Investement SRL	prin reprezentant permanent, dl. Zisu Robert	Vicepreședinte CA	25.699.543
5.	Benjamin United SRL	prin reprezentant permanent, dl. Dumitrache Silviu-Bogdan	Membru CA	621.000

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

Numele și prenumele	Funcția
Tudor Dumitru	Președinte
Constantin Stefan	Membru
Vasilachi Marius Valenntin	Membru - pana la 06.11.2017

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

<i>Numele și prenumele</i>	Funcția
Matei Giani	Presedinte
Benjamins United prin reprezentant permanent Dumitrache Silviu Bogdan	Membru
Constantin Relative Investment prin reprezentant permanent Stefan Constantin	Membru

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

<i>Numele și prenumele</i>	Funcția
Ursu Marian	Administrator unic - pana la 06.11.2017

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

<i>Numele și prenumele</i>	Funcția
Stefan Constantin	Presedinte
Benjamins United prin reprezentant permanent Dumitrache Silviu Bogdan	Membru
Cirstian Alexandru Constantin	Membru

I.3. Structura personalului

Numărul mediu de personal pe anul 2017 pe total grup consolidat a fost de 699 persoane în următoarea structură:

<i>Nr. crt.</i>	<i>Societate participante la consolidare</i>	<i>Numar mediu de salariați în cursul anului 2016 - persoane --</i>	<i>Numar mediu de salariați în cursul anului 2017 - persoane --</i>
1	S.C. ELECTROARGES S.A.	486	540
2	S.C. MERCUR S.A.	19	17
3	S.C. CONCIFOR S.A.	14	3
4	S.C. ELARS S.A.	30	22
5	S.C. AMPLO S.A.	126	117
6	Total	675	699

II. Necesități de consolidare

Sunt îndeplinite condițiile de consolidare cerute de OMFP 2844/2016:

- Pentru anul 2015

	Lei	Curs	EURO	Conditii 2844/2016 EURO
Total active	103.046.945	4,5245	22.775.322	17.520.000
Cifra de afaceri	167.883.750	4,5245	37.105.481	35.040.000
Numar	694			250

- Pentru anul 2016

	Lei	Curs	EURO	Conditii 2844/2016 EURO
Total active	132.442.982	4.5411	29.165.396	17.520.000

Cifra de afaceri	214.986.360	4.5411	47.342.353	35.040.000
Numar salariatii	675			250

- Pentru anul 2017

	Lei	Curs	EURO	Conditii 2844/2016 EURO
Total active	115.335.771	4.6597	24.751.759	17.520.000
Cifra de afaceri	193.610.710	4.6597	41.550.038	35.040.000
Numar salariatii	579			250

Din datele prezentate mai sus rezultă că societatea mamă ELECTROARGES SA are obligația să întocmească situații financiare consolidate pentru exercițiul 2017 în condițiile prevăzute de legea contabilității întrucât îndeplinește cumulativ două dintre criteriile cerute de OMF 2844/2016

III. Tabloul de consolidare al grupului este următorul:

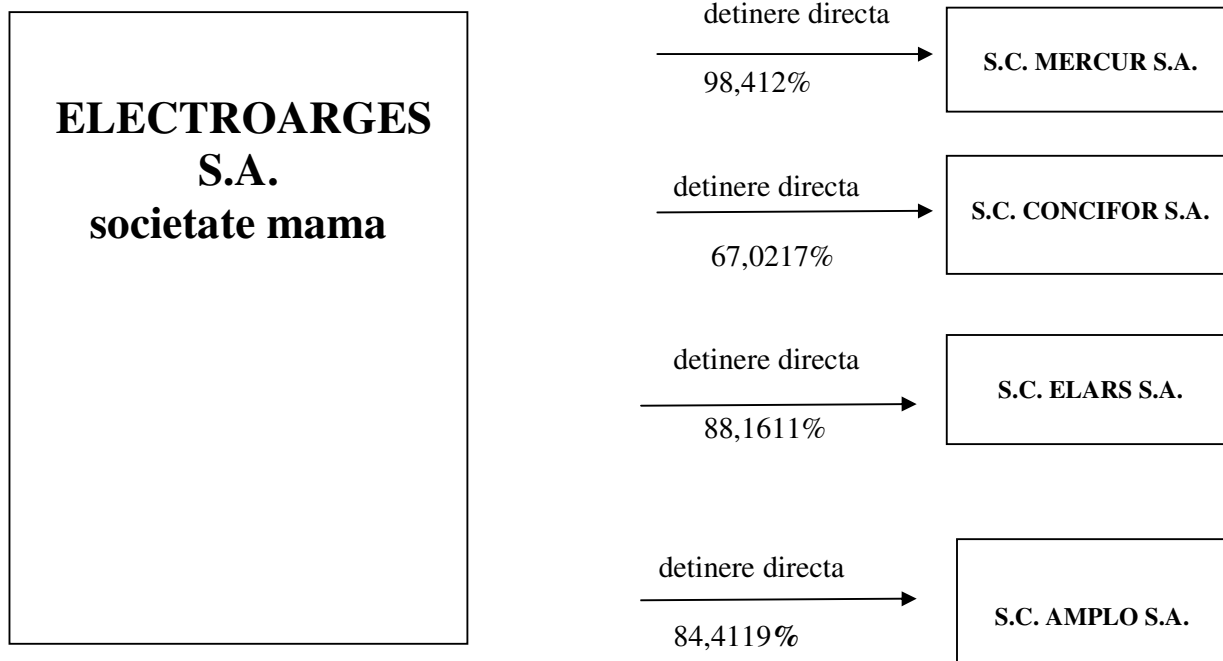
Societatea	Procentajul de control deținut	Procentajul de interes deținut	Timpul de control	Metoda de consolidare
MERCUR SA	98,412%	98,412%	Exclusiv de drept	Integrare globala
CONCIFOR SA	67,0217%	67,0217%	Exclusiv de drept	Integrare globala
ELARS SA	88,1611%	88,1611%	Exclusiv de drept	Integrare globala
AMPLO SA	84,4119%	84,4119%	Exclusiv de drept	Integrare globala

Pentru consolidarea filialelor MERCUR SA, CONCIFOR SA, ELARS SA si AMPLO în grupul ELECTROARGES SA s-a folosit metoda de integrare globală întrucât sunt deținute direct, existând un control efectiv asupra lor.

Astfel procentajul de integrare în situațiile financiare consolidate este următorul :

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

ORGANIGRAMA DE GRUP



CAPITOLUL II

II. Analiza dezvoltării și performanței activităților și a poziției societăților incluse în consolidare

Consiliul de administrație al ELECTROARGES SA – societate mamă prezintă o analiză cuprinzătoare a dezvoltării și performanței activității societăților incluse în consolidare, considerate ca un tot unitar, împreună cu principalele riscuri și incertitudini cu care ne-am confruntat în exercițiul 2017 din care amintim:

- ▣ Produsele realizate în 2017 au fost livrate atât pe piața externă, cât și pe cea internă, unde s-a încercat consolidarea poziției ca firmă producătoare de aparate electrocasnice, aparate de uz gospodăresc, aparate profesionale de uz semiindustrial și hotelier, echipamente industriale și de repere/sbs. destinate producătorilor industriali.
- ▣ La export principalele piețe de desfacere au fost: Germania (aspiratoare), Franța (aspiratoare), Moldova (incubatoare de ouă), Italia (incubator de ouă), Polonia (incubatoare de ouă), Spania (incubatoare de ouă), Libia (incubatoare de ouă), Grecia (incubatoare de ouă).

□Pe piata interna produsele Electroarges au fost vandute prin distribuitorii nostri si vanzari directe. De asemenea Electroarges a mai avut si alte colaborari: Steinel, CER Cleaning, Eximprod si altele.

□Au fost puse in fabricatie tipuri noi de aspiratoare Kaercher: WD2 si WD3 din gama aspiratoarelor Home&Garden si din gama aspiratoarelor profesionale, T7/1, Clasic, T7/T10, T12/T15, NT20/1, Pro NT200.

Principalii indicatori economico-financiari au fost realizați astfel:

Denumire societate	Rezultat	Capital social	Total capitaluri proprii	Total activ – pasiv	Cifra de afaceri	Nr. efectiv salariați la 31.12.2017
ELECTROARGES SA	12.874.619	6.976.465	64.804.810	115.335.771	193.610.710	579
MERCUR SA	164.079	283.683	1.924.782	2.462.111	2.478.050	16
CONCIFOR SA	43.488	478.470	910.753	2.814.067	188.125	1
ELARS SA	-127.498	2.331.558	1.965.437	2.630.020	1.274.341	25
AMPLO SA	-1.999.614	7.902.902	14.222.399	18.346.225	7.375.288	116

Nivelul indicatorilor, cifra de afaceri și profit brut au fost influențate de activitatea tuturor entităților, precum și de o serie de o serie de factori care nu au putut fi controlați și cu care s-au confruntat toate entitățile:

- creșteri însemnate ale prețurilor la materii prime si materiale;
- creșterea concurenței datorită intrării pe piața europeană a produselor fabricate în Asia.

Situația economico – financiară a grupului pe baza datelor din bilanțul consolidat se prezintă astfel:

DENUMIREA INDICATORILOR	Nr. Rd	01.01.2017	31,12,2017
A	B	1	2
1. Cifra de afaceri neta (rd. 02 la 05)	01	214.986.360	204.923.386
Productia vanduta (ct. 701+702+703+704+705+706+708)	02	202.012.139	198.792.082
Venituri din vanzarea marfurilor (ct. 707)	03	13.034.248	6.186.298
Reduceri comerciale (ct. 709)		60.027	54.994
Venituri din dobanzi inregistrate de entitatile al caror obiect principal de activitate il constituie leasingul (ct. 766)	04		1
Venituri din subventii de exploatare aferente cifrei de afaceri nete	05		
2. Variatia stocurilor de produse finite si a productiei in curs de executie (ct. 711) sold C	06	1.202.535	5.589.734
(ct. 711) sold D	07		
3. Productia realizata de entitate pentru scopurile sale proprii si capitalizata (ct. 721+722)	08	159.050	27.124
4. Alte venituri din exploatare (ct. 758+7417)	09	1.433.314	1.990.028
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (rd. 01+06-07+08+09)	10	217.781.259	212.530.272
5. a) Cheltuieli cu materiile prime si materiale consumabile (ct. 601 + 602 - 7412)	11	148.324.115	147.143.899
Alte cheltuieli materiale (ct. 603 + 604 +606+608)	12	328.788	607.222
b) Alte cheltuieli externe (cu energie si apa -ct. 605 - 7413)	13	2.954.603	2.993.175
c) Cheltuieli privind marfurile (ct. 607)	14	12.260.820	5.048.663
Reduceri comerciale primite (ct. 609)		18.765	33.644
6. Cheltuieli cu personalul (rd. 16 + 17 din care :)	15	22.945.203	26.189.102
a) Salarii si indemnizatii (ct. 641+642-7414)	16	18.752.217	21.444.155
b) Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala (ct. 645)	17	4.192.986	4.744.947
7. a) Ajustari de valoare privind imobilizarile corporale si necorporale (rd 19-20)	18	3.651.348	3.699.005
a.1) Cheltuieli (ct 654+6813)	19	3.651.348	3.699.005
a.2) Venituri (ct 7813)	20		
7. b) Ajustari de valoare privind activele circulante in cazul in care acestea depasesc suma ajustarilor de valoare care sunt normale (rd 22-23)	21	40.519	314.222

b.1) Cheltuieli (ct 654+6814)	22	40.519	367.556
a.2) Venituri (ct 754 +7814)	23		53.334
8. Alte cheltuieli de exploatare (rd 25 la 28)	24	8.830.162	13.123.675
8.1. Cheltuieli privind prestatiile externe (ct 611+612+613+614+621+622+623+624+625+626+627+628-7416)	25	7.100.761	9.621.807
8.2. Cheltuieli cu alte impozite , taxe si varsaminte asimilate (ct 635)	26	635.524	720.546
8.3. Cheltuieli cu protectia mediului inconjurator(ct 652)	27	319.493	414.835
Cheltuieli privind dobanzile de refinantare inregistrate de entitatile al caror obiect principal de activitate il constituie leasingul (ct 666)	28		
8.4. Alte cheltuieli	29	774.384	2.366.487
Ajustari privind provizioanele (rd 30-31)	30	3.603.751	2.722.713
Cheltuieli (ct. 6812)	31	3.763.256	2.827.504
Venituri (ct. 7812)	32	159.505	104.791
CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL (rd. 11 la 15+18+21+24+29)	33	202.920.544	201.808.032
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE :			
- Profit (rd. 10-32)	34	14.860.715	10.722.240
- Pierdere (rd. 32-10)	35		
9. Venituri din interese de participare (ct 7611+7613)	36	1.787.731	2.537.925
- din care, veniturile obtinute de la entitatile afiliate	37		
10. Venituri din alte investitii si imprumuturi care fac parte din activele imobilizate (ct.763)	38		508.721
- din care, veniturile obtinute de la entitatile afiliate	39		
11. Venituri din diferente de curs valutar (ct.765)	40		1.895.516
12. Venituri din dobanzi (ct.766)	41	19.583	40.731
- din care, veniturile obtinute de la entitatile afiliate	42		
Alte venituri financiare (ct. 7615 +764+765 +767+768)	43	2.992.878	718.110
VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd 36+40+41+43)	44	4.800.192	5.701.003
13. Ajustari de valoare privind imobilizarile financiare si investitiile detinute ca active circulante	45	-1.519.373	-186.516
- Cheltuieli	46	186.516	
- Venituri	47	1.705.889	186.516
14. Cheltuieli privind dobanzile (ct. 666-7418)	48	85.704	69.904
- din care, cheltuielile in relatia cu entitatile afiliate	49		
15. Alte cheltuieli financiare(ct. 663+664+665+667+668)	50	2.152.704	2.085.545
CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd 45+48+50)	51	719.035	1.968.933
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIARA :			
- Profit (rd. 44-51)	52	4.081.157	3.732.070
- Pierdere (rd. 51-44)	53		
14. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTA			
- Profit (rd. 10+44-33-51)	54	18.941.872	14.454.310
- Pierdere (rd. 33+51-10-44)	55		
16. Venituri extraordinare (ct. 771)	56		
17. Cheltuieli extraordinare (ct. 671)	57		
17. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA			
- Profit (rd. 56-57)	58		
- Pierdere (rd. 57-56)	59		
VENITURI TOTALE		222.581.451	218.231.275
CHELTUIELI TOTALE		203.639.579	203.776.965
18. Impozitul pe profit	60	3.422.893	2.199.388
19. Alte impozite neprezentate la elementele de mai sus (ct. 698)	61		
20. Profitul sau pierderea exercitiului financiar aferent entitatilor integrate	62		
21. Profitul sau pierderea exercitiului financiar aferent societatii mama	63	15.700.919	12.564.771
- din care : rezultatul intreprinderilor asociate			
22. Profitul sau pierderea exercitiului financiar aferent intereselor minoritare	64	181.940	-309.849

CAPITOLUL III

III. Dezvoltarea previzibila a grupului consolidat

In anul 2018 vor fi implementate actiuni de modernizare a produselor actuale conform cerintelor pietei (ex. incubatorul de oua cu sistem de alimentare cu apa din exterior si cu sistem de

intoarcere automata a oualor) si cele de asimilare in fabricatie de repere, subansamble si produse finite, pentru diversi producatori industriali. Vor fi valorificate in productie noile investitii in utilajele CNC. Vor fi identificate si initiate oportunitati de colaborare in productie (ex. aparate electrocasnice).

Vor fi puse in fabricatie variante noi de aspiratoare Kaercher din gamele WD 2 si WD 3. Se vor introduce in fabricatie aspiratoarele Kaercher din gamele AD 2, AD 4 si WD 3 Battery.

De asemenea, vor fi puse in fabricatie variantele de incubator de oua cu sistem de alimentare cu apa din exterior si cu cel cu sistem de intoarcere automata a oualor.

CAPITOLUL IV

IV. Activitati in domeniul cercetarii dezvoltarii

In anul 2017, 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 si din gama aspiratoarelor profesionale (T 7/1 Classic, T 7 / T 10, T 12 / T 15, NT 20/1, ProNT 200 si Fein Systemingrations). De asemenea, a fost pusa in fabricatie gama noua de aspiratoare profesionale T 8/1 si a fost executata prima preserie de aspiratoare noi AD 2 / AD 4.

In a doua jumatate a anului 2016, s-a efectuat transferul productiei de aspiratoare profesionale la noua fabrica Kaercher. In vederea acoperirii capacitatilor de productie ramase disponibile dar si pentru cresterea eficientei in productie si a cifrei de afaceri, au fost stabilite impreuna cu reprezentantii Kaercher directiile de actiune prin pregatirea unei noi linii de montaj aspiratoare, programe de executie matrite noi, programe de reparatii matrite actuale. De asemenea, au fost renegociate elementele de baza pentru calculul preturilor.

Vor fi cuprinse in Panul Tehnic obiective pentru modernizarea produselor sub brandul ARGIS Electroarges, in concordanta cu cerintele pietelor interna si externa. De asemenea, vor fi asimilate in fabricatie grupe noi de aspiratoare Kaercher si se vor initia colaborari cu producatori industriali si cu mari distribuitori de aparate electrocasnice.

CAPITOLUL V

V. Analiza situat iei financiare a grupului consolidat

În exercițiul 2017 grupul de firme ale c aror situații financiare au fost consolidate au menținut permanent echilibrul între încasări și plăți, achitându-și obligațiile față de bugetul consolidat al statului, furnizori și salariați.

Prezentăm în continuare realizarea principalilor indicatori financiari:

Nr. crt.	Explicație	Mod calcul	12/31/2017		Valori optime
			realizari		
I. INDICATORI DE LICHIDITATE					
1	Lichiditate generala (Solvabilitatea generala)	<u>Active circulante</u> Datorii curente	<u>70.248.703</u> 43.451.448	-	1,62 .1 - 3
2	Lichiditate imediata (Solvabilitatea imediata)	<u>Active circulante - Stocuri</u> Datorii curente	<u>45.960.589</u> 43.451.448	-	1,06 0,8 - 1,5
3	Rata generala a indatorarii	<u>Datorii totale</u> Capital propriu	<u>44.322.805</u> 70.366.019		0,63 0.1 - 3
II. INDICATORI DE GESTIUNE					
1	Viteza de rotatie a stocurilor	<u>Cifra de afaceri neta</u> Stoc	<u>204.923.386</u> 24.288.114	-	8,44 valoare maximala
2	Numar zile de stocare	<u>Stoc x 360</u> Cifra de afaceri neta	<u>24.288.114</u> 204.923.386	* 360	42,67 valoare minimala

3	Viteza de rotație a debitorilor (clienți)	<u>Creante comerc x 360</u> Cifra de afaceri neta	8.426.025 204.923.386	*360	14,80	valoare minimala
4	Viteza de rotație a activelor imobilizate	<u>Cifra de afaceri neta</u> Active imobilizate	204.923.386 54.739.934	-	3,74	valoare maximala
5	Viteza de rotație a activelor totale	<u>Cifra de afaceri neta</u> Active totale	204.923.386 125.060.785	-	1,64	valoare maximala
6	Viteza de rotație a creditorilor (furnizori)	<u>Sold dat comi x 360</u> Cifra de afaceri neta	18.357.808 204.923.386	*360	32,25	valoare mai mare II.3
III. INDICATORI DE PROFITABILITATE						
1	Rata rentabilității profitului din exploatare	<u>Profit din exploatare * 100</u> Active totale	10.722.240 125.060.785	* 100	8,57	
2	Rata rentabilității profitului net	<u>Profit net * 100</u> Active totale	12.564.770 125.060.785	* 100	10,05	
3	Gradul de acoperire a cheltuielilor cu venituri	<u>Total venituri</u> x 100 = Total cheltuieli	218.231.275 203.776.965	* 100	107,09	

Indicatori de lichiditate

Indicatorul lichidității generale = 1,62

Valoarea recomandată acceptabilă este cuprinsă între valoarea de 1 și 3 și oferă garanția acoperirii datoriilor cumulate din activele circulante.

Indicatorul lichidității imediate = 1,06

Acest indicator este numit și test acid și arată posibilitatea societății de a-și acoperi datoriile curente din creanțele și disponibilitățile care sunt active ușor realizabile care nu mai necesită alte cheltuieli suplimentare.

Indicatori de risc

Rata generală a îndatorării = 0,63

Valoarea recomandată acceptabilă este cuprinsă între valoarea de 0,1 și 2 și oferă garanția acoperirii datoriilor cumulate din activele curente.

Acest indicator mai este cunoscut și sub denumirea de "*rată de levier*" și exprimă îndatorarea totală (*pe termen scurt, mediu și lung*) a entității în raport cu capitalul propriu.

Rezultatul trebuie să fie subunitar, o valoare supraunitară însemnând un grad de îndatorare ridicat. O valoare ce depășește 2,00 exprimă un grad foarte ridicat de îndatorare, societatea putându-se afla chiar în stadiul de faliment iminent dacă rezultatul depășește de câteva ori pragul de 2,33.

Indicatorii de gestiune

Din analiza indicatorilor de gestiune s-a desprins concluzia că viteza de rotație a stocurilor este satisfăcătoare, numărul zilelor de stocare este de 42,67 zile, furnizorii sunt plătiți la un număr de 32,25 zile, mai mare decât are loc încasarea creanțelor, aceștia încasându-se în circa 14,80 zile. Viteza de rotație a activelor imobilizate = Cifra de afaceri / Active imobilizate evaluează eficacitatea managementului activelor imobilizate prin exprimarea valorii cifrei de afaceri generate de o anumită cantitate de active imobilizate (3,74).

Indicatorii de profitabilitate

Exprimă eficiența entității în realizarea de profit din resursele disponibile. Din analizele efectuate s-a constatat că entitatea are posibilitatea obținerii de profit din resursele disponibile, iar capacitatea acoperirii cheltuielilor cu venituri este de 7,09 ori mai mare.

Întrucât societățile comerciale ale căror situații financiare au fost consolidate și-au desfășurat activitatea pe o piață concurențială au fost supuse riscului de piață, riscului de credit și riscului ratei dobânzii la fluxul de trezorerie.

Pentru acoperirea împotriva riscurilor majore care ar fi putut influența negativ activitatea exercițiului 2017 societățile au adoptat măsuri, strategii și politici economice bine fundamentate și care au constat în:

- schimburi valutare la termen care au evitat riscul valutar din cauza variației cursului de schimb și care au adus venituri financiare suplimentare;
- angajarea de facilități de credite cu costuri care să nu fie influențate de varietatea ratelor de piață a dobânzii.

Riscul de piață

În economia românească există un grad de incertitudine în ceea ce privește viitoarea direcție prealabilă a politicii economice interne. Conducerile societăților nu sunt în măsură să prognozeze în totalitate eventualele schimbări în condițiile din România și efectul pe care acestea l-ar putea avea asupra situațiilor financiare. Pe piața externă riscul este crescut datorită globalizării economice și concentrării producției de aparate electrocasnice la marii producători și eliminarea de pe piață a micilor producători.

Riscul de creditare

Activele financiare care supun societatea la concentrări potențiale de riscuri de creditare cuprind în principal creanțe din activitatea de bază. Riscul de credit aferent creanțelor este limitat ca urmare a numărului mare de clienți din portofoliu de clienți al Societății. Astfel, conducerea consideră că Societatea nu prezintă concentrări semnificative ale riscului de credit.

Valorile juste

Valorile contabile ale următoarelor active și pasive de natura unor instrumente financiare aproximează valoarea justă a acestora: mijloace fixe, numerar, participații, creanțe și datorii comerciale, împrumuturi pe termen scurt, împrumuturi pe termen lung cu o rată fluctuantă a dobânzii și dividende de plată.

Riscul ratei dobânzii

Societatea încheie contracte de împrumuturi în lei, EURO, USD la rate variabile ale dobânzii. Societatea încearcă să anticipeze variațiile viitoare ale ratelor dobânzii în momentul în care încheie aceste contracte.

Riscul valutar

Societatea operează într-o economie în dezvoltare, cu rate de schimb fluctuante ale valurilor față de moneda națională. Din această cauză rezultatele Societății au fost influențate nefavorabil. În anul 2017 nu a existat riscul pierderii valorii activelor monetare nete deținute în lei. Societatea mamă a beneficiat în cursul exercițiului 2017 de schimburi valutare la termen din care a înregistrat profit.

Riscul fiscal

Legislația fiscală în România și aplicarea în practică a măsurilor fiscale se schimbă frecvent și fac obiectul unor interpretări diferite, ale diferitelor autorități.

Guvernul României are în subordine un număr de instituții autorizate să controleze entitățile înregistrate în România. Aceste autorități par a fi mai puțin supuse unor reguli stricte, iar companiile supuse controlului par a fi mai puțin protejate decât este obișnuit în alte țări.

Conducerile societăților consolidate consideră că au înregistrat valori corecte în conturile de taxe, impozite și alte obligații către bugetul statului, totuși există un risc ca autoritățile să vină în control și să aibă o poziție diferită de a societății.

CAPITOLUL VI

VI. Patrimoniul grupului

Din analiza elementelor patrimoniale, rezultă că :

-Total Activ	125.060.785 LEI;
-Total Pasiv	125.060.785 LEI;
-Activ net (capital propriu)	70.366.019 LEI;
-Cifra de afaceri	204.923.386 LEI;
-Rezultatul net al exercițiului	12.654.770 LEI;
- aferent intereselor minoritare	-309.849 LEI.

Nr. crt.	EXPLICAȚIE	01/01/2017	31/12/2017	31.12.2017/ 01.01.2017	31.12.2017- 01.01.2016
		Sume	Sume		
1	ACTIVE IMOBILIZATE- TOTAL	54.797.006	54.739.934	99,90	-57.072
	Din care:				
	· Imobilizări necorporale	389.378	393.802	101,14	4.424
	· Imobilizări corporale	42.475.360	36.402.520	85,70	-6.072.840
	· Imobilizări financiare	11.932.268	17.943.612	150,38	6.011.344

Imobilizările necorporale în valoare netă de 393.802 lei au înregistrat o creștere în suma de 4.424 lei comparativ cu anul 2016, datorată în cea mai mare măsură a recunoașterii fondului comercial, imobilizările corporale în valoare netă de 36.402.520 lei au înregistrat o scădere față de anul 2016, iar imobilizările financiare sunt în creștere fiind în valoare netă de 17.943.612 lei.

Nr. crt.	EXPLICAȚIE	01/01/2017	31/12/2017	31.12.2017/ 01.01.2017	31.12.2017- 01.01.2017
		Sume	Sume		
2	ACTIVE CIRCULANTE	77.620.969	70.248.703	90,50	-7.372.266
	Din care:				
	· Stocuri	22.279.891	24.288.114	109,01	2.008.223
	· Creanțe	22.294.595	22.882.027	102,63	587.432
	· Investiții financiare pe termen scurt	15.772.548	7.082.314	44,90	-8.690.234
	· Casa și conturi bănci	17.273.935	15.996.248	92,60	-1.277.687

Stocurile societăților consolidate la 31.12.2017 sunt în valoare de 24.288.114 lei, comparativ cu 22.279.891 lei în anul 2016.

Creanțele.

ACTIV	ELECTROARGES SA	MERCUR SA	CONCIFOR SA	ELARS SA	AMPLO SA	TOTAL	CORECȚII		CONTURI CONSOLIDATE
							+	-	
Creanțe	21.598.049	29.572	131.285	293.785	1.544.583	23.597.274		715.247	22.882.027
1. Creanțe comerciale	6.670.955	13.529	108.830	162.240	1.336.968	8.292.522		58.747	8.233.775
2. Sume de încasat de la entitățile din grup				80.000		80.000		80.000	0
3. Avansuri	192.250					192.250			192.250

platite									
4. Sume de incasat de la entitatile asociate si entitatile controlate in comun									
5. Alte creante	14.734.844	16.043	22.455	51.545	207.615	15.032.502		576.500	14.456.002

Nu au existat riscuri mari pentru neîncasarea creanțelor la termenele contractuale, iar pentru clienții incerti care nu sunt semnificativi au fost constituite provizioane.

Disponibilitățile bănești la 31.12.2017 sunt în sumă de 15.996.248 lei comparativ cu 17.273.935 lei la 31.12.2016 și reprezintă numerar în casă, valori de încasat și conturi la bănci în lei și în valută, fiind în scadere comparativ cu anul anterior.

Datoriile totale ale societăților consolidate au fost de 44.322.805 lei, comparativ cu 36.125.409 lei la 31.12.2016, și reprezintă obligații față de furnizori, salariați, buget și către alte entități și persoane fizice și sume datorate instituțiilor de credit.

DENUMIREA INDICATORILOR	01.01.2017	31.12.2017	Imagine in % 2017/2016
A	1	2	2
DATORII PE TERMEN SCURT	34.937.195	43.451.448	124,37%
DATORII PE TERMEN LUNG	1.188.214	871.357	73,33%
TOTAL DATORII	36.125.409	44.322.805	122,69%

D. DATORII ~ SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN	ELECTRO-ARGES SA	MERCUR SA	CONCIFOR SA	ELARS SA	AMPLO SA	TOTAL	CORECTIE	CONSOLIDAT
1. Imprumuturi din emisiunea de obligatiuni, prezentandu-se separat imprumuturile din emisiunea de obligatiuni convertibile						0		
2. Sume datorate institutiilor de credit	2.967.093	0	999.511	0	0	3.966.604		3.966.604
3. Avansuri incasate in contul comenzilor	0		0	4.477	0	4.477		4.477
4. Datorii comerciale - furnizori	15.039.476	409.935	172.375	38.794	733.442	16.394.022	-283.747	16.110.275
5. Efecte de comert de platit	2.158.383	0	0	0	84.673	2.243.056		2.243.056
6. Datorii din operatiuni de leasing fin								
7. Sume datorate entitatilor din grup			431.500			431.500	-431.500	0
8. Sume datorate entitatilor asociate si entitatilor controlate in comun				0		0		0
9. Datorii rezultate din operatiunile cu instrumente derivate						0		0
8. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale si datoriile privind asigurarile sociale	19.129.622	120.463	299.928	621.312	3.305.711	23.477.036	2.350.000	21.127.036
TOTAL (rd. 39 la 48)	39.294.574	530.398	1.903.314	664.583	4.123.826	46.516.695	-715.247	43.451.448

G. DATORII " SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN									
									0
1. Imprumuturi din emisiunea de obligatiuni , prezentandu-se separat imprumuturile din emisiunea de obligatiuni convertibile								0	0
2. Sume datorate institutiilor de credit	871.357							871.357	871.357
3. Avansuri incasate in contul comenzilor								0	0
4. Datorii comerciale - furnizori								0	0
5. Efecte de comert de platit								0	0
6. Datorii din operatiuni de leasing financiar								0	0
7. Sume datorate entitatilor din grup								0	0
8. Sume datorate entitatilor asociate si entitatilor controlate in comun								0	0
9. Datorii rezultate din operatiunile cu instrumente derivate								0	0
8. Alte datorii , inclusiv datoriile fiscale si datoriile privind asigurarile sociale								0	0
TOTAL (rd. 52 la 61)	871.357	0	0	0	0	0	0	871.357	871.357

Capitalurile proprii la 31.12.2017 sunt în sumă de 75.612.172 lei, si a inregistrat o scadere fata de 87.828.049 lei la finele anului 2016, cu suma de 12.215.877 lei, reprezentata in cea mai mare parte de ajustarile de capital social.

DENUMIREA INDICATORILOR	01.01.2017	31.12.2017	Imagine in 2017/2016
A	1	2	3
CAPITALURI PROPRII TOTAL	87.828.049	70.366.019	80,12

CAPITOLUL VII

VII. Perspective și activități potențiale ale grupului

S-au menținut relațiile contractuale cu clienții tradiționali pe piața externă crescând volumul livrărilor și s-a extins colaborarea cu alți clienți.

S-au diversificat produsele noi destinate exportului. Sunt în curs de realizare și alte programe de diversificare a produselor și extinderea exportului pe alte zone geografice.

S-au diversificat livrările pe țări. Există preocupare pentru a pătrunde și la alți mari producători de electrocasnice. În acest scop sunt demersuri avansate. Omologarea de produse noi, diversificarea celor existente precum și modernizarea tehnologiilor de fabricație a urmărit asigurarea calității produselor și creșterea eficienței economice.

Realizările tehnice prezentate contribuie la atingerea obiectivelor societății de a crește vânzările și de a da siguranță continuității activității într-un trend ascendent.

La societatea – mamă dacă veniturile totale externe raportate de segmentele de activitate constituie mai puțin de 75 la suta din veniturile entității, trebuie identificate segmente suplimentare de activitate drept segmente raportabile (chiar dacă ele nu satisfac criteriile de la punctul 13), până când cel puțin 75 la suta din veniturile entității sunt incluse în segmentele raportabile.

În ceea ce privește evenimentele ulterioare așa cum sunt definite de Ordinul MFP nr. 2844/2016 pentru aprobarea reglementărilor contabile armonizate cu directivele europene facem precizările următoare:

- la data întocmirii situațiilor financiare consolidate nu au fost evenimente care să conducă la ajustarea lor cum ar fi: litigii majore, falimentul unor clienți, costuri ulterioare și care privesc exercițiul 2017, fraude, erori de înregistrări;
- nu sunt evenimente care să pună semnificativ la îndoială capacitatea societății de a-și continua activitatea;
- declarăm că până la data prezentării raportului nu au apărut evenimente ulterioare datei întocmirii situațiilor financiare consolidate care să influențeze semnificativ capacitatea de a face evaluări sau de a lua decizii corecte.

CAPITOLUL VIII

VIII. Modul de respectare a disciplinei financiare

Situațiile financiare consolidate au fost întocmite în conformitate cu prevederile Ordinului ministrului finanțelor publice nr. 2844/2016, pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Directivele a IV-a și a VII-a A Comunităților Economice Europene.

Toate valorile materiale și bănești deținute sunt înregistrate pe bază de documente justificative. Contabilitatea imobilizărilor și a valorilor materiale este ținută analitic, cantitativ și valoric. Contabilitatea clienților, furnizorilor și a celorlalte creanțe și datorii este ținută pe categorii, termene de plată sau încasare precum și pe fiecare persoană juridică sau fizică în parte. Contabilitatea veniturilor și cheltuielilor se ține pe categorii în funcție de natura lor, sistematic și cronologic.

Evidența personalului este organizată în compartiment distinct, fiind respectată legislația în vigoare privind organizarea și desfășurarea contractelor de muncă a salariaților. Au fost îndeplinite condițiile de consolidare cerute de OMFP 2844/2016.

Situațiile anuale consolidate s-au întocmit la aceeași dată ca și situațiile financiare anuale de ELECTROARGES SA – societate mamă în condițiile prevăzute de legea contabilității.

Au fost eliminate profiturile reciproce. Conturile reciproce se referă la creanțe și datorii reciproce, împrumuturi acordate și împrumuturi primite, efecte de primit și efecte de plătit, precum și venituri și cheltuieli reciproce.

Între societățile grupului au avut loc în exercițiul 2017 următoarele operații:

ACTIV	TOTAL	CORECȚII		CONTURI CONSOLIDATE
		+	-	
· Imobilizări necorporale	417.525			417.525
· Fond comercial	0		23.723	-23.723
· Imobilizări corporale	35.892.389			35.892.389
· Investiții imobiliare	510.131			510.131

· Imobilizări financiare	33.732.051		4.746.018	17.943.612
			766.422	
			2.055.528	
			5.870.471	
			2.350.000	
· Stocuri	24.288.114			24.288.114
· Creanțe	23.597.274		715.247	22.882.027
· Investiții pe termen scurt	7.082.314			7.082.314
· Casa și conturi la bănci	15.996.248		0	15.996.248
· Cheltuieli în avans	72.148		0	72.148
TOTAL ACTIV	141.588.194		16.527.409	125.060.785

PASIV	TOTAL	CORECȚII		CONTURI CONSOLIDATE
		+	-	
· Capital social	17.973.078		279.178	8.646.704
			320.679	
			2.055.527	
			6.670.990	
Ajustari ale capitalului social - ct1028	39.665.080		27.375.057	12.290.023
Alte elemente de capitaluri proprii - ct 103	1.907.604		1.339.834	567.770
· Prime de capital	0			0
· Rezerve de capital	0			0
· Rezerve din reevaluare	12.637.147		9.019.295	3.617.852
· Rezerve legale	2.857.349		1.029.821	1.827.528
-- Alte rezerve	35.956.434		5.247.367	30.709.067
· Profit/pierdere din exercitiul financiar	10.955.074		161.473	12.564.770
			29.146	
			-112.404	
			-1.687.912	
● Profit/pierdere reportat-117	8.083.862		-3.281.187	11.365.049
Castiguri legate de capital	1.132.496			1.132.496
Actiuni proprii	9.518		8.391	1.127
● Profit/pierdere reportat-118	-45.762.820		-32.185.761	-13.577.059
· Repartizarea profitului	1.567.605		9.947	1.557.658
INTERESE care nu controleaza alte capitaluri proprii		27.960		3.090.453
		286.009		
		247.780		
		2.528.704	0	
· Interes minoritar din profit care nu controleaza rezultatul exercitiului financiar	0	2.606		-309.849
		14.342		
		-15.094	0	
		-311.702		
TOTAL CAPITALURI PROPRII	83.828.181	2.780.604	16.242.767	70.366.019
· Datorii pe termen scurt	46.516.695		3.065.247	43.451.448
· Datorii pe termen lung	871.357			871.357
· Provizioane	6.433.112			6.433.112
· Venituri in avans	3.938.849			3.938.849
TOTAL PASIV	141.588.194	2.780.604	19.308.013	125.060.785

DEBIT	TOTAL	CORECȚII		CONTURI CONSOLIDATE
		+	-	
1. Cheltuieli cu mat.prime și materiale consumabile ct 601, 602-7412	147.147.027	0	3.128	147.143.899
2. Alte chelt.materiale - ct 603, 604, 608	607.222			607.222
3. Chelt.cu energia și apa - ct 605-7413	2.993.175			2.993.175
4. Chelt. cu marfurile ct 607	5.048.663			5.048.663

5. Reduceri comerciale primite - ct 609	33.644			33.644
6. Chelt. cu personalul 641+642+643+644-7414, 645-7415	26.189.102			26.189.102
ajustari - amortizare	3.699.005			3.699.005
8. Ajustari priv. activele circulante	314.222			314.222
chelt				
venit				
9. Chelt.priv. prestatii externe	9.621.808			9.621.808
10. Chelt. cu impozitele si taxele - ct 635	720.546			720.546
11. Chelt. cu protectia mediului inconjurator - ct 652	414.835			414.835
12. Alte cheltuieli	2.366.487			2.366.487
13. Ajustari priv.proviz.	2.722.713			2.722.713
Chelt. de exploatare total	201.811.161	0	3.128	201.808.033
Chelt. Financiare	1.978.891		9.958	1.968.933
ajustari imobiliz	-186.516			
venit 786	186.516			
chelt titluri	382.923			
chelt dobanzi	79.862			
alte chelt financiare	1.702.622			
Chelt. exceptionale	0			0
Chelt. cu impozitul pe profit - 6911	2.199.388			2.199.388
Profit si pierdere	10.955.074		161.473	12.564.771
			29.164	
			-112.404	
			-1.687.912	
Rezultat interes minoritar	0	2.606		
		14.342		
		-15.094		
		-311.702		
TOTAL DEBIT	216.944.514	-309.849	-1.596.611	218.231.275

CREDIT	TOTAL	CORECȚII		CONTURI CONSOLIDATE
		+	-	
1. Cifra de afaceri, din care:	204.926.514		3.128	204.923.386
productia vanduta	198.795.210		3.128	198.792.082
vanzari de marfuri	6.186.298			6.186.298
reduceri comerciale acordate	54.994			54.994
venituri din subv. pt. CA	0			0
2. Variatia stocurilor - ct 711	5.589.734			5.589.734
3. Venituri din productia de imobilizari si investitii imobiliare	0			0
4. Venituri din productia de imobilizari necorporale si corporale 721, 722	27.124			27.124
5. Venituri din productia de investitii imobiliare 725	0			0
6. Venituri din activele imobilizate 753				0
7. Venituri din reevaluarea imobilizarilor necorporale si corporale 755	1			1
8. Venituri din investitii imobiliare 756	0			0
9. Venituri din active biologice si produse agricole 757	0			0
10. Venituri din subventii de exploatare in caz de calamitati si alte evenimente similare 7417	141.336			141.336
11. Alte venituri din exploatare - ct 758, 7419 subventii	1.848.692			1.848.692
VENITURI DIN EXPLOATARE TOTAL	212.533.401		3.128	212.530.272
VENITURI FINANCIARE	4.411.113	1.299.848	9.958	5.701.003
TOTAL CREDIT	216.944.514	1.299.848	13.086	218.231.275

Nu au fost diferențe între soldurile creanțelor și datoriilor societăților.

Consiliul de administrație al SC ELECTROARGES SA – societate mamă, analizând situațiile financiare anuale consolidate ale grupului concluzionează că acestea prezintă o imagine fidelă a poziției financiare și a performanței financiare a activității grupului.

CAPITOLUL IX

IX. Guvernanta corporativa

SC ELECTROARGES SA, in calitate de emitent cotate la BVB Piata principala Categoria II – Actiuni, respecta principiile de guvernanta corporativa din Codul de Guvernanta Corporativa al BVB.

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 ordinii 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 dezbateri, hotararile adoptate de actionari.

Pentru exercitiul financiar 2017 au fost postate pe site, in termen, informatiile privind calendarul financiar, rapoarte anuale, semestriale, trimestriale si curente.

**PRESEDINTE CONSILIU DE ADMINISTRATIE,
CONSTANTIN STEFAN**

BILANT CONSOLIDAT LA 31.12.2017

DENUMIREA INDICATORILOR	Nr. Rd	1/1/2017	12/31/2017
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
I. IMOBILIZARI NECORPORALE			
2. Cheltuieli de dezvoltare (ct. 203-2803-2903)	01		21,081
3. Concesiuni, brevete, licente, marci comerciale, drepturi si active similare si alte imobilizari necorporale (ct. 205+208-2805-2808-2905-2908)	02	367,730	362,734
4. Fond comercial (ct. 2071- 2807 -2907)	03		-23,723
5. Avansuri si imobilizari necorporale in curs de executie (ct. 233+234-2933)	04	21,648	33,710
TOTAL (rd. 01 la 04)	05	389,378	393,802
II. IMOBILIZARI CORPORALE			
1. Terenuri si constructii (ct.211+212-2811-2812-2911-2912)	06	23,850,534	19,882,719
2. Instalatii tehnice si masini (ct. 213+223-2813-2913)	07	16,342,865	14,921,041
3. Alte instalatii,utilaje si mobilier (ct.214+224-2814-2914)	08	132,430	228,292
4. Investitii imobiliare (ct.215-2815-2915)	09	528,946	510,131
5. Avansuri si imobilizari corporale in curs de executie (ct.231+ 233+232-2931)	10	392,206	431,708
6. Investitii imobiliare in curs (ct.235-2935)	11	1,228,379	428,629
TOTAL (rd. 06 la 11)	12	42,475,360	36,402,520
III. ACTIVE BIOLOGICE	13		
IV. IMOBILIZARI FINANCIARE			
1. Actiuni detinute la filiale (ct.261-2961)	14	1,000	1,000
2. Imprumuturi acordate entitatilor din grup (ct. 2671+2672-2964)	15		
3. Actiuni detinute la entitatile asociate si la entitatile controlate in comun (ct.262+263-2962)	16	11,436,122	17,442,916
4. Imprumuturi acordate entitatilor asociate si entitatilor controlate in comun (ct. 2673+2674-2965)	17		
5. Alte titluri imobilizate (ct. 265-2963)	18	15,146	19,696
6. Alte imprumuturi (ct. 2675+2676+2677+2678+2679-2966-2968)	19	480,000	480,000
TOTAL (rd. 14 la 19)	20	11,932,268	17,943,612
ACTIVE IMOBILIZATE TOTAL (rd. 05+12+13+20)	21	54,797,006	54,739,934
B. ACTIVE CIRCULANTE			
I. STOCURI			
1. Materii prime si materiale consumabile (ct. 301+302+ 303+/-308 +351+358+381+/-388-391-392-3951-3958-398)	22	15,541,638	14,423,431
2. Active imobilizate detinute in vederea vanzarii (ct.311)	23		
3. Productia in curs de executie (ct.331+341+/-348-393-3941-3952)	24	484,002	1,155,730
4. Produse finite si marfuri (ct.327+345+346+347+/-348+354+357+371+/-378-3945-3946-3953-3954-3957-397-4428)	25	4,633,253	6,360,214
5. Avansuri (ct.4091)	26	1,620,998	2,348,739
TOTAL (rd. 22 la 26)	27	22,279,891	24,288,114
II. CREANTE			
1. Creante comerciale (ct. 2675+2676+2678+2679-2966-2968+4092+411+413+418-491)	28	12,239,312	8,233,775
2. Avansuri platite (ct. 409)	29	5,928	192,250
3. Sume de incasat de la entitatile din grup (ct.451-495)	30	80,000	0
4. Sume de incasat de la entitatile asociate si entitatile controlate in comun (ct.453-495)	31		
5. Creante rezultate din operatiunile cu instrumente derivate (ct. 465)	32		

6. Alte creante (ct.425+4282+431+437+4382+441+4424+4428+444+445+446+447+4482+4582+461+473-496+5187)	33	9,969,355	14,456,002
7. Capital subscris si nevarsat (ct.456-495)	34		
TOTAL (rd. 28 la 34)	35	22,294,595	22,882,027
III. INVESTITII PE TERMEN SCURT (ct.505+506+508-595-596-598+5113+5114)	36	15,772,548	7,082,314
IV . CASA SI CONTURI LA BANCI (ct 5112+512+531+532+541+542)	37	17,273,935	15,996,248
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 27+35+36+37)	38	77,620,969	70,248,703
C. CHELTUIELI IN AVANS (ct 471)	39	25,007	72,148
D. DATORII ~ SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN			
1. Imprumuturi din emisiunea de obligatiuni , prezentandu-se separat imprumuturile din emisiunea de obligatiuni convertibile (ct.161+1681-169)	40		
2. Sume datorate institutiilor de credit (ct.1621+1622+1624+1625+1627+1682+5191+5192+5198)	41	1,455,760	3,966,604
3. Avansuri incasate in contul comenzilor (ct.419)	42	17,468	4,477
4. Datorii comerciale - furnizori (ct. 401+404+408)	43	16,445,559	16,110,275
5. Efecte de comert de platit (ct. 403+405)	44	3,171,997	2,243,056
6. Datorii din operatiuni de leasing financiar (ct.406)	45		
7. Sume datorate entitatilor din grup (ct. 1661+1685+2691+451)	46		
8. Sume datorate entitatilor asociate si entitatilor controlate in comun (ct. 1663+1686+2692+453)	47	0	0
9. Datorii rezultate din operatiunile cu instrumente derivate (ct.465)	48		
8. Alte datorii , inclusiv datoriile fiscale si datoriile privind asigurarile sociale (ct.1623+1626+167+1687+2693+421+423+424+426+427+4281+431+437+4381+441+4423+4428+444+446+447+4481+455+456+457+4581+462+473+509+5186+5193+5194+5195+5196+5197)	49	13,846,411	21,127,036
TOTAL (rd. 40 la 49)	50	34,937,195	43,451,448
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE (rd. 37+38-49-68)	51	42,708,805	26,015,166
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 21+50)	52	97,505,811	80,755,100
G. DATORII " SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN			
1. Imprumuturi din emisiunea de obligatiuni , prezentandu-se separat imprumuturile din emisiunea de obligatiuni convertibile (ct.161+1681-169)	53		
2. Sume datorate institutiilor de credit (ct.1621+1622+1624+1625+1627+1682+5191+5192+5198)	54	1,188,214	871,357
3. Avansuri incasate in contul comenzilor (ct.419)	55		
4. Datorii comerciale - furnizori (ct. 401+404+408)	56		
5. Efecte de comert de platit (ct. 403+405)	57		
6. Datorii din operatiuni de leasing financiar (ct. 406)	58		
7. Sume datorate entitatilor din grup(ct. 1661+1685+2691+451)	59		
8. Sume datorate entitatilor asociate si entitatilor controlate in comun (ct. 1663+1686+2692+453)	60		
9. Datorii rezultate din operatiunile cu instrumente derivate (ct. 465)	61		
8. Alte datorii , inclusiv datoriile fiscale si datoriile privind asigurarile sociale (ct.1623+1626+167+1687+2693+421+ 423+424+426+427+4281+431+437+4381+441+4423+4428+444+446+447+4481+455+456+457+4581+462+473+509+5186+5193+5194+5195+5196+5197)	62		
TOTAL (rd. 53 la 62)	63	1,188,214	871,357
H. PROVIZIOANE			
1. Provizioane pentru beneficiile angajatilor (ct.1517)	64		69,280
2. Alte provizioane (ct.1511+1512+1513+1514+1518)	65	3,710,324	6,363,832
TOTAL (rd. 64 la 65)	66	3,710,324	6,433,112
I. VENITURI IN AVANS			
1. Subventii pentru investitii (ct.475)	67	4,779,224	3,084,612
2. Venituri inregistrate in avans (ct.472)-total(rd.68+69)	68	-24	854,237
Sume de reluat intr-o perioada de pana la un an (ct.472)	69	-24	854,237
Sume de reluat intr-o perioada mai mare de un an (ct.472)	70		

3. Venituri in avans aferente activelor primite prin transfer de la clienti (ct.478)	71		
TOTAL (rd. 67+68+71)	72	4,779,200	3,938,849
J. CAPITAL SI REZERVE			
I. CAPITAL SUBSCRIS			
1. Capital subscris varsat (ct.1012)	73	6,976,465	8,646,704
2. Capital subscris nevarsat (ct.1011)	74		
3. Capital subscris reprezentand datorii financiare (ct.1027)	75		
4. Ajustari ale capitalului social (ct.1028) SOLD C	76	39,665,080	12,290,023
SOLD D	77		
5. Alte elemente de capitaluri proprii(ct.103) SOLD C	78	7,829,115	567,770
SOLD D	79		
TOTAL (rd. 73+74+75-76+77+78-79)	80	54,470,660	21,504,497
II. PRIME DE CAPITAL (ct.104)	81	0	0
III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105)	82	12,883,565	3,617,852
IV. REZERVE			
1. Rezerve legale (ct. 1061)	83	2,847,242	1,827,528
2. Rezerve statutare sau contractuale (ct. 1063)	84		
3. Alte rezerve (ct. 1068)	85	31,804,198	30,709,067
TOTAL (rd.83 la 85)	86	34,651,440	32,536,595
Diferente de curs valutar din conversia situatiilor financiare anuale individuale intr-o moneda de prezentare diferita de moneda functionala (ct. 1072) SOLD C (ct.1072)	87		
SOLD D (ct.1072)	88		
Actiuni prprie (ct.109)	89	9,518	1,127
Castiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct.141)	90	1,132,496	1,132,496
Pierderi legate de instrumente de capitaluri proprii (ct.149)	91		
V. REZULTAT REPORTAT, CU EXCEPTIA REZULTATULUI REPORTAT PROVENIT DIN ADOPTAREA PENTRU PRIMA DATA A IAS			
29 SOLD C (ct. 117)	92	9,622,323	11,365,049
SOLD D (CT. 117)	93		
VI. REZULTAT REPORTAT PROVENIT DIN ADOPTAREA PENTRU PRIMA DATA A IAS			
29 SOLD C (ct. 118)	94		
SOLD D (CT. 118)	95	42,112,134	13,577,059
VII. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR aferent societatii mama SOLD C (ct. 121)	96	15,700,919	12,564,770
SOLD D (ct. 121)	97		
- din care - rezultatul intreprinderilor asociate			
Repartizarea profitului	98		1,557,658
VII. INTERESE MINORITARE	99	1,488,298	2,780,604
1. Profitul sau pierderea exercitiului financiar aferenta intereselor minoritare	100	-181,940	-309,849
2. Alte capitaluri proprii - interese care nu controleaza alte capitaluri proprii 1082	101	1,670,238	3,090,453
CAPITALURI PROPRII TOTAL	102	87,828,049	70,366,019

ACTIV TOTAL	132,442,982	125,060,785
--------------------	-------------	-------------

PASIV TOTAL	132,442,982	125,060,785
--------------------	-------------	-------------

PRESEDINTE CONSILIU DE ADMINISTRATIE
STEFAN CONSTANTIN

DIRECTOR ECONOMIC,
SCARLAT ROXANA

CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE CONSOLIDAT LA 31.12.2017

DENUMIREA INDICATORILOR	Nr. Rd	1/1/2017	31,12,2017
A	B	1	2
1. Cifra de afaceri neta (rd. 02 la 05)	01	214,986,360	204,923,386
Productia vanduta (ct. 701+702+703+704+705+706+708)	02	202,012,139	198,792,082
Venituri din vanzarea marfurilor (ct. 707)	03	13,034,248	6,186,298
Reduceri comerciale (ct. 709)		60,027	54,994
Venituri din dobanzi inregistrate de entitatile al caror obiect principal de activitate il constituie leasingul (ct. 766)	04		1
Venituri din subventii de exploatare aferente cifrei de afaceri nete	05		
2. Variatia stocurilor de produse finite si a productiei in curs de executie (ct. 711) sold C	06	1,202,535	5,589,734
(ct. 711) sold D	07		
3. Productia realizata de entitate pentru scopurile sale proprii si capitalizata (ct. 721+722)	08	159,050	27,124
4. Alte venituri din exploatare (ct. 758+7417)	09	1,433,314	1,990,028
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (rd. 01+06-07+08+09)	10	217,781,259	212,530,272
5. a) Cheltuieli cu materiile prime si materiale consumabile (ct. 601 + 602 -7412)	11	148,324,115	147,143,899
Alte cheltuieli materiale (ct. 603 + 604 +606+608)	12	328,788	607,222
b) Alte cheltuieli externe (cu energie si apa -ct. 605 - 7413)	13	2,954,603	2,993,175
c) Cheltuieli privind marfurile (ct. 607)	14	12,260,820	5,048,663
Reduceri comerciale primite (ct. 609)		18,765	33,644
6. Cheltuieli cu personalul (rd. 16 + 17 din care :)	15	22,945,203	26,189,102
a) Salarii si indemnizatii (ct. 641+642-7414)	16	18,752,217	21,444,155
b) Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala (ct. 645)	17	4,192,986	4,744,947
7. a) Ajustari de valoare privind imobiliarile corporale si necorporale (rd 19-20)	18	3,651,348	3,699,005
a.1) Cheltuieli (ct 654+6813)	19	3,651,348	3,699,005
a.2) Venituri (ct 7813)	20		
7. b) Ajustari de valoare privind activele circulante in cazul in care acestea depasesc suma ajustarilor de valoare care sunt normale (rd 22-23)	21	40,519	314,222
b.1) Cheltuieli (ct 654+6814)	22	40,519	367,556
a.2) Venituri (ct 754 +7814)	23		53,334
8. Alte cheltuieli de exploatare (rd 25 la 28)	24	8,830,162	13,123,675
8.1. Cheltuieli privind prestatiile externe (ct 611+612+613+614+621+622+623+624+625+626+627+628-7416)	25	7,100,761	9,621,807
8.2. Cheltuieli cu alte impozite , taxe si varsaminte asimilate (ct 635)	26	635,524	720,546
8.3. Cheltuieli cu protectia mediului inconjurator(ct 652)	27	319,493	414,835
Cheltuieli privind dobanzile de refinantare inregistrate de entitatile al caror obiect principal de activitate il constituie leasingul (ct 666)	28		
8.4. Alte cheltuieli	29	774,384	2,366,487
Ajustari privind provizioanele (rd 30-31)	30	3,603,751	2,722,713
Cheltuieli (ct. 6812)	31	3,763,256	2,827,504

Venituri (ct. 7812)	32	159,505	104,791
CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL (rd. 11 la 15+18+21+24+29)	33	202,920,544	201,808,032
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE :			
- Profit (rd. 10-32)	34	14,860,715	10,722,240
- Pierdere (rd. 32-10)	35		
9. Venituri din interese de participare (ct 7611+7613)	36	1,787,731	2,537,925
- din care, veniturile obtinute de la entitatile afiliate	37		
10. Venituri din alte investitii si imprumuturi care fac parte din activele imobilizate (ct.763)	38		508,721
- din care, veniturile obtinute de la entitatile afiliate	39		
11. Venituri din diferente de curs valutar (ct.765)	40		1,895,516
12. Venituri din dobanzi (ct.766)	41	19,583	40,731
- din care, veniturile obtinute de la entitatile afiliate	42		
Alte venituri financiare (ct. 7615 +764+765 +767+768)	43	2,992,878	718,110
VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd 36+40+41+43)	44	4,800,192	5,701,003
13. Ajustari de valoare privind imobilizarile financiare si investitiile detinute ca active circulante	45	-1,519,373	-186,516
- Cheltuieli	46	186,516	
- Venituri	47	1,705,889	186,516
14. Cheltuieli privind dobanzile (ct. 666-7418)	48	85,704	69,904
- din care, cheltuielile in relatia cu entitatile afiliate	49		
15. Alte cheltuieli financiare (ct. 663+664+665+667+668)	50	2,152,704	2,085,545
CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd 45+48+50)	51	719,035	1,968,933
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIARA :			
- Profit (rd. 44-51)	52	4,081,157	3,732,070
- Pierdere (rd. 51-44)	53		
14. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTA			
- Profit (rd. 10+44-33-51)	54	18,941,872	14,454,310
- Pierdere (rd. 33+51-10-44)	55		
16. Venituri extraordinare (ct. 771)	56		
17. Cheltuieli extraordinare (ct. 671)	57		
17. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA			
- Profit (rd. 56-57)	58		
- Pierdere (rd. 57-56)	59		
VENITURI TOTALE		222,581,451	218,231,275
CHELTUIELI TOTALE		203,639,579	203,776,965
18. Impozitul pe profit	60	3,422,893	2,199,388
19. Alte impozite neprezentate la elementele de mai sus (ct. 698)	61		
20. Profitul sau pierderea exercitiului financiar aferent entitatilor integrate	62		
21. Profitul sau pierderea exercitiului financiar aferent societatii mama	63	15,700,919	12,564,771
- din care : rezultatul intreprinderilor asociate			
22. Profitul sau pierderea exercitiului financiar aferent intereselor minoritare	64	181,940	-309,849

PRESEDINTE CONSILIU DE ADMINISTRATIE
STEFAN CONSTANTIN

DIRECTOR ECONOMIC,
SCARLAT ROXANA

***SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE
LA 31 DECEMBRIE 2017***

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



Cuprins	Pagina
Situatia pozitiei financiare a grupului la 31 decembrie 2017	3
Situatia rezultatului global al grupului la 31 decembrie 2017	4
Situatia modificarii capitalurilor proprii al grupului la 31 decembrie 2017	5
Situatia fluxurilor de trezorerie al grupului la 31 decembrie 2017	6
Note la situatiile financiare ale grupului la 31 decembrie 2017	7
Prezentarea generala a entitatilor care au intrat In perimetrul de consolidare	7
Bazele intocmirii situatiilor financiare consolidate	12
Principii, politici si metode contabile ale grupului	19
Tabloul de consolidare al grupului	27
Organigrama grup	28
Imobilizari necorporale	41
Imobilizari corporale	41
Investitii imobiliare	44
Imobilizari financiare	44
Investitii pe termen scurt	46
Alte imobilizari financiare	46
Investitii in entitati afiliate	46
Creante si datorii comerciale	47
Tranzactii cu parti afiliate	48
Indicatori financiari	50
Perspective si activitati potentiale grupului	53
Ajustari efectuate asupra situatiilor financiare	55
Ajustari efectuate asupra contului de profit si pierdere	58
Volumul structura si evolutia cifrei de afaceri a grupului	59
Impozit pe profit	60
Rezultatul reportat	61
Rezultatul pe actiune grup	62
Numar de salariati grup	62
Angajamente si contingente grup	63
Obiective si politici pentru gestionarea riscului financiar grup	64
Segmente de activitate grup	67
Evenimente ulterioare datei de raportare grup	67
Surse ale incertitudinii estimarilor grup consolidat	68

SITUATIA POZITIEI FINANCIARE LA 31 DECEMBRIE 2017

	01,01,2017	31,12,2017
Active		
Active imobilizate		
Imobilizari necorporale	389.378	417.525
Imobilizari corporale	42.475.360	36.402.520
Fond comercial	0	-23.723
Investitii imobiliare	0	0
Active financiare	11.932.268	17.943.612
TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE	54.797.006	54.739.934
Active circulante		
Stocuri	22.279.891	24.288.114
Ceante comerciale si de alta natura	12.325.240	8.426.025
Alte creante	9.969.355	14.456.002
Investitii financiare pe termen scurt	15.772.548	7.082.314
Numerar si echivalente de numerar	17.273.935	15.996.248
TOTAL ACTIVE CIRCULANTE	77.620.969	70.248.703
Cheltuieli in avans	25.007	72.148
TOTAL ACTIVE	132.442.982	125.060.785
Datorii comerciale si de alta natura	19.635.024	18.357.808
Imprumuturi purtatoare de dobanda pe termen scurt	1.455.760	3.966.604
Alte datorii	13.846.411	21.127.036
DATORII PE TERMEN SCURT	34.937.195	43.451.448
Imprumuturi pe termen lung	1.188.214	871.357
Venituri inregistrate in avans pe termen lung		
TOTAL DATORII PE TERMEN LUNG	1.188.214	871.357
Datorii din impozite curente		
Datoria privind impozitul amanat		
TOTAL DATORII	1.188.214	871.357
Venituri in avans-din care subventii pentru investitii	4.779.224	3.084.612
alte venit avans	-24	854.237
Provizioane	3.710.324	6.433.112
Capital social	6.976.465	8.646.704
- Capital subscris	6.976.465	8.646.704
- Ajustarea la hiperinflatie a capitalului social	39.665.080	12.290.023
Prime de capital	0	0
Rezerve de capital	2.847.242	1.827.528
Rezerve din reevaluare imobilizari corporale	12.883.565	3.617.852
Alte elemente de capitaluri proprii	7.829.115	567.770
Castiguri legate de instrumente de cap proprii	1.132.496	1.132.496
Alte rezerve	31.804.198	30.709.067
Actiuni proprii	9.518	1.127
Rezultatul reportat C	9.622.323	11.365.049
Rezultatul reportat provenit din adoptarea IFRS D	42.112.134	13.577.059
Profit cumulate	15.700.919	12.564.770
Repartizare profit	0	1.557.658
TOTAL CAPITALURI PROPRII	87.828.049	70.366.019
INTERESE MINORITARE	1.488.298	2.780.604
PROFIT/PIERDERE interese minoritare	-181.940	-309.849
alte capitaluri proprii	1.670.238	3.090.453
TOTAL DATORII SI CAPITALURI PROPRII (TOTAL PASIV)	132.442.982	125.060.785

Situatiile financiare de la pagina 1 la pagina 69 au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie si au fost autorizate pentru a fi emise in 16.03.2018.

Presedinte Consiliu de Administratie,
Constantin Stefan

Director Economic,
Roxana Scarlat

SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL LA 31 DECEMBRIE 2017

- LEI -

	01/2017	12/2017
Productia vanduta	202.012.139	198.792.082
Venituri din vanzare marfurilor	13.034.248	6.186.298
Venituri aferente costurilor stocurilor de produse	1.202.535	5.589.734
Venituri din reduceri comerciale	60.027	54.994
Productie realizata de entitate pentru scopurile sale proprii si capit.	159.050	27.124
Alte venituri de exploatare	1.433.314	1.990.028
Cifra de Afaceri	214.986.360	204.923.386
TOTAL VENITURI DIN EXPLOATARE	217.781.259	212.530.272
Cheltuieli cu materii prime si materiale consumabile	148.324.115	147.143.899
Cheltuieli privind marfurile	12.260.820	5.048.663
Reduceri comerciale primite	18.765	33.644
Cheltuieli cu beneficiile presonalului	22.945.203	26.189.102
Ajustari de valoare privind imobilizarile	3.651.348	3.699.005
Cheltuieli	3.651.348	3.699.005
Venituri	-	-
Ajustari de valoare privind activele circulante	40.519	314.222
Cheltuieli	40.519	367.556
Venituri	-	53.334
Ajustari de valoare privind provizioanele	3.603.751	2.722.713
Cheltuieli	3.763.256	2.827.504
Venituri	159.505	104.791
Alte cheltuieli de exploatare	12.113.553	13.123.675
TOTAL CHELTUIELI DIN EXPLOATARE	202.920.544	201.808.032
PROFITUL DIN EXPLOATARE	14.860.715	10.722.240
Venituri financiare	4.800.192	5.701.003
Cheltuieli financiare	719.035	1.968.933
PROFITUL FINANCIAR	4.081.157	3.732.070
TOTAL VENITURI	222.581.451	218.231.275
TOTAL CHELTUIELI	203.639.579	203.776.965
PROFITUL BRUT	19.123.812	14.764.159
CHELTUIALA CU IMPOZITUL PE PROFIT	3.422.893	2.199.388
PROFITUL NET	15.700.919	12.564.771
Profitul sau pierderea exercitiului financiar aferent intereselor minoritare	-181.940	-309.849

Situatiile financiare de la pagina 1 la pagina 69 au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie si au fost autorizate pentru a fi emise in 16.03.2018.

Presedinte Consiliu de Administratie,
 Constantin Stefan

Director Economic,
 Roxana Scarlat

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU

La data de 31.12.2017, situatia se prezinta astfel :

EXPLICAȚIE	Sold la 01.01.2017	Creșteri	Reduceri	Total Sold la 31.12.2017
Capital subscris	6.976.465	1.670.239		8.646.704
Ajustari ale capitalului social	39.665.080		27.375.057	12.290.023
Alte elemente ale capitalului social	7.829.115		7.261.345	567.770
Prime de capital	0			0
Rezerve din reevaluare	12.883.565		9.265.713	3.617.852
Rezerve legale	2.847.242		1.019.714	1.827.528
Rezerve statutare sau contractuale				0
actiuni proprii	9.518		8.391	1.127
Alte rezerve	31.804.198		1.095.131	30.709.067
Castiguri legate de instrum de capitaluri proprii	1.132.496			1.132.496
Rezultat reportat, cu exceptia rezultatului reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS 29	9.622.323	1.742.726		11.365.049
Rezultat reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS 29	-42.112.134	28.535.075		-13.577.059
Interese minoritare	1.670.238	1.420.215		3.090.453
Rezultatul exercițiului	15.700.919	12.564.770	15.700.919	12.564.770
din care interes minoritar	-181.940		127.909	-309.849
Repartizarea profitului	0	1.557.658		1.557.658
Total CAPITAL PROPRIU	87.828.049	44.375.367	61.845.788	70.366.019

Situatiile financiare de la pagina 1 la pagina 69 au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie si au fost autorizate pentru a fi emise in 16.03.2018

Presedinte Consiliu de Administratie,
 Constantin Stefan

Director Economic,
 Roxana Scarlat

SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

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

Metoda indirecta

- LEI -

FLUXUL DE NUMERAR	31.12.2016	31.12.2017
(+/-) Rezultatul net al exercitiului	15.700.919	12.564.770
(+) Amortiz. si proviz. incluse in costuri inreg in cursul per.	3.651.348	3.699.005
(-) Variatia stocurilor	-2.008.223	-2.008.223
(-) Variatia creantelor	538.775	-587.432
(+) Variatia furnizorilor si clientilor creditor	-3.967.602	1.277.216
FLUX DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE (A)	21.244.067	14.945.336
(-) Variatia activelor imobilizate	-667.301	5.048.301
FLUX DIN ACTIVITATEA DE INVESTITII (B)	-667.301	5.048.301
(+) Variatia imprumuturi si datorii asimilate	-2.551.069	-2.193.987
(+) Variatia altor datorii	7.510.508	7.280.625
(+) Variatia capitalului social	-1.108.562	-32.966.163
FLUX DIN ACTIVITATEA FINANCIARA (C)	3.850.887	-27.879.525
(+) Variatia altor elemente de pasiv	-16.672.662	15.251.294
(-) Variatia altor elemente de activ	2.201.637	-8.643.093
FLUX DIN ALTE ACTIVITATI (D)	-14.471.025	6.608.201
FLUX DE NUMERAR TOTAL (A+B+C+D)	9.956.628	-1.277.687
Disp. la inceput perioada	7.317.307	17.273.935
Disp. la sfarsit perioada	17.273.935	15.996.248

Situatiile financiare de la pagina 1 la pagina 69 au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie si au fost autorizate pentru a fi emise in 16.03.2018.

Presedinte Consiliu de Administratie,
 Constantin Stefan

Director Economic,
 Roxana Scarlat

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017

PREZENTAREA GENERALA A ENTITATIILOR CARE AU INTRAT IN PERIMETRUL DE CONSOLIDARE

1. "ELECTROARGES " S.A. - Curtea de Arges **societate mamă** - a fost constituita ca societate pe actiuni, urmare a reorganizarii si a divizarii concomitente in baza Legii 15/1990 si conform H.G. nr. 1224/22 din noiembrie 1990 a IPEE ELECTROARGES Curtea de Arges in doua societati comerciale distincte: 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: 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 S.A.:

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

Activitatea societatii Electroarges SA se desfasoara in baza autorizatiei de mediu nr. 205 revizuita in data de 07.01.2015 eliberata de Agentia Regionala pentru Protectia Mediului Pitesti si a autorizatiei de gospodarire a apelor nr. 274/12.09.2013 eliberata de Administratia Nationala "Apele Romane"-Directia Apelor Arges-Vedea Pitesti emise pentru activitatea de fabricare de aparate electrocasnice cod CAEN 2971/2751, desfasurata in Curtea de Arges, str. Albesti, nr.12, judetul Arges.

Capitalul social subscris si varsat la 31.12.2017 este de 6.976.465 lei, reprezentand 69.764.650 actiuni cu valoare nominala de 0,10 lei/actiune.

La 31.12.2017 structura actionariatului se prezenta astfel :

- 36,84 % - Constantin Relative Investments SRL;
- 49,83 % - persoane fizice
- 13,33 % - persoane juridice

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

Sediul: Făgăras, str. Nicolae Bălcescu, județul Brașov

Telefon: 0268 215 669; Fax: 0268 213 983

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

Codul de înregistrare fiscală: RO1119370

Obiectul principal de activitate: Comert cu amanuntul in magazine nespecializate, cu vanzare predominanta de produse nealimentare

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

Sediul: Buzău, str. Crizantemelor, judetul Buzău

Telefon: 0338/401.381; Fax: 0338/401.381

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

Codul de înregistrare fiscală: RO1152635

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

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

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

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

Codul de înregistrare fiscală: RO1168275

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

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

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

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

Codul de înregistrare fiscală: RO1359038

Obiectul principal de activitate: fabricarea de instrumente și dispozitive pentru măsură, verificare, control, navigație

1.1. Structura acționariatului

1.a La ELECTROARGES SA conform Registrului consolidat din 31.12.2017, structura acționariatului a fost următoarea:

<i>Denumire acționar</i>	<i>Valoare capital</i>	<i>%</i>
☐ Constantin Relative Investments SRL	2.569.955	36,84
☐ Persoane juridice	929.962	14,4341
☐ Persoane fizice	3.476.548	49,83
TOTAL	8.085.027	100,00

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

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

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

<i>Denumire acționar</i>	<i>Valoare capital</i>	<i>%</i>
- ELECTROARGES SA	320.678,80	67,0217
- Persoane juridice	4.530,00	0,9468
- Persoane fizice	153.261,20	32,0315
TOTAL	478.470	100,00

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

<i>Denumire acționar</i>	<i>Valoare capital</i>	<i>%</i>
- ELECTROARGES SA	2.055.527,60	88,1611
- Persoane juridice	2.307,50	0,0989
- Persoane fizice prin PPM	273.723,00	11,7399
TOTAL	2.331.558	100,00

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

<i>Denumire acționar</i>	<i>Valoare capital</i>	<i>%</i>
- ELECTROARGES SA	6.670.990,0	84,4119
- Persoane fizice	492.885	9,3513
- Persoane juridice	739.027	6,2368
TOTAL	7.902.902	100,00

1.2 Membrii consiliului de administrație

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

<i>Numele și prenumele</i>	<i>Funcția</i>
Stefan Constantin	Președinte
Gavrila Ion	Membru
Tudor Dumitru	Membru
Constantin Relative Investement SRL Reprezentant Zisu Robert	Vicepreședinte
Benjamin United SRL Reprezentant Dumitrache Silviu Bogdan	Membru

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

<i>Numele și prenumele</i>	<i>Funcția</i>
Tudor Dumitru	Președinte
Stefan Constantin	Membru
Vasilachi Marius Valentin	Membru – pana la data de 06.11.2017

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

Numele și prenumele	Funcția
Matei Giani	Presedinte
Benjamins United prin reprezentant permanent Dumitrache Silviu Bogdan	Membru
Constantin Relative Investment prin reprezentant permanent Stefan Constantin	Membru

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

Numele și prenumele	Funcția
Ursu Marian	Administrator unic – pana la data de 06.11.2017

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

Numele și prenumele	Funcția
Stefan Constantin	Presedinte
Benjamins United prin reprezentant permanent Dumitrache Silviu Bogdan	Membru
Cirstian Alexandru Constantin	Membru

I.3 Structura personalului

Numărul mediu de personal pe anul 2017 pe total grup consolidat a fost de 699 persoane în următoarea structură:

<i>Nr. crt.</i>	<i>Societate participante la consolidare</i>	<i>Numar mediu de salariați in cursul anului 2016 - persoane --</i>	<i>Numar mediu de salariați in cursul anului 2017 - persoane --</i>
1	ELECTROARGES S.A.	486	540
2	MERCUR S.A.	19	17
3	CONCIFOR S.A.	14	3
4	ELARS S.A.	30	22
5	AMPLO S.A.	126	117
6	Total	675	699

II. Necesități de consolidare

ELECTROARGES SA. a încercat să prezinte situații financiare consolidate pentru exercițiile financiare 2015, 2016, și are obligația să întocmească situații financiare consolidate și pentru exercițiul financiar 2017.

Conform prevederilor legislative, situatiile financiare anuale consolidate trebuie intocmite de **societatea-mama**, daca aceasta face parte dintr-un grup de societati si daca indeplineste una dintre urmatoarele conditii:

- detine majoritatea drepturilor de vot ale actionarilor sau asociatilor intr-o alta entitate, denumita filiala;
- este actionar sau asociat al unei filiale si are dreptul de a numi sau revoca majoritatea membrilor organelor de administratie, conducere sau de supraveghere ale acelei filiale;
- este actionar sau asociat al unei filiale si are dreptul de a exercita o influenta dominanta asupra acelei filiale, in temeiul unui contract incheiat cu entitatea in cauza sau al unei clauze din actul constitutiv sau statut, daca legislatia aplicabila filialei permite astfel de contracte sau clauze;
- este actionar sau asociat al unei entitati si majoritatea membrilor organelor de administratie, conducere sau de supraveghere ale entitatii in cauza (filiala) care au indeplinit aceste functii in cursul exercitiului financiar, in cursul exercitiului financiar precedent si pana in momentul intocmirii situatiilor financiare anuale consolidate, au fost numiti doar ca rezultat al exercitarii drepturilor sale de vot;
- este actionar sau asociat al unei entitati si detine singura controlul asupra majoritatii drepturilor de vot ale actionarilor sau asociatilor acelei entitati (filiala), ca urmare a unui acord incheiat cu alti actionari sau asociati ai acelei filial,

in afara cazurilor mentionate mai sus, orice entitate trebuie sa intocmeasca situatii financiare anuale consolidate si un raport consolidat al administratorilor daca entitatea respectiva (societatea mama) detine puterea de a exercita sau exercita efectiv o influenta dominanta sau controlul asupra unei alte entitati (filiala).

Prevederile IFRS 3 si IAS 27 punct 10 vizeaza urmatoarele :

SOCIETATE MAMĂ nt trebuie sa intocmeasca situatii financiare consolidate numai daca :

- ***Societatea mamă este ea însăși o filială;***
- ***Instrumentele de datorie sau de capitaluri proprii ale societății mamă nu sunt tranzacționate pe o piață publică;***
- ***Societatea mamă nu a depus și nici nu se află în curs de depunere a situațiilor sale financiare la o comisie de valori mobiliare;***
- ***Societatea mamă finală sau orice societate mamă intermediară a societății mamă întocmește situații financiare consolidate***

Avand in vedere ca ELECTROARGEȘ nu se incadreaza in exceptiile de mai sus, este obligata sa intocmeasca situatii financiare consolidate .

BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE CONSOLIDATE

Acest set de situatii financiare este pregatit in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara. Societatea **mama** a adoptat raportarea conform IFRS la 31 decembrie 2012. Societatea a prezentat toate efectele trecerii la IFRS in exercitiul financiar 2012, incheiat la 31 decembrie 2012.

Toate celelalte entitati intocmesc situatii financiare individuale conforme cu OMFP 1802/2014, dar in vederea intocmirii situatiilor financiare consolidate au efectuat ajustarile necesare trecerii la IFRS, intocmind situatii financiare conforme cu IFRS atat pentru exercitiul financiar 2016 cat si pentru exercitiul financiar 2017. Astfel Situatiile financiare consolidate ale S.C. ELECTROARGES S.A. au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana (IFRS). Societatea a pregatit informatii financiare care sunt conforme cu IFRS aplicabile pentru perioada incheiata la 31 decembrie 2017 impreuna cu datele aferente perioadei comparative si pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2016.

Bazele consolidarii

a) Filialele: sunt entitatile controlate de Grup cu un procentaj de peste 50%. Controlul exista atunci cand Grupul are puterea de a decide asupra politicilor financiare si operationale ale entitatii in vederea obtinerii de beneficii din aceste activitati. In estimarea gradului de control se tine seama si de potentialul drepturilor de vot exercitabile. Aceste entitati sunt incluse in consolidare prin metoda integrarii globale.

b) Entitati asociate: sunt entitati neincluse in consolidare in care societatea – mama (investitorul) detine un interes de participare semnificativ (peste 20%). Aceste entitati sunt incluse in consolidare prin metoda punerii in echivalenta.

c) Entitati controlate in comun (joint ventures): sunt acele entitati incluse in consolidare care sunt conduse de societatea-mama in comun cu alte entitati. Aceste entitati sunt incluse in consolidare prin metoda proportionala.

d) Fondul comercial a fost determinat ca diferenta intre valoarea la pret de cumparare a titlurilor de participare si valoarea lor nominala.

e) Interesele minoritare: au fost determinate ca diferenta intre procentajul de integrare si procentajul de interes al societatii – mama, pentru a reflecta suma din capitalul propriu 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 cheltuielile reciproce, profiturile si pierderile nerealizate, dividendele platite intre entitatile din Grup.

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

Toate entitatile din grup respecta urmatoarele :

- Terenurile si cladirile detinute de entitate in proprietate au fost contabilizate in situatia pozitiei financiare intocmita conform principiilor contabile general acceptate la nivel local pe baza reevaluarilor efectuate la date corespunzatoare de catre fiecare entitate.

- Societatile au ales sa considere aceste valori drept costul presupus la data reevaluarii deoarece sunt in general compatibile cu valoarea justa la data tranzitiei la IFRS.

Pentru intocmirea situatiilor financiare consolidate toate entitatile au aplicat principiul contabilitatii de angajament si principiul continuitatii activitatii.

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

Declaratie de conformitate

Situatiile financiare ale Societatilor intrate in perimetrul de consolidare, au fost intocmite in conformitate cu Ordinul Ministerului Finantelor Publice 2844/2016 pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana („IFRS”) in vigoare la data de raportare anuala a Societatii, respectiv 31 decembrie 2017.

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

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

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

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

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

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

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

-IFRS 13 „Evaluarea la valoare justa” (aplicabil perioadelor anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2013); Standardul concentreaza definitiile si reduce complexitatea stabilind definitii precise ale valorii juste si o singura sursa a evaluarii valorii juste, dar si cerinte de prezentare comune pentru mai multe standarde.

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

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

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

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

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

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

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

Presedinte Consiliu de Administratie,
Constantin Stefan

Director Economic,
Roxana Scarlat

Bazele evaluarii

Situatiile financiare consolidate la 31 decembrie 2017 au fost intocmite pe baza costului istoric, exceptand valoarea reevaluată drept cost presupus pentru imobilizarile corporale si valoarea justa pentru investitiile imobiliare si instrumentele financiare.

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

In conformitate cu IAS 29 si IAS 21, situatiile financiare ale unei entitati a carei moneda functional este moneda unei economii hiperinflationiste trebuie prezentate in unitatea de masura curenta la data incheierii bilantului. Astfel valorile exprimate in unitatea de masura curenta la 31 decembrie 2017 sunt tratate ca baza pentru valorile contabile raportate in aceste situatii financiare separate si nu reprezinta valori evaluate, cost de inlocuire, sau oricare alta masurare a valorii curente a activelor sau a preturilor la care tranzactiile ar avea loc in acest moment.

Moneda functionala si de prezentare

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

Moneda straina

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

Castigurile sau pierderile din decontarea acestora si din conversia activelor si datoriilor monetare 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. 2017	Curs 31 dec. 2016	Curs 31 dec. 2015
EUR	4,6597	4,5411	4,5245
USD	3,8915	4,3033	4.1477

Utilizarea estimarilor si rationamentelor profesionale

Pregatirea situatiilor financiare in conformitate cu IFRS adoptate de Uniunea Europeana presupune din partea conducerii utilizarea unor estimari si ipoteze care afecteaza aplicarea politicilor contabile, precum si valoarea raportata a activelor, datoriilor, veniturilor si cheltuielilor. Estimările și judecățile asociate acestora se bazează pe date istorice și pe alți factori considerați a fi elocventi în circumstanțele date, iar rezultatul acestor factori formează baza judecăților folosite în determinarea valorii contabile a activelor și pasivelor pentru care nu există alte surse de evaluare disponibile. Rezultatele efective pot fi diferite de valorile estimate.

Estimările și judecățile sunt revizuite în mod periodic. Revizuirile estimărilor contabile sunt recunoscute în perioada în care estimarea este revizuită, dacă revizuirea afectează doar acea perioadă sau în perioada curentă și în perioadele viitoare, dacă revizuirea afectează atât perioada curentă, cât și perioadele viitoare. Efectul modificării aferente perioadei curente este recunoscut ca venit sau cheltuială în perioada curentă. Dacă există, efectul asupra perioadelor viitoare este recunoscut ca venit sau cheltuială în acele perioade viitoare.

Managementul companiilor intrate în consolidare precum și al companiei mama consideră ca eventuale diferențe față de aceste estimări nu vor avea o influență semnificativă asupra situațiilor financiare în viitorul apropiat.

În conformitate cu IAS 36, atât imobilizările necorporale cât și imobilizările corporale sunt

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

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

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

PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE ALE GRUPULUI

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

Societatea mama si-a selectat si aplica politicile contabile in mod consecvent pentru tranzactii, alte evenimente si conditii similare, cu exceptia cazului in care un standard sau o

interpretare prevede sau permite, in mod specific, clasificarea elementelor pentru care ar putea fi adecvata aplicarea unor politici contabile diferite. Daca un standard sau o interpretare prevede sau permite o astfel de clasificare, trebuie sa fie selectata si aplicata fiecarei categorii, in mod consecvent, o politica contabila adecvata.

Societatea mama precum si celelalte societati intrate in consolidare modifica o politica contabila doar daca modificarea:

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

Evaluarea posturilor cuprinse in situatiile financiare consolidate aferente exercitiului 2017, au fost efectuate in acord cu Legea 82/1991 republicata si cu modificarile ulterioare si cu respectarea urmatoarelor principii contabile pentru modificarea si completarea Reglementarilor contabile conforme cu directivele europene si OMFP 2844/2016 pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu standardele international de raportare financiara:

- *Principiul continuitatii activitatii*, care presupune ca societatea isi continua in mod normal functionarea intr-un viitor previzibil, fara a intra in stare de lichidare sau reducere semnificativa a activitatii;
- *Principiul independentei exercitiului*, in sensul ca au fost luate in considerare toate veniturile si cheltuielile corespunzatoare exercitiului financiar 2017, fara a se tine seama de data incasarii sumelor sau efectuarii platilor;
- *Principiul evaluarii separate a elementelor de activ si de pasiv*, in baza caruia valorile totale aferente fiecarei pozitii din bilant s-au determinat prin insumarea fiecarui element individual de activ sau de pasiv;
- *Principiul intangibilitatii*, in baza caruia bilantul de deschidere al exercitiului 2017, corespunde cu bilantul de inchidere al anului precedent;
- *Principiul necompensarii*, in sensul ca valorile elementelor de activ nu au fost compensate cu cele de pasiv, respectiv veniturile cu cheltuielile (nu a fost cazut unor exceptii admise de reglementarile legale)
- *Principiul permanentei metodelor*, s-au aplicat aceleasi reguli si norme privind evaluarea, inregistrarea in contabilitate si prezentarea elementelor patrimoniale si a rezultatelor;

- *Principiul prudentei*, la intocmirea situatiilor financiare neconsolidate s-a ținut seama de toate ajustarile de valoare datorate depreciierilor de valoare a activelor precum și de toate obligațiile previzibile și de pierderile potențiale care au luat naștere in cursul exercițiului financiar incheiat sau pe parcursul unui exercițiu anterior.

- *Principiul necompensarii* – valorile elementelor ce reprezinta active nu au fost compensate cu valorile elementelor ce reprezinta pasive, respectiv veniturile cu cheltuielile, cu exceptia compensarilor intre active si pasive.

- *Principiul prevalentei economicului asupra juridicului* – informatiile prezentate in situatiile financiare reflecta realitatea economica a evenimentelor si tranzactiilor, nu numai forma lor juridica.

- *Principiul pragului de semnificatie* – orice element care are o valoare semnificativa este prezentat distinct in cadrul situatiilor financiare.

Situatiile financiare consolidate prezentate de catre societatea-mama SC ELECTROARGES SA au fost intocmite in conformitate cu prevederile Ordinului Ministrului Finantelor Publice nr. 2844/2016.

IFRS 10 - Situatii financiare consolidate.

Are la baza principiile existente, identificand conceptul de control drept factorul determinant in luarea deciziei de a include sau nu o entitate in situatiile financiare consolidate ale societatii-mama. Noul standard preia procedurile de consolidare din IAS 27(2008) Situatii financiare consolidate si individuale si ofera indrumari suplimentare care sa asiste in determinarea controlului. Obiectivul prezentului IFRS este stabilirea principiilor de prezentare si intocmire a situatiilor financiare consolidate atunci cand o entitate controleaza una sau mai multe alte entitati. Pentru a indeplini obiectivul de la punctul 1, prezentul IFRS:

- a. dispune ca o entitate (societatea mama) care controleaza una sau mai multe alte entitati (filiale) sa prezinte situatii financiare consolidate;
- b. defineste principiul de control - si stabileste controlul drept baza pentru consolidare;
- c. stabileste modul de aplicare a principiului controlului pentru a identifica daca un investitor controleaza o entitate in care s-a investit si, prin urmare, trebuie sa consolideze entitatea in care s-a investit; si stabileste dispozitiile contabile pentru intocmirea situatiilor financiare consolidate

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

a) Imobilizari necorporale, imobilizari corporale si investitii imobiliare

Imobilizarile necorporale

Evaluarea initiala

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

Evaluarea dupa recunoasterea initiala

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

Societatea a optat sa utilizeze pentru amortizarea imobilizarilor necorporale metoda liniara de amortizare.

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

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

Imobilizarile corporale

Evaluarea initiala

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

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

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

Evaluarea dupa recunoasterea initiala

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

Reevaluarile trebuie sa se faca cu suficienta regularitate pentru a se asigura ca valoarea contabila nu se deosebeste semnificativ de ceea ce s-ar fi determinat prin utilizarea valorii juste la finalul perioadei de raportare.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Terenurile deținute nu se amortizeaza.

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

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

Metoda de amortizare utilizata de catre toate entitatile intrate in consolidare **este cea liniara**, conform politicii contabile a societăților comerciale, conferita de Codului Fiscal.

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

Valoarea reziduala și durata de viața utila ale unui activ trebuie revizuite cel puțin la fiecare sfârșit de exercițiu financiar. Daca așteptările se deosebesc de alte estimari anterioare,

modificarea (modificarile) trebuie contabilizata(e) ca modificare de estimare contabila, in conformitate cu IAS 8 *Politici contabile, modificari ale estimarilor contabile și erori*.

Politica de depreciere aplicata de societatea mama, precum si de celelalte societati,

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

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

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

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

Active financiare

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

Imobilizarile financiare reprezentate de:

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

- “Actiuni detinute la entitati asociate” contabilizate la cost.

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

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

- a) la cost, fie
- b) in conformitate cu IAS 39.

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

Investiții in entitati asociate

O „entitate asociată” înseamnă o entitate în care o altă entitate are un interes de participare și ale cărei politici de exploatare și financiare fac obiectul unei **influențe semnificative** exercitate de cealaltă entitate. Se consideră că o entitate exercită o influență semnificativă asupra altei entități dacă deține cel puțin 20% din drepturile de vot ale acționarilor sau asociaților respectivei entități. Ca urmare, existența unei entități asociate presupune îndeplinirea cumulativă a două condiții, respectiv deținerea unui interes de participare în cealaltă entitate și exercitarea influenței semnificative asupra politicilor de exploatare și financiare ale acesteia.

Investitiile in entitati asociate sunt contabilizate in situatiile consolidate prin metoda punerii in echivalenta, acolo unde nu se detine controlul si sunt recunoscute initial la cost, iar unde se detine controlul sunt contabilizate element cu element si eliminate tranzactiile reciproce.

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

- valoarea justa determinata conform IAS 39 la data tranzitiei,sau
- valoarea contabila conform principiilor general acceptate anterioare la data tranzitiei

Societatea mama nu a emis obligatiuni sau alte titluri de creanta.

Filialele, conform IAS 27 si IAS 28 sunt acele societati care sunt controlate de o alta entitate **(societate mama)**.

Societatea are filiale si intocmeste situatii financiare consolidate cu acestea, indeplinind criteriile de consolidare conform IFRS. Sunt catalogate drept filiale, urmatoarele societati: Mercur S.A., Elars S.A., Concifor S.A. si Amplo S.A.

In tehnica de evaluare abordata s-a folosit abordarea bazata pe piata, nivelul 1.

Investitiile in entitati afiliate sunt contabilizate in situatiile consolidate prin metoda punerii in echivalenta, acolo unde nu se detine controlul si sunt recunoscute initial la cost, iar unde se detine controlul sunt contabilizate element cu element si eliminate tranzactiile reciproce.

TABLOUL DE CONSOLIDARE AL GRUPULUI

Societatea	Procentajul de control deţinut	Procentajul de interes deţinut	Timpul de control	Metoda de consolidare
MERCUR SA	98,41196%	98,41196%	Exclusiv de drept	Integrare globala
CONCIFOR SA	67,02172%	67,02172%	Exclusiv de drept	Integrare globala
ELARS SA	88,1611 %	88,1611 %	Exclusiv de drept	Integrare globala
AMPLO SA	84,4119%	84,4119 %	Exclusiv de drept	Integrare globala

Anul 2016 - Pentru consolidarea filialelor MERCUR SA, CONCIFOR SA, ELARS SA si AMPLO S.A în grupul ELECTROARGEŞ SA s-a folosit metoda de integrare globală întrucât sunt deţinute direct, existând un control efectiv asupra lor.

Astfel procentajul de integrare în situațiile financiare consolidate este următorul :

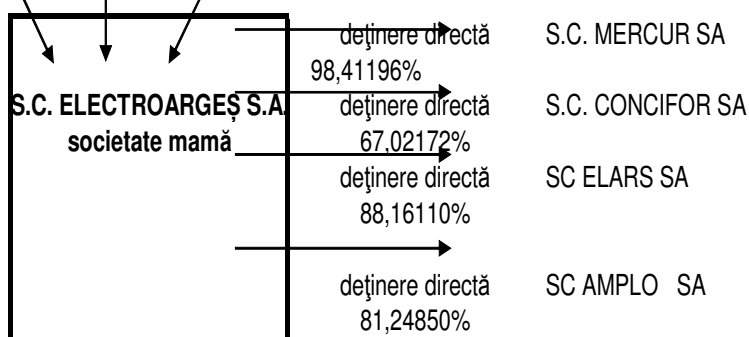
Societatea	Procentajul de integrare în situațiile financiare consolidate
MERCUR SA	100%
CONCIFOR SA	100%
ELARS SA	100%
AMPLO SA	100%

Anul 2017 - Pentru consolidarea filialelor MERCUR SA, CONCIFOR SA, ELARS SA si AMPLO S.A. în grupul ELECTROARGEȘ SA s-a folosit metoda de integrare globală întrucât sunt deținute direct, existând un control efectiv asupra lor.

Astfel procentajul de integrare în situațiile financiare consolidate este următorul :

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

ORGANIGRAMA DE GRUP



Dobanzi aferente împrumuturilor

Dobanzile aferente împrumuturilor care sunt direct atribuibile achiziției, construcției sau producției unui activ cu ciclu lung de producție se capitalizează până în momentul în care activul este pregătit în vederea utilizării prestabilite sau vânzării. Toate celelalte costuri aferente împrumuturilor sunt recunoscute drept cheltuieli în contul de profit și pierdere al perioadei în care apar.

Subvenții guvernamentale

In conformitate cu IAS 20, subvențiile guvernamentale sunt recunoscute doar atunci cand exista suficienta siguranța ca toate condițiile atașate acordarii lor vor fi indeplinite și ca subvențiile vor fi primite. Subvențiile care indeplinesc aceste criterii sunt prezentate drept alte datorii și sunt recunoscute in mod sistematic in contul de profit si pierdere pe durata de viața utila a activelor la care se refera.

Stocuri

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

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

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

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

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

Creanțe și alte active similare

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

creanțele și alte active similare sunt prezentate la cost amortizat. Aceasta valoare poate fi considerată drept o estimare rezonabilă a valorii juste, având în vedere că în majoritatea cazurilor scadența este mai mică decât un an. Creanțele pe termen lung sunt actualizate utilizând metoda dobânzii efective. În scopul prezentării în situațiile financiare anuale consolidate, creanțele se evaluează la valoarea probabilă de încasat.

Atunci când se estimează că o creanță nu se va încasa integral, în contabilitate se înregistrează ajustări pentru depreciere, la nivelul sumei care nu se mai poate recupera. Scoaterea din evidență a creanțelor are loc ca urmare a încasării lor sau a cedării către o terță parte. Creanțele curente pot fi scăzute din evidență și prin compensarea reciprocă între terți a creanțelor și datorilor, cu respectarea prevederilor legale.

Scaderea din evidență a creanțelor ale caror termene de încasare sunt prescrise se efectuează după ce societatea obține documente care demonstrează că au fost întreprinse toate demersurile legale pentru recuperarea acestora. Creanțele scoase din evidență se înregistrează în contul de ordine și evidență din afara bilanțului și se urmăresc în continuare.

Numerar și echivalente de numerar

Pentru întocmirea Situației fluxurilor de trezorerie, se consideră că numerarul este numerarul existent în casierie și în conturile bancare curente. Echivalentele de numerar reprezintă depozite și investiții cu un grad de lichiditate ridicat, cu scadențe mai mici de trei luni.

Datorii

O datorie reprezintă o obligație actuală a societății ce decurge din evenimente trecute și prin decontarea careia se așteaptă să rezulte o ieșire de resurse care încorporează beneficii economice.

O datorie este recunoscută în contabilitate și prezentată în situațiile financiare atunci când este probabil că o ieșire de resurse purtătoare de beneficii economice va rezulta din lichidarea unei obligații prezente (probabilitatea) și când valoarea la care se va realiza această decontare poate fi evaluată în mod credibil (credibilitatea).

Datoriile curente sunt acele datorii care trebuie plătite într-o perioadă de până la un an.

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

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

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

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

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

Datoriile pe termen lung sunt actualizate utilizand metoda dobanzii efective. Rata de actualizare utilizata in acest sens este rata in vigoare la sfarsitul anului pentru instrumente reprezentand datorii cu scadențe similare. Valoarea contabila a altor datorii este valoarea lor justa, intrucat ele sunt in general scadențe pe termen scurt.

Societatea derecunoaste o datorie atunci cand obligatiile contractuale sunt achitate sau sunt anulate sau expira.

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

Pentru societatea mama, sumele reprezentand dividende repartizate din profitul net al perioadei de raportare sunt evidențiate in anul urmator in rezultatul reportat urmand ca, dupa aprobarea de catre adunarea generala a acționarilor a acestei destinații, sa fie

reflectate in contul 457 "Dividende de platit".

Impozitul pe profit inclusiv impozitul amanat

Impozitul pe profit aferent exercitiului cuprinde impozitul curent si impozitul amanat.

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

Impozitul pe profit curent

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

Impozitul amanat

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

Creanțele și datoriile privind impozitul pe profit amanat sunt compensate atunci cand exista acest drept și cand sunt aferente impozitelor pe profit percepute de aceeași autoritate fiscala. Daca probabilitatea de realizare a creanței privind impozitul pe profit amanat este mai mare de 50%, atunci creanța este luata in considerare. In caz contrar se inregistreaza o ajustare de valoare pentru creanța privind impozitul amanat.

Recunoașterea veniturilor

Veniturile sunt evaluate conform IAS 18 "Venituri" la valoarea justa a contraprestației primite sau de primit. Veniturile sunt reduse corespunzator cu valoarea estimata a bunurilor

inapoiate de clienți, rabaturi și alte elemente similare.

Vanzarea de bunuri

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

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

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

Valoarea veniturilor rezultate dintr-o tranzactie este determinata de obicei printr-un acord dintre entitate si cumparatorul sau utilizatorul activului. Veniturile se evalueaza la valoarea justa a contraprestatiei primite sau de primit, tinand cont de valoarea oricaror reduceri comerciale si rabaturi cantitative acordate.

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

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

Pentru contractele comerciale incheiate in calitate de furnizor cu plata amanata diferenta

dintre valoarea justa si valoarea nominala a contraprestatiei este recunoscuta drept **venit din dobanzi**. Valoarea justa a contraprestatiei este determinata prin actualizarea tuturor sumelor de primit in viitor, utilizand o rata a dobanzii implicita.

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

Prestarea de servicii

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

- valoarea veniturilor poate fi evaluata in mod fiabil;
- este probabil ca beneficiile economice asociate tranzactiei sa fie generate pentru entitate;
- stadiul de executie a tranzactiei la data inchiderii bilantului poate fi evaluat in mod fiabil;
- costurile suportate pentru tranzactie si costurile de finalizare a tranzactiei pot fi evaluate in mod fiabil.

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

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

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

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

contractului de inchiriere.

Dividende și dobanzi

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

Veniturile din dobanzi sunt recunoscute pe baza contabilitații de angajamente, prin referința la principalul nerambursat și rata efectiva a dobanzii, acea rata care actualizeaza exact fluxurile viitoare preconizate ale sumelor primit.

Provizioane

Provizioanele se constituie pentru obligațiile curente față de terți atunci cand este probabil ca obligațiile respective sa fie onorate, iar suma necesara pentru stingerea obligațiilor poate fi estimata in mod credibil. Provizioanele pentru obligații individuale sunt constituite la o valoare egala cu cea mai buna estimare a sumei necesare pentru stingerea obligației.

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

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

Atunci cand, pe baza analizei efectuate de conducere impreuna cu avocatii asupra sanselor de pierdere a procesului de catre societate, se ajunge la concluzia ca sansele de pierdere estimate sunt mai mari de 51% se constituie provizion la valoarea estimata credibila.

Provizioane pentru garanții acordate clienților se constituie in functie de estimarile facute de conducere si compartimentele vanzari, tehnic si calitate cu privire la nivelul cheltuielilor cu

reparatiile in termen de garantie. Nivelul cheltuielilor cu reparatiile pe perioada de garantie se determina ca procent din cifra de afaceri a anului de raportare.

Provizioane de restructurare

Obligatia implicita de restructurare apare in cazul in care o societate:

-dispune de un plan oficial detaliat pentru restructurare in care sa fie evidentiata:activitatea sau parte de activitate la care se refera, principalele locatii afectate, locatia, functia si numarul aproximativ de angajati care vor primi compensatii pentru incetarea activitatii lor, cheltuieli implicate, data la care se va implementa planul de restructurare

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

Provizionul de restructurare include numai cheltuieli directe legate de restructurare.

Provizioane pentru beneficiile angajaților

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

Alte provizioane

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

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

Societatea nu recunoaste provizion pentru pierderile din exploatarea

activelor. Previzionarea unor pierderi din exploatare indica faptul ca anumite active de exploatare pot fi depreciate si in acest caz se testeaza aceste active in conformitate cu IAS 36 Deprecierea activelor.

Beneficiile angajatilor

Beneficii pe termen scurt

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

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

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

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

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

Societatea mama nu acorda in prezent beneficii sub forma participarii salariatilor la profit.

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

Alte beneficii

Societatea acorda la pensionare salarii compensatorii si avand in vedere ca nu mai aduc beneficii economice viitoare, acestea sunt contabilizate la data acordarii, respectiv in ultima luna in care persoana figureaza ca angajat inaintea pensionarii.

Rezultatul exercitiului

In contabilitate, profitul sau pierderea se stabileste cumulat de la inceputul exercitiului

financiar.

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

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

Repartizarea profitului se efectuează în conformitate cu prevederile legale în vigoare. Sumele reprezentând rezerve constituite din profitul exercițiului financiar curent, în baza unor prevederi legale, de exemplu rezerva legală constituită în baza prevederilor Legii 31/1990 se înregistrează la finele exercițiului curent. Profitul contabil rămas după această repartizare se preia la începutul exercițiului financiar următor celui pentru care se întocmesc situațiile financiare anuale în contul 1171 "Rezultatul reportat reprezentând profitul nerepartizat sau pierderea neacoperită", de unde se repartizează pe celelalte destinații hotărâte de adunarea generală a acționarilor, cu respectarea prevederilor legale. Evidențierea în contabilitate a destinațiilor profitului contabil se efectuează după ce adunarea generală a acționarilor a aprobat repartizarea profitului, prin înregistrarea sumelor reprezentând dividende convenite acționarilor, rezerve și alte destinații, potrivit legii.

Rezultatul pe acțiune

IAS 33 "Rezultatul pe acțiune" prevede că dacă o entitate prezintă situații financiare consolidate cât și situații financiare separate, prezentarea rezultatului pe acțiune se întocmește doar pe baza informațiilor consolidate. Dacă alege să prezinte rezultatul pe acțiune pe baza situației sale financiare separate, trebuie să prezinte astfel de informații referitoare la rezultatul pe acțiune doar în situația rezultatului global. În acest caz nu trebuie să prezinte rezultatul pe acțiune în situațiile financiare consolidate.

Societatea a ales să prezinte rezultatul pe acțiune în aceste situații financiare individuale.

Societatea prezintă **castigul pe acțiune („CPA”) de baza** pentru acțiunile sale ordinare. CPA de baza este calculat împărțind castigul sau pierderea atribuibil(a) detinatorilor de acțiuni ordinare ale societății la media ponderată a acțiunilor ordinare în circulație pe parcursul perioadei.

Media ponderată a acțiunilor ordinare în circulație în timpul perioadei = numărul de acțiuni în

circulație la începutul perioadei ajustat cu numărul de acțiuni rascumparate sau emise în perioada respectivă înmulțit cu un factor de ponderare a timpului .

Factorul de ponderare a timpului este numărul de zile în care acțiunile respective s-au aflat în circulație, ca proporție din numărul total de zile ale perioadei.

Rezerva legală

În conformitate cu legislația din România, societățile trebuie să repartizeze o valoare egală cu cel puțin 5% din profitul înainte de impozitare, în rezerve legate, până când acestea atinge 20% din capitalul social. În momentul în care a fost atins acest nivel, societatea poate efectua alocări suplimentare numai din profitul net. Rezerva legală este deductibilă în limita unei cote de 5% aplicată asupra profitului contabil, înainte de determinarea impozitului pe profit.

În situația societății mama, ca urmare a faptului că la 31.12.2015 valoarea rezervei legale atinsese pragul maxim de 20% din capitalul social și în cursul anului 2016 a avut loc diminuarea capitalului social, valoarea rezervei legale a fost diminuată, astfel încât să nu depășească limita legală.

Raportare pe segmente

O entitate trebuie să prezinte informații pentru a da posibilitatea utilizatorilor situațiilor sale financiare să evalueze natura și efectele financiare ale activităților de afaceri în care se angajează, precum și mediile economice în care își desfășoară activitatea.

Un segment operational este o componentă distinctă a Societății care se angajează în activități în urma cărora ar putea obține venituri și înregistra cheltuieli, inclusiv venituri și cheltuieli aferente tranzacțiilor cu oricare dintre celelalte componente ale societății și care este supus la riscuri și beneficii diferite de cele ale celorlaltor segmente. Formatul principal de raportare pe segmente a Societății este reprezentat de segmentarea pe activități.

Având în vedere că acțiunile SC Electroarges SA sunt tranzacționate la BURSA DE VALORI BUCUREȘTI, iar societatea aplică IFRS, aceasta prezintă în situațiile financiare anuale precum și în rapoartele interimare realizate conform **IAS 34 Raportarea financiară interimară**, informații despre segmentele de activitate, despre produsele și serviciile acestora, despre zonele geografice în care își desfășoară activitatea și despre principalii clienți.

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

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

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

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

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

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

respectiv segmentul de productie.

IMOBILIZARI NECORPORALE

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

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

IMOBILIZARI CORPORALE (IAS 16)

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

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

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

Valoarea bunului reevaluat fiind valoarea sa justa la data reevaluarii minus orice amortizare acumulata ulterior si orice pierderi acumulate din depreciere. Reevaluarile trebuie sa se faca cu suficienta regularitate pentru a se asigura ca valoarea contabila nu se deosebeste semnificativ de ceea ce s-ar fi determinat prin utilizarea valorii juste la data bilantului. Valoarea reevaluada (in plus) se substituie costului de achizitie. Diferentele in plus din reevaluare se reflecta in contabilitate la alte elemente ale rezultatului global si acumulata in capitalurile proprii cu titlu de surplus din reevaluare (cu exceptia cazului in care cresterea compenseaza o descrestere din reevaluarea anterioara a aceluasi activ recunoscuta anterior in profit sau pierdere, caz in care cresterea se recunoaste direct in profit sau pierdere).

Diferentele in minus din reevaluare se recunosc in profit sau pierdere (cu exceptia cazului in care descresterea compenseaza o crestere anterioara din reevaluare, acumulata in capitalurile proprii ca surplus din reevaluare, caz in care reducerea este recunoscuta in alte elemente ale rezultatului global, micșorand surplusul din reevaluare). Surplusul din reevaluare inclus in capitalurile proprii aferent unui element de imobilizari corporale este transferat direct in rezultatul reportat atunci cand activul este derecunoscut. Aceasta implica transferul intregului surplus atunci cand activul este retras sau cedat. Transferurile din surplusul din reevaluare in rezultatul reportat nu se efectueaza prin profit sau pierdere.

In anul 2017 societatea mama a efectuat capitalizari in rezultatul reportat (ct. 1175), cresterea mijloacelor fixe ale acesteia se datoreaza achizitiilor de mijloace fixe (masini de injectie, echipamente IT, sistem control acces, sistem supraveghere video, etc), modernizarii constructiilor existente, finalizate partial existand altele in curs de finalizare.

In luna decembrie 2017, la societatea mama, in baza hotararii judecatoresti nr. 869/11.12.2017 a fost anulat contractul de vanzare - cumparare constructii + terenuri, incheiat cu Alprom SA si astfel s-a inregistrat o diminuare a activelor corporale (terenuri + constructii) cu suma de 4.752.000 lei, astfel:

- 1.302.000 lei - terenuri
- 3.450.000 lei - constructii

Consiliul de administratie al Electroarges SA va analiza situatia imobilizarilor corporale din aceste categorii si va decide asupra reevaluarii acestora in anul 2018.

La 31.12.2016 si 31.12.2017, societatea mama nu a inregistrat ajustari pentru deprecierea mijloacelor fixe.

AMORTIZAREA

Cheltuielile cu amortizarea pentru fiecare perioada sunt recunoscute in profit sau pierdere numai daca nu sunt incluse in valoarea contabila a unui alt activ. Amortizarea se calculeaza la valoarea contabila (costul de achizitie sau valoarea reevaluata) utilizandu-se metoda de amortizare lineara, de-a lungul duratei utile de viata estimata a activelor si se include lunar pe cheltuielile societatii. Amortizarea unui activ incepe cand acesta este disponibil pentru utilizare, adica atunci cand se afla in amplasamentul si starea necesara pentru a putea

functiona in maniera dorita de conducere.

Amortizarea unui activ inceteaza cel mai devreme la data cand activul este clasificat drept detinut in vederea vanzarii (sau inclus intr-un grup destinat cedarii care este clasificat drept detinut in vederea vanzarii), in conformitate cu IFRS 5 si la data la care activul este derecunoscut. ***Prin urmare, amortizarea nu inceteaza cand activul nu este utilizat sau este scos din uz, cu exceptia cazului in care acesta este complet amortizat.*** Cu toate acestea, conform metodelor de amortizare bazate pe utilizare, cheltuielile de amortizare pot fi zero atunci cand nu exista productie. Fiecare parte a unui element de imobilizari corporale cu un cost semnificativ fata de costul total al elementului trebuie amortizat separat. Valoarea reziduala si durata de viata utila ale unui activ trebuie revizuite cel putin la fiecare sfarsit de exercitiu financiar. Daca asteptarile se deosebesc de alte estimari anterioare, modificarea (modificarile) trebuie contabilizata(e) ca modificare de estimare contabila, in conformitate cu IAS 8 *Politici contabile, modificari ale estimarilor contabile si erori.*

In exercitiul financiar incheiat, **Grupul** a folosit ca metoda de amortizare, in principal, amortizarea lineara. Evidentele reflecta modul in care beneficiile economice aduse de aceste active, sunt consumate de catre Grup.

Pentru toate imobilizarile corporale, Grupul a calculat amortizarea conform legislatiei in vigoare.

Duratele normale de amortizare utilizate sunt dupa cum urmeaza:

- Grupa 1 "Cladiri": 10 – 34 ani
- Grupa 1 "Constructii speciale": 3 – 30 ani
- Grupa 2 "Instalatii tehnice si mijloace de transport": 8 – 12 ani
- Grupa 3 "Mobilier, aparatura birotica, sisteme de protectie a valorile umane si alte active corporale": 3 – 5 ani

La 31.12.2016 si 31.12.2017, grupul nu a inregistrat provizioane pentru deprecierea mijloacelor fixe.

INVESTITII IMOBILIARE (IAS 40)

Nu intra sub incidenta IAS 40:

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

Conditii pentru recunoasterea unei investitii imobiliare :

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

IMOBILIZARI FINANCIARE

La data de 31.12.2017, imobilizarile financiare ale **grupului** reprezinta garantii materiale pentru gestionari si administrator, anticipatii platite furnizorilor de utilitati, instrumente financiare-actiuni, achizitionate de pe piata de capital de la emitenti prin intermediul BVB.

Entitatea ELECTROARGES S.A. – **societatea mama**, detinea imobilizari financiare in suma de 30.823.042 lei si reprezinta instrumente financiare-actiuni, achizitionate de pe piata de capital de la emitenti prin intermediul BVB si imprumuturi acordate entitatilor asociate.

Pentru “Actiunile detinute la filiale” in suma de 13.438.439 lei, la 31.12.2017 s-a facut evaluarea la valoarea justa, conform Fisei de portofoliu si diferentele au fost inregistrate in contul “ Diferente din modificarea valorii juste a activelor financiare” (cont 1035). Un activ financiar clasificat drept disponibil in vederea vanzarii poate fi reclasificat in afara acestei categorii, daca entitatea are intentia si capacitatea de a pastra activul financiar. Daca, in urma modificarii intentiei sau capacitatii, nu mai este potrivita clasificarea unei investitii drept pastrata pana la scadenta, ea trebuie reclasificata drept disponibila in vederea vanzarii si va fi reevaluat la valoarea justa (IAS 39).

Situatia imobilizarilor financiare detinute de ELECTROARGES S.A. se prezinta astfel:

Emitent	Nr.act.	Proc.in capit. social al emitent.	Val. De achizitie	Val.evaluata	Dif. nefavorabila
Concifer Buzau	3.206.788	67,0217	1.146.747,39	766.422,33	-380.325,06
Elars Rm.Sarat	20.555.276	88,1611	2.055.527,60	2.055.527,60	0
Mercur Fagaras	111.671	98,412	4.746.017,50	4.746.017,50	0
Amplo Ploiesti	2.668.396	84,4119	10.405.943,88	5.870.471,20	-4.535.472,68
Total	-	-	18.354.236,37	13.438.438,63	-4.915.797,74

Actiuni detinute de catre ELECTROARGES S.A. , la entitati asociate, disponibile in vederea vanzarii.

Emitent	Nr. act.	Proc. in capit. social al emitent.	Val. achizitiei	Val. evaluata	Diferenta din val justa
Mecanoenergetica	4.640.888	28,8479	464.088,80	371.271,04	-92.817,76
Total	-	-	464.088,80	371.271,04	-92.817,76

Alte titluri imobilizate, detinute de ELECTROARGES S.A. disponibile in vederea vanzarii.

Emitent	Nr. act.	Proc. in capit. social al emitent.	Val. achizitie	Val. evaluata	Diferenta din val justa
Braiconf Braila	7.904.221	17,6372	5.611.996,91	4.726.724,16	-885.272,75
Metalul Mesa Salonta	857.377	16,6780	85.737,70	77.163,93	-8.573,77
Romanofir Talmaciu	74.847	14,6704	853.255,80	673.623,00	-179.623,80
Sigstrat Sighetul Marmatiei	1.783.678	7,6715	303.225,26	463.756,28	160.531,02
Tarnava Sighisoara	214.163	3,9889	10.708,15	10.708,15	0
TOTAL			6.864.923,82	5.951.975,52	-912.948,30

AMPLO SA , detine la randul sau actiuni filiale in suma de 2.408.313,42 lei concretizate in :

DENUMIRE	NR. ACTIUNI	PRET ACHIZITIE	VAL.ACHIZITIE	PRET PIATA	VALOARE PIATA
MOBILA RADAUTI	1.890.869	0,7030	1.329.222,20	0,7400	1.399.243,06
AURORA TG. FRUMOS	70.063	7,0347	492.869,67	8,9200	624.961,96
MORARIT PANIF. ROMAN	681.030	0,5226	355.906,28	0,5600	381.376,80
AMONIL SLOBOZIA	682.900	0,0089	6.077,81	0,0040	2.731,60
TOTAL	3.324.862		2.184.075,96		2.408.313,42

ELARS SA, detine 10.000 actiuni la valoarea nominala de 0,10 lei, la Galvan Elars SRS.

INVESTITII PE TERMEN SCURT

La data de 31.12.2017, societatea mama inregistreaza investitii pe termen scurt in suma de 7.082.314 lei din care: efecte de incasat in valoare de 20.031 lei si alte investitii pe termen scurt si creante asimilate in valoare de 7.062.283 lei.

Situatia investitiilor detinute de ELECTROARGES S.A. pe termen scurt se prezinta astfel :

Nr. crt	Emitent	Nr.act.	Procent din capit. soc. al emit.	Val.neevaluata	Val.evaluata	Diferenta
1	Amonil Slobozia	31.752.200	2,8994	127.008,80	71.461,88	44.453,08
2	Carbochim Cluj	562.133		4.357.542,59	4.721.917,20	364.374,61
3	Carbochim Cluj	49.000	0,9939	363.580	411.600	48.020
4	Ceprocim Bucuresti	4.000	0,2769	8.640	11.200	2.560
5	Conted Botosani	2.108	0,8794	100.973,20	59.024,00	-41. 949,00
6	Iprolam Bucuresti	57.341	5,6538	315.375,50	364.688,76	49.313,26
7	Lactate Natura	394.000	15,9527	1.292.320	1.103.200	-189.120
8	Uztel Ploiesti	137.424	2,5613	371.044,80	219.191,28	-151.853,92
	Total			6.936.484,89	7.062.283,12	125.798,23

Pentru investitiile pe termen scurt detinute de ELECTROARGEŞ S.A. in suma de 7.062.283,12 lei la 31.12.2017 s-a facut evaluarea la valoarea justa - valoare de piata, conform fisei de portofoliu si rezultatele pozitive au fost evidentiate in conturile de venituri financiare iar diferentele negative in conturile de cheltuieli financiare diferenta neta din reevaluare fiind de (+) 125.798,23 lei.

ALTE IMOBILIZARI FINANCIARE (IAS 39)

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

Alte imobilizari financiare detinute de AMPLO S.A.

DENUMIRE	SOLD 31.12.2017
ZORDER BIG	480.000,00

Alte imobilizari financiare detinute de ELARS S.A.

DENUMIRE	NUMAR ACTIUNI	VALOARE BACHIZITIE	VALOARE EVALUATA	DIFERENTA
SIF 1	4.300	13.536	12.516	-1.020
SIF 3	28.800	47.820	7.180	-40.640

INVESTITII IN ENTITATI ASOCIATE

La data de 31.12.2017, societatea clasifica investitiile detinute in societatile asociate in active financiare evaluate la valoarea justa, pentru activele financiare tranzactionate pe piata. Pentru Mecanoenergetica SA la care sunt efectuate aceste investitii, cotate pe piata principala, respectiv pe bursa de valori BVB, detinerile sunt evaluate la valoarea justa. Pentru a stabili acest lucru, conducerea utilizeaza o serie de rationamente si are in vedere, pe langa alti factori, durata si masura in care valoarea la data de raportare a investitiei este mai mica decat costul acesteia; sanatatea financiara si perspectiva pe termen scurt a entitatii asociate, schimbarile tehnologice si fluxurile de numerar operationale si de finantare.

CREANTE SI DATORII COMERCIALE SI ALTE OBLIGATII (IAS 39)

Creantele comerciale intra in categoria activelor financiare.

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

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

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

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

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

Analiza dezvoltării și performanței activităților și a poziției societăților incluse în consolidare

TRANZACTII CU PARTI AFILIATE

Societatea ELECTROARGES S.A. este administrata intr-un sistem unitar, de catre un Consiliu de Administratie, temporari si revocabili, alesi de Adunarea Generala a Actionarilor, majoritatea membrilor Consiliului de Administratie fiind administratori neexecutivi.

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

Nr. crt.	Nume	Prenume	Varsta - ani -	Calificare	Experiența profes. (ani)	Funcția	Vechime - ani -
1.	Stefan	Constantin	34	Economist	3	Presedinte	1
2.	Gavrila	Ion	63	Inginer	42	Membru	11
3.	Tudor	Dumitru	69	Chimist	44	Membru	1
4.	Constantin Relative Investement SRL	prin reprezentant permanent, dl. Zisu Robert				Vicepresedinte CA	0
5.	Benjamin United SRL	prin reprezentant permanent, dl.Dumitrache Silviu-Bogdan				Membru	0

Participarea administratorilor la capitalul social.

Nr.crt.	Nume	Prenume	Funcție	Numar acțiuni
1.	Stefan	Constantin	Presedinte CA	0
2.	Gavrila	Ion	Membru CA	6.016.191
3	Tudor	Dumitru	Membru	8.942.193
4	Constantin Relative Investement SRL	prin reprezentant permanent, dl. Zisu Robert	Vicepresedinte CA	25.699.543
5.	Benjamin United SRL	prin reprezentant permanent, dl. Dumitrache Silviu-Bogdan	Membru CA	621.000

Lista membrilor conducerii executive la societatea mama:

Nr.crt.	Nume	Prenume	Funcția	Termenul pana cand face parte din conducerea executiva
1.	Zisu	Robert	Director General	20.10.2017- 19.10.2021
2.	Albu	Valeria	Director General Adjunct	15.06.15-nedeterminata
3.	Scarlat	Roxana	Director Economic	28.03.42-nedeterminata
4.	Barbu	Marin	Director Tehnic	01.11.06-nedeterminata
5.	Golescu	Vasile	Director Calitate	01.09.06-nedeterminata
6.	Ghita	Flavius-Lucian	Director Productie	01.04.16-nedeterminata

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

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

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

Consiliul de administrație al ELECTROARGEȘ SA – societate mamă prezintă o analiză cuprinzătoare a dezvoltării și performanței activității societăților incluse în consolidare, considerate ca un tot unitar, împreună cu principalele riscuri și incertitudini cu care ne-am confruntat în exercițiul 2017 din care amintim:

- ▣ Produsele realizate in 2017 au fost livrate atat pe piata externa, cat si pe cea interna, unde s-a incercat consolidarea pozitiei ca firma producatoare de aparate electrocasnice, aparate de uz gospodaresc, aparate profesionale de uz semiindustrial si hotelier, echipamente industriale si de repere/sbs. destinate producatorilor industriali.
- ▣ La export principalele piete de desfacere au fost: Germania (aspiratoare), Franta (aspiratoare), Moldova (incubatoare de oua), Italia (incubator de oua), Polonia (incubatoare de oua), Spania (incubatoare de oua), Libia (incubatoare de oua), Grecia (incubatoare de oua).
- ▣ Pe piata interna produsele Electroarges au fost vandute prin distribuitorii nostrii (7.0%) si vanzari directe (22.5%). De asemenea Electroarges a mai avut si alte colaborari: Steinel (18.5%), Kober, Eximprod si altele (52.0%).
- ▣ A fost initiata actiunea de pregatirea fabricatiei de motoare pentru aparate electrocasnice, in colaborare cu IME Italia.
- ▣ Au fost puse in fabricatie tipuri noi de aspiratoare Kaercher: T 7/1 Classic, ProT 200, NT 20/1, ProNT 200/400, Fein Systemintegration, aspiratoare profesionale Eco Efficiency CH.

- ▢ Se va finaliza pregatirea de fabricatie pentru tuburi flexibile de diametru 35 mm destinate aspiratoarelor MV 3 Kaercher.

INDICATORI FINANCIARI

Principalii indicatori economico-financiari au fost realizați astfel:

Denumire societate	Rezultat	Capital social	Total capitaluri proprii	Total activ – pasiv	Cifra de afaceri	Nr. efectiv salariați la 31.12.2017
ELECTROARGES SA	12.874.619	6.976.465	64.804.810	115.335.771	193.610.710	579
MERCUR SA	164.079	283.683	1.924.782	2.462.111	2.478.050	16
CONCIFOR SA	43.488	478.470	910.753	2.814.067	188.125	1
ELARS SA	-127.498	2.331.558	1.965.437	2.630.020	1.274.341	25
AMPLO SA	-1.999.614	7.902.902	14.222.399	18.346.225	7.375.288	116
Total	10.955.074	17.973.078	83.828.181	141.588.194	204.926.514	737

Nivelul indicatorilor, cifra de afaceri și profitul brut a fost influențat de activitatea tuturor entităților, precum și de o serie de o serie de factori care nu au putut fi controlați și cu care s-au confruntat toate entitățile:

- ▢ creșteri însemnate ale prețurilor la materii prime și materiale;
- ▢ creșterea concurenței datorită intrării pe piața europeană a produselor fabricate în Asia.

Prezentăm în continuare realizarea principalilor indicatori financiari:

Nr. crt.	Explicație	Mod calcul	12/31/2017		Valori optime
			realizari		
I. INDICATORI DE LICHIDITATE					
1	Lichiditate generala (Solvabilitatea generala)	<u>Active circulante</u> Datorii curente	70.248.703 43.451.448	-	1,62 .1 - 3
2	Lichiditate imediata (Solvabilitatea imediata)	<u>Active circulante - Stocuri</u> Datorii curente	45.960.589 43.451.448	-	1,06 0,8 - 1,5
3	Rata generala a indatorarii	<u>Datorii totale</u> Capital propriu	44.322.805 70.366.019		0,63 0.1 - 3
II. INDICATORI DE GESTIUNE					
1	Viteza de rotatie a stocurilor	<u>Cifra de afaceri neta</u> Stoc	204.923.386 24.288.114	-	8,44 valoare maximala
2	Numar zile de stocare	<u>Stoc x 360</u> Cifra de afaceri neta	24.288.114 204.923.386	*360	42,67 valoare minimala
3	Viteza de rotatie a debitorilor (clienti)	<u>Creante comerc x 360</u> Cifra de afaceri neta	8.426.025 204.923.386	*360	14,80 valoare minimala
4	Viteza de rotatie a activelor imobilizate	<u>Cifra de afaceri neta</u> Active imobilizate	204.923.386 54.739.934	-	3,74 valoare maximala

5	Viteza de rotatie a activelor totale	<u>Cifra de afaceri neta</u> Active totale	<u>204.923.386</u> 125.060.785	-	1,64	valoare maxima
6	Viteza de rotatie a creditelor (furnizori)	<u>Sold dat comi x 360</u> Cifra de afaceri neta	<u>18.357.808</u> 204.923.386	<u>*360</u>	32,25	valoare mai mare II.3
III. INDICATORI DE PROFITABILITATE						
1	Rata rentabilitatii profitului din exploatare	<u>Profit din exploatare * 100</u> Active totale	<u>10.722.240</u> 125.060.785	<u>* 100</u>	8,57	
2	Rata rentabilitatii profitului net	<u>Profit net * 100</u> Active totale	<u>12.564.770</u> 125.060.785	<u>* 100</u>	10,05	
3	Gradul de acoperire a cheltuielilor cu venitori	<u>Total venituri</u> x 100 = Total cheltuieli	<u>218.231.275</u> 203.776.965	<u>* 100</u>	107,09	

Indicatori de lichiditate

Indicatorul lichidității generale = 1,62

Valoarea recomandată acceptabilă este cuprinsă între valoarea de 1 și 3 și oferă garanția acoperirii datoriilor cumulate din activele circulante.

Indicatorul lichidității imediate = 1,06

Acest indicator este numit și test acid și arată posibilitatea societății de a-și acoperi datoriile curente din creanțele și disponibilitățile care sunt active ușor realizabile care nu mai necesită alte cheltuieli suplimentare.

Indicatori de risc

Rata generală a îndatorării = 0,63

Valoarea recomandată acceptabilă este cuprinsă între valoarea de 0,1 și 2 și oferă garanția acoperirii datoriilor cumulate din activele curente.

Acest indicator mai este cunoscut și sub denumirea de "*rată de levier*" și exprimă îndatorarea totală (*pe termen scurt, mediu și lung*) a entității în raport cu capitalul propriu.

Rezultatul trebuie să fie subunitar, o valoare supraunitară însemnând un grad de îndatorare ridicat. O valoare ce depășește 2,00 exprimă un grad foarte ridicat de îndatorare, societatea putându-se afla chiar în stadiul de faliment iminent dacă rezultatul depășește de câteva ori pragul de 2,33.

Indicatorii de gestiune

Din analiza indicatorilor de gestiune s-a desprins concluzia că viteza de rotație a stocurilor este satisfăcătoare, numărul zilelor de stocare este de 42,67 zile, furnizorii sunt plătiți la un număr de 32,25 zile, mai mare decât are loc încasarea creanțelor, aceștia încasându-se în circa 14,80 zile. Viteza de rotație a activelor imobilizate = Cifra de afaceri / Active imobilizate evaluează eficacitatea managementului activelor imobilizate prin exprimarea valorii cifrei de afaceri generate de o anumită cantitate de active imobilizate (3,74).

Indicatorii de profitabilitate

Exprimă eficiența entității în realizarea de profit din resursele disponibile. Din analizele efectuate s-a constatat că grupul are posibilitatea obținerii de profit din resursele disponibile, iar capacitatea acoperirii cheltuielilor cu venituri este de 7,09 ori mai mare .

Întrucât societățile comerciale ale căror situații financiare au fost consolidate și-au desfășurat activitatea pe o piață concurențială au fost supuse riscului de piață, riscului de credit și riscului ratei dobânzii la fluxul de trezorerie.

Pentru acoperirea împotriva riscurilor majore care ar fi putut influența negativ activitatea exercițiului 2017 societățile au adoptat măsuri, strategii și politici economice bine fundamentate și care au constat în:

- schimburi valutare la termen care au evitat riscul valutar din cauza variației cursului de schimb și care au adus venituri financiare suplimentare;
- angajarea de facilități de credite cu costuri care să nu fie influențate de varietatea ratelor de piață a dobânzii.

Riscul de piață

În economia românească există un grad de incertitudine în ceea ce privește viitoarea direcție prealabilă a politicii economice interne. Conducerile societăților nu sunt în măsură să prognozeze în totalitate eventualele schimbări în condițiile din România și efectul pe care acestea l-ar putea avea asupra situațiilor financiare. Pe piața externă riscul este crescut datorită globalizării economice și concentrării producției de aparate electrocasnice la marii producători și eliminarea de pe piață a micilor producători.

Riscul de creditare

Activele financiare care supun grupul la concentrări potențiale de riscuri de creditare cuprind în principal creanțe din activitatea de bază. Riscul de credit aferent creanțelor este limitat ca urmare a numărului mare de clienți din portofoliu de clienți grupului. Astfel, conducerea consideră că grupul nu prezintă concentrări semnificative ale riscului de credit.

Valorile juste

Valorile contabile ale următoarelor active și pasive de natura unor instrumente financiare aproximează valoarea justă a acestora: mijloace fixe, numerar, participații, creanțe și datorii comerciale, împrumuturi pe termen scurt, împrumuturi pe termen lung cu o rată fluctuantă a dobânzii și dividende de plată.

Riscul ratei dobânzii

Grupul încheie contracte de împrumuturi în lei, EURO, USD la rate variabile ale dobânzii. Societatea încearcă să anticipeze variațiile viitoare ale ratelor dobânzii în momentul în care încheie aceste contracte.

Riscul valutar

Grupul operează într-o economie în dezvoltare, cu rate de schimb fluctuante ale valutilor față de moneda națională. Din această cauză rezultatele grupului au fost influențate nefavorabil. În anul 2017 nu a existat riscul pierderii valorii activelor monetare nete deținute în lei. Societatea mamă a beneficiat în cursul exercițiului 2017 de schimburi valutare la termen din care a înregistrat profit.

Riscul fiscal

Legislația fiscală în România și aplicarea în practică a măsurilor fiscale se schimbă frecvent și fac obiectul unor interpretări diferite, ale diferitelor autorități.

Guvernul României are în subordine un număr de instituții autorizate să controleze entitățile înregistrate în România. Aceste autorități par a fi mai puțin supuse unor reguli stricte, iar companiile supuse controlului par a fi mai puțin protejate decât este obișnuit în alte țări.

Conducerile societăților consolidate consideră că au înregistrat valori corecte în conturile de taxe, impozite și alte obligații către bugetul statului, totuși există un risc ca autoritățile să vină în control și să aibă o poziție diferită de a societății.

Din analiza elementelor patrimoniale, rezultă că :

-Total Activ	125.060.785 LEI;
-Total Pasiv	125.060.785 LEI;
-Activ net (capital propriu)	70.366.019 LEI;
-Cifra de afaceri	204.923.386 LEI;
-Rezultatul net al exercițiului	12.654.770 LEI;
- aferent intereselor minoritare	-309.849 LEI.

PERSPECTIVE SI ACTIVITATI POTENTIALE GRUPULUI

S-au menținut relațiile contractuale cu clienții tradiționali pe piața externă crescând volumul livrărilor și s-a extins colaborarea cu alți clienți.

S-au diversificat produsele noi destinate exportului. Sunt în curs de realizare și alte programe de diversificare a produselor și extinderea exportului pe alte zone geografice.

S-au diversificat livrările pe țări. Există preocupare pentru a pătrunde și la alți mari producători de electrocasnice. În acest scop sunt demersuri avansate. Omologarea de produse noi, diversificarea celor existente precum și modernizarea tehnologiilor de fabricație a urmărit asigurarea calității produselor și creșterea eficienței economice.

Realizările tehnice prezentate contribuie la atingerea obiectivelor societății de a crește vânzările și de a da siguranță continuității activității într-un trend ascendent.

La societatea – mamă dacă veniturile totale externe raportate de segmentele de activitate constituie mai puțin de 75 la suta din veniturile entității, trebuie identificate segmente

suplimentare de activitate drept segmente, pana cand cel puțin 75 la suta din veniturile entității sunt incluse in segmentele raportabile.

În ceea ce privește evenimentele ulterioare mentionam :

- la data întocmirii situațiilor financiare consolidate nu au fost evenimente care să conducă la ajustarea lor cum ar fi: litigii majore, falimentul unor clienți, costuri ulterioare și care privesc exercițiul 2017, fraude, erori de înregistrări;
- nu sunt evenimente care să pună semnificativ la îndoială capacitatea societății de a-și continua activitatea;
- declarăm că până la data prezentării raportului nu au apărut evenimente ulterioare datei întocmirii situațiilor financiare consolidate care să influențeze semnificativ capacitatea de a face evaluări sau de a lua decizii corecte.

Situațiile financiare consolidate au fost întocmite în conformitate cu prevederile Ordinului ministrului finanțelor publice nr. 1286/2012, pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Directivele a IV-a și a VII-a A Comunităților Economice Europene.

Toate valorile materiale și bănești deținute sunt înregistrate pe bază de documente justificative. Contabilitatea imobilizărilor și a valorilor materiale este ținută analitic, cantitativ și valoric. Contabilitatea clienților, furnizorilor și a celorlalte creanțe și datorii este ținută pe categorii, termene de plată sau încasare precum și pe fiecare persoană juridică sau fizică în parte. Contabilitatea veniturilor și cheltuielilor se ține pe categorii în funcție de natura lor, sistematic și cronologic.

Evidența personalului este organizată în compartiment distinct, fiind respectată legislația în vigoare privind organizarea și desfășurarea contractelor de muncă a salariaților.

Situațiile anuale consolidate s-au întocmit la aceeași dată ca și situațiile financiare anuale de ELECTROARGEȘ SA – societate mamă în condițiile prevăzute de legea contabilității.

Situațiile financiare ale societății MERCUR, au fost întocmite, dar consemnam ca nu au fost aprobate de către AGA , deoarece ședința de aprobare a situațiilor financiare este stabilită pentru luna mai 2018.

Au fost eliminate profiturile reciproce.

Conturile reciproce se referă la creanțe și datorii reciproce, împrumuturi acordate și împrumuturi primite, efecte de primit și efecte de plătit, precum și venituri și cheltuieli reciproce.

Între societățile grupului au avut loc în exercițiul 2017 diverse operații, care au condus la următoarele ajustări, ale activului, pasivului și contului de profit și pierdere:

Nu au fost diferențe între soldurile creanțelor și datoriilor societăților.

AJUSTARI EFECTUATE ASUPRA SITUATIILOR FINANCIARE

ACTIV	TOTAL	CORECȚII		CONTURI CONSOLIDATE
		+	-	
· Imobilizări necorporale	417.525			417.525
· Fond comercial	0		23.723	-23.723
· Imobilizări corporale	35.892.389			35.892.389
· Investitii imobiliare	510.131			510.131
· Imobilizări financiare	33.732.051		4.746.018	17.943.612
			766.422	
			2.055.528	
			5.870.471	
			2.350.000	
· Stocuri	24.288.114			24.288.114
· Creanțe	23.597.274		715.247	22.882.027
· Investitii pe termen scurt	7.082.314			7.082.314
· Casa și conturi la bănci	15.996.248		0	15.996.248
· Cheltuieli în avans	72.148		0	72.148
TOTAL ACTIV	141.588.194		16.527.409	125.060.785

ACTIV	ELECTROARGES SA	MERCUR SA	CONCIFOR SA	ELARS SA	AMPLO SA	TOTAL	CORECȚII		CONTURI CONSOLIDATE
							+	-	
· Imobilizări necorporale	402.365	0	5.725	0	9.435	417.525		23.723	393.802
· ch dezvoltare	21.081					21.081			
· concesiuni	347.574		5.725		9.435	362.734			
· avansuri	33.710					33.710			
FD COMERCIAL								23.723	
· Imobilizări corporale	19.386.867	758.794	2.630.145	1.767.555	11.349.028	35.892.389			35.892.389
· terenuri constructii	6.584.853	756.622	2.147.086	283.462	10.110.696	19.882.719			
· instalatii	12.053.481	2.172	442.876	1.478.561	943.951	14.921.041			
· alte inst	151.360		40.183	5.532	31.217	228.292			
· imob in curs	428.629					428.629			
· avansuri	168.544				263.164	431.708			
· Investitii imobiliare	0	510.131	0		0	510.131			510.131
								15.788.439	
· Imobilizări financiare	30.823.042	0	0	20.696	2.888.313	33.732.051		4.746.018	17.943.612
								766.422	
								2.055.528	
								5.870.471	
· actiuni filiale	13.438.439			1.000	2.408.313	15.847.752			2.409.313
· actiuni entit asoc	371.271					371.271			371.271
· imprumt entitati	2.350.000					2.350.000		2.350.000	0
· alte titl	5.951.976			19.696		5.971.672			5.971.672
· alte imp	8.711.356				480.000	9.191.356			9.191.356
· Stocuri	20.737.672	651.547	0	521.180	2.377.715	24.288.114			24.288.114
· mat prime	13.746.140	1.266	0	128.901	547.124	14.423.431			
· prod in curs	250.836				904.894	1.155.730			
· prod finite	4.451.981	650.281		392.279	865.673	6.360.214			
· avansuri	2.288.715				60.024	2.348.739			
· Creanțe	21.598.049	29.572	131.285	293.785	1.544.583	23.597.274		715.247	22.882.027
· creante comerciale	6.670.955	13.529	108.830	162.240	1.336.968	8.292.522		58.747	8.233.775
· sume din grup				80.000		80.000		80.000	0
· avansuri	192.250					192.250			192.250
· alte creante	14.734.844	16.043	22.455	51.545	207.615	15.032.502		576.500	14.456.002
· Investitii pe termen scurt	7.082.314	0	0	0	0	7.082.314			7.082.314
· Casa și conturi la bănci	15.238.576	511.526	46.912	22.083	177.151	15.996.248		0	15.996.248
· Cheltuieli în avans	66.886	541	0	4.721	0	72.148		0	72.148
TOTAL ACTIV	115.335.771	2.462.111	2.814.067	2.630.020	18.346.225	141.588.194	0	16.527.409	125.060.785



PASIV	TOTAL	CORECȚII		CONTURI CONSOLIDATE
		+	-	
· Capital social	17.973.078		279.178	8.646.704
			320.679	
			2.055.527	
			6.670.990	
Ajustari ale capitalului social - ct1028	39.665.080		27.375.057	12.290.023
Alte elemente de capitaluri proprii - ct 103	1.907.604		1.339.834	567.770
· Prime de capital	0			0
· Rezerve de capital	0			0
· Rezerve din reevaluare	12.637.147		9.019.295	3.617.852
· Rezerve legale	2.857.349		1.029.821	1.827.528
-- Alte rezerve	35.956.434		5.247.367	30.709.067
· Profit/pierdere din exercitiul financiar	10.955.074		161.473	12.564.770
			29.146	
			-112.404	
			-1.687.912	
• Profit/pierdere reportat-117	8.083.862		-3.281.187	11.365.049
Castiguri legate de capital	1.132.496			1.132.496
Actiuni proprii	9.518		8.391	1.127
• Profit/pierdere reportat-118	-45.762.820		-32.185.761	-13.577.059
· Repartizarea profitului	1.567.605		9.947	1.557.658
INTERESE care nu controleaza alte capitaluri proprii		27.960		3.090.453
		286.009		
		247.780		
		2.528.704	0	
· Interes minoritar din profit care nu controleaza rezultatul exercitiului financiar	0	2.606		-309.849
		14.342		
		-15.094	0	
		-311.702		
TOTAL CAPITALURI PROPRII	83.828.181	2.780.604	16.242.767	70.366.019
· Datorii pe termen scurt	46.516.695		3.065.247	43.451.448
· Datorii pe termen lung	871.357			871.357
· Provizioane	6.433.112			6.433.112
· Venituri in avans	3.938.849			3.938.849
TOTAL PASIV	141.588.194	2.780.604	19.308.013	125.060.785

PASIV	ELECTROARGES SA	MERCUR SA	CONCIFOR SA	ELARS SA	AMPLO SA	TOTAL	CORECȚII		CONTURI CONSOLIDATE
							+	-	
· Capital social	6.976.465	283.683	478.470	2.331.558	7.902.902	17.973.078		279.178	8.646.704
						0		320.679	
						0		2.055.527	
						0		6.670.990	
Ajustari ale capitalului social - ct1028	0	0	35.117.425	0	4.547.655	39.665.080		27.375.057	12.290.023
Alte elemente de capitaluri proprii - ct 103	-71.856	41.945	1.937.515		0	1.907.604		1.339.834	567.770
· Prime de capital	0	0	0	0	0	0			0



Castiguri legate de cap	1.132.496					1.132.496			1.132.496
· Actiuni proprii				9.518	0	9.518		8.391	1.127
· Rezerve din reevaluare	1.756.292	1.467.494	2.148.503	72.994	7.191.864	12.637.147		9.019.295	3.617.852
· Rezerve legale	1.617.005	34.490	147.973	99.408	958.473	2.857.349		1.029.821	1.827.528
-- Alte rezerve	29.750.378	54.087	106.038	522.379	5.523.552	35.956.434		5.247.367	30.709.067
· Profit/pierdere din exercitiul financiar	12.874.619	164.079	43.488	-127.498	-1.999.614	10.955.074			12.564.770
								161.473	
								29.146	
								-112.404	
								-1.687.912	
● Profit/pierdere reportat-117	12.326.909	-68.944	-1.982.383	-923.886	-1.267.834	8.083.862		-3.281.187	11.365.049
● Profit/pierdere reportat-118		-41.945	-37.086.276		-8.634.599	-45.762.820		-32.185.761	-13.577.059
· Repartizarea profitului	1.557.498	10.107			0	1.567.605		9.947	1.557.658
interese care nu controlează- alte capitaluri proprii cont 1082 - Mercur	0	0				0	27.960		3.090.453
Concifor							286.009		
Elars							247.780		
Amplu							2.528.704		
interese care nu controlează- rezultatul exercitiului financiar cont 1081 -Mercur	0	0				0	2.606		-309.849
Concifor							14.342		
Elars							-15.094		
Amplu							-311.702		
TOTAL CAPITALURI PROPRII	64.804.810	1.924.782	910.753	1.965.437	14.222.399	83.828.181	2.780.604	16.242.767	70.366.019
· Datorii pe termen scurt	39.294.574	530.398	1.903.314	664.583	4.123.826	46.516.695		3.065.247	43.451.448
sume inst credit	2.967.093	0	999.511			3.966.604			3.966.604
avansuri	0	0		4.477		4.477			4.477
dat comerciale	15.039.476	409.935	172.375	38.794	733.442	16.394.022		283.747	16.110.275
entit asocite			431.500			431.500		431.500	0
efecte	2.158.383				84.673	2.243.056			2.243.056
alte dat	19.129.622	120.463	299.928	621.312	3.305.711	23.477.036		2.350.000	21.127.036
· Datorii pe termen lung	871.357	0	0	0	0	871.357		0,00	871.357
inst credit	871.357								871.357
· Provizioane	6.433.112	0	0	0	0	6.433.112			6.433.112
proviz salariat	69.280								69.280
alte proviz	6.363.832								6.363.832
· Venituri in avans	3.931.918	6.931	0	0	0	3.938.849			3.938.849
sume un an	847.306	6.931							854.237
sume mai mari	3.084.612								3.084.612

TOTAL PASIV	115.335.771	2.462.111	2.814.067	2.630.020	18.346.225	141.588.194	2.780.604	19.308.013	125.060.785
--------------------	--------------------	------------------	------------------	------------------	-------------------	--------------------	------------------	-------------------	--------------------

AJUSTARI EFECTUATE ASUPRA CONTULUI DE PROFIT SI PIERDERE:

DEBIT	ELECTROARGE SA	MERCUR SA	CONCIFOR SA	ELARS SA	AMPLO SA	TOTAL	CORECTII		CONTURI CONSOLIDATE
							+	-	
1. Cheltuieli cu mat.prime și materiale consumabile	145.050.253	15.343	11.790	270.126	1.799.515	147.147.027	0	3.128	147.143.899
2. Alte chelt.materiale -	342.840	2.422	3.776	25.737	232.447	607.222			607.222
3. Chelt.cu energia și apa -	2.569.731	52.688	14.151	93.135	263.470	2.993.175			2.993.175
4. Chelt. cu marfurile	3.606.862	1.391.572	9.160	701	40.368	5.048.663			5.048.663
5. Reduceri comerciale primite -	27.326	3.966	0	0	2.352	33.644			33.644
6. Chelt. cu personalul	19.985.128	639.246	42.448	496.681	5.025.599	26.189.102			26.189.102
	16.412.339	519.220	27.983	386.788	4.097.825				
	3.572.789	120.026	14.465	109.893	927.774				
ajustari - amortizare	2.958.726	47.365	12.163	48.363	632.388	3.699.005			3.699.005
8. Ajustari priv. activele circulante	334.270	0	0		-20.048	314.222			314.222
chelt	367.556								
venit	33.286				20.048				
9. Chelt.priv. prestatii externe	7.420.894	75.333	120.141	327.092	1.678.348	9.621.808			9.621.808
10. Chelt. cu impozitele si taxele -	487.143	57.909	6.292	28.211	140.991	720.546			720.546
11. Chelt. cu protectia mediului inconjurator -	414.835		0	0		414.835			414.835
12. Alte cheltuieli	1.935.036	17	25.396	12.095	393.943	2.366.487			2.366.487
13. Ajustari priv.proviz.	2.722.713		0	0	0	2.722.713			2.722.713
	2.827.504								
	104.791								
Chelt. de exploatare total	187.801.105	2.277.929	245.317	1.302.141	10.184.669	201.811.161	0	3.128	201.808.033
Chelt. Financiare	1.868.348	0	7.503	32.642	70.398	1.978.891		9.958	1.968.933
ajustari imobiliz	-186.516					-186.516			
venit 786	186.516					186.516			
chelt titluri	382.923					382.923			
chelt dobanzi	36.562		7.503	32.642	3.155	79.862			
alte chelt financiare	1.635.379				67.243	1.702.622			
Chelt. exceptionale			0	0	0	0			0
Chelt. cu impozitul pe profit -	2.158.563	38.063	2.762	0		2.199.388			2.199.388
Profit si pierdere	12.874.619	164.079	43.488	-127.498	-1.999.614	10.955.074		161.473	mercur
								29.146	concifor
								-112.404	elars
								-1.687.912	amplo
									12.564.771
Rezultat interes minoritar	0					0	2.606		
							14.342		
							-15.094		
							-		
							311.702		-309.849
TOTAL DEBIT	204.702.635	2.480.071	299.070	1.207.285	8.255.453	216.944.514	-309.849	-1.596.611	218.231.275

VOLUMUL, STRUCTURA SI EVOLUTIA CIFREI DE AFACERI A GRUPULUI

CREDIT	ELECTROAR	MERCUR	CONCIFO	ELARS	AMPLO SA	TOTAL	CORECTII	CONTURI
--------	-----------	--------	---------	-------	----------	-------	----------	---------



	GES SA	SA	R SA	SA			CORECȚII		CONSOLIDATE
							+	-	
1. Cifra de afaceri, din care:	193.610.710	2.478.050	188.125	1.274.341	7.375.288	204.926.514		3.128	204.923.386
· productia vanduta	189.419.331	582.435	176.676	1.269.935	7.346.833	198.795.210		3.128	198.792.082
· vanzari de marfuri	4.235.267	1.895.615	11.449	4.406	39.561	6.186.298			6.186.298
· reduceri comerciale acordate	43.888		0	0	11.106	54.994			54.994
· venituri din subv.			0			0			0
2. Variatia stocurilor - ct 711	4.809.195		0	-71.617	852.156	5.589.734			5.589.734
3. Venituri din productia de imobilizari si investitii imobiliare		0				0			0
4. Venituri din productia de imobilizari necorporale si corporale	27.124					27.124			27.124
5. Venituri din productia de investitii imobiliare	0		0			0			0
6. Venituri din activele imobilizate	0								0
7. Venituri din reevaluarea imobilizariilor necorporale si corporale 755	0				1	1			1
8. Venituri din investitii imobiliare	0					0			0
9. Venituri din active biologice si produse agricole	0					0			0
10. Venituri din subventii de exploatare in caz de calamitati si alte evenimente similare	141.336					141.336			141.336
11. Alte venituri din exploatare - subventii	1.724.820	2.018	110.851		11.003	1.848.692			1.848.692
	847.306								
VENITURI DIN EXPLOATARE TOTAL	200.313.185	2.480.068	298.976	1.202.724	8.238.448	212.533.401		3.128	212.530.272
VENITURI FINANCIARE	4.389.450	3	94	4.561	17.005	4.411.113	1.299.848	9.958	5.701.003
venit act	1.248.035					1.248.035	1.299.848		
venit titl	508.721					508.721			
dif curs	1.895.516					1.895.516			
dobanzi	40.634	3	94			40.731			
alte fin	696.544			4.561	17.005	718.110			
TOTAL CREDIT	204.702.635	2.480.071	299.070	1.207.285	8.255.453	216.944.514	1.299.848	13.086	218.231.275

Grupul a realizat în perioada 01.01 – 31.12.2017 o cifra de afaceri de 204.926.514 lei, în urma ajustarilor obtinandu-se cifra de afaceri de 204.923.386 lei, care se prezinta in structura astfel:

CREDIT	ELECTROAR GES SA	MERCUR SA	CONCIFO R SA	ELARS SA	AMPLO SA	TOTAL	CORECȚII		CONTURI CONSOLIDATE
							+	-	
1. Cifra de afaceri, din care:	193.610.710	2.478.050	188.125	1.274.341	7.375.288	204.926.514		3.128	204.923.386
· productia vanduta	189.419.331	582.435	176.676	1.269.935	7.346.833	198.795.210		3.128	198.792.082
· vanzari de marfuri	4.235.267	1.895.615	11.449	4.406	39.561	6.186.298			6.186.298
· reduceri comerciale acordate	43.888		0	0	11.106	54.994			54.994
· venituri din subv.			0			0			0

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

Ponderea în volumul cifrei de afaceri o dețin veniturile din vânzarea produselor finite cu 198.792.082 lei respectiv 97,01% .

IMPOZIT PE PROFIT

Recunoasterea datoriilor si creantelor privind impozitul curent

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

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

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

Datoriile (sau activele) referitoare la impozitul pe profitul aferent perioadei curente si perioadelor anterioare sunt evaluate la suma care urmeaza sa fie platita (recuperata) catre autoritatea fiscala, folosind rata de impozitare (si reglementarile legale) aplicabile la data bilantului.

DEBIT	ELECTROARGES SA	MERCUR SA	CONCIFOR SA	ELARS SA	AMPLO SA	TOTAL
Chelt. cu impozitul pe profit	2.158.563	38.063	2.762	0	0	2.199.388
· Profit/pierdere din exercitiul financiar	12.874.619	164.079	43.488	-127.498	-1.999.614	10.955.074

Societatile comerciale care au calculat si evidentiat impozit pe profit din cadrul grupului, au fost Electroarges S.A., Mercur S.A., Concifor SA., celelalte 2 entitati, Elars S.A. si Amplo S.A., nu au evidentiat impozit pe profit, fiind pe pierdere.

Pierderile inregistrate la cele doua societati ELARS SA, si AMPLO S.A. au avut urmatoarele motivatii :

- ELARS S.A. a inregistrat un numar foarte scazut de comenzi, element regasit si in raportul de gestiune al entitatii,
- AMPLO, datorita reducerii veniturilor din exploatare ca urmare a rezilierii contractului cu KESTON BOILERS LTD ANGLIA, pentru productia de componente pentru centrale termice element regasit si in raportul administratorului,
- Mentionam ca la MERCUR SA nu au fost aprobate situatiile financiare si nu a fost propus un mod de distribuire a profitului

REZULTATUL REPORTAT

Toate entitatile au evidentiat rezultat reportat prin intermediul contului 117, si rezultat reportat prin intermediul contului 118 pentru adoptarea pentru prima data a IFRS.

Acțiunile primite cu titlu gratuit în urma majorărilor de capital social al emitenților, majorări efectuate prin încorporarea profitului anului curent, sunt înregistrate în contabilitate ca și venituri din dividende la valoarea nominala (cost), ulterior acestea fiind recunoscute la valoare justă.

Veniturile realizate din vânzarea/cedarea participațiilor deținute vor fi recunoscute la data când dreptul de proprietate asupra acestora este transferat de la vânzător la cumpărător, utilizându-se contabilitatea datei de decontare.

Veniturile din tranzacționarea titlurilor de participare sunt recunoscute la valoarea brută (valoarea tranzacției), iar cele rezultate din tranzacții cu investiții financiare pe termen scurt sunt evidențiate pe bază netă (diferența între valoarea de vânzare și cost).

În conformitate cu IAS 29 și IAS 21, situațiile financiare ale unei entități a cărei monedă funcțională este moneda unei economii hiperinflationiste trebuie prezentate în unitatea de măsură curentă la data încheierii bilanțului (elementele nemonetare sunt retratate folosind un indice general al prețurilor de consum de la data creării rezervelor). România a încetat să mai fie considerată economie hiperinflationistă începând cu 01 ianuarie 2004. Prevederile IAS 29 au fost adoptate în întocmirea situațiilor financiare la data tranziției la IFRS.

Contul 118 „Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS 29” are funcțiune similară conturilor de rezultat reportat, cu mențiunea că prin intermediul acestuia se evidențiază numai efectele inflației.

PASIV	ELECTROARGES SA	MERCUR SA	CONCIFOR SA	ELARS SA	AMPLO SA	TOTAL	CONTURI CONSOLIDATE
• Profit/pierdere reportat-117	12.326.909	-68.944	-1.982.383	-923.886	-1.267.834	8.083.862	11.365.049
• Profit/pierdere reportat-118	0	-41.945	-37.086.276	0	-8.634.599	-45.762.820	-13.577.059
• Repartizarea profitului	1.557.498	10.107	0	0	0	1.567.605	1.557.658

La societatea mama- S.C. ELECTROARGES SA, în cursul anului 2015, AGA a aprobat acoperirea pierderii în valoare de 70.672.173 lei provenita din retratarea informațiilor financiare efectuate la perioadele 01.01.2011; 31.12.2011 și 31.12.2012, pentru asigurarea compatibilității aplicării reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS), aplicabile societăților comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată începând cu data de 01.01.2013 cu următoarele elemente de capitaluri proprii, care nu reprezintă facilitate fiscală, și anume:

-Ajustări ale capitalului social conf. IAS 29 (cont 1028), suma de 64.668.656 lei;

- Alte rezerve destinate surselor proprii de finantare constituite pana la 31.12.2011 din profit aprobate de AGA (cont 1068.5), suma de 6.874.527 lei.

REZULTATUL PE ACTIUNE

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

In urma consolidarii se va obtine :

Rezultatul pe actiune = rezultatul net / capital social

Rezultatul pe actiune – profit = 12.564.770 / 86.467.040 = 0,145 lei

In timp ce la societatea mama rezultatul pe actiune = 12.874.619/69.764.650 = 0,1845 lei

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

Pretul mediu de tranzactionare pe BVB a actiunilor **societatii mama ELECTROARGES S.A.** in anul 2017 a fost de 1,4875 lei/actiune.

Raport pret/profit = 1,4875/0,1845 = **8,0623**

NUMARUL DE SALARIATI

La 31.12. 2017 numărul de salariati se prezinta in urmatoarea structura pe societati:

Denumire societate	Nr. efectiv salariati la 31.12.2016	Nr. mediu salariati la 31.12.2016	Nr. efectiv salariati la 31.12.2017	Nr. mediu salariati la 31.12.2017
ELECTROARGES SA	549	486	579	540
MERCUR SA	19	19	16	17
CONCIFOR SA	8	14	1	3
ELARS SA	29	30	25	22
AMPLO SA	125	126	125	117
Total	730	675	746	699

Societatea cu numarul cel mai mare al angajatilor este S.C. Electroarges S.A – societatea mama, care la 31.12.2017 a fost de 579 salariati, din care 520 persoane angajate cu contract de muncă nedeterminată; 44 persoane pe perioada determinată; 15 persoane angajate cu contract de muncă suspendat (7 persoane – crestere copil, 7 persoane cu contractul individual suspendat , la cerere; si 1 persoane cu contractul individual suspendat-lideri sindicali cu scoatere din productie).

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

Formarea profesională a salariaților în anul 2017 în S.C. ELECTROARGES s-a realizat în funcție de posibilitățile financiare efective și în raport cu bugetul aprobat la acest capitol pentru anul care s-a încheiat.

În principal în anul 2017 – strategia de dezvoltare și instruire a resurselor umane – a avut ca scop dezvoltarea forței de muncă pentru a deveni mai adaptabilă la schimbările structurale în contextul deficitului de competențe identificat la forța de muncă internă cu accent pe calificarea și recalificarea forței de muncă direct la locul de muncă. În acest sens s-a ținut seama de dezvoltarea abilității profesionale pentru integrarea într-un standard profesionist, oferind salariaților cunoștințe necesare însușirii meseriei sau ocupației pe baza experienței capătate la locul de muncă, realizând produse care să răspundă cât mai bine nevoilor în evoluție și cerințelor de calitate a partenerilor externi.

De asemenea și în 2017 a fost organizat programul de testare personal specializat în meseriile de stivuitoari, macaragii, fochiști, laboranți și legători de sarcină pentru extinderea autorizațiilor de lucru în anul care s-a încheiat. Aceștia au trecut examenul și au fost reautorizați ISCIR pentru anul 2017.

Nu au fost conflicte de muncă, marea majoritate a problemelor legate de jurisdicția muncii, au fost rezolvate amiabil.

ANGAJAMENTE SI CONTINGETE GRUP

Actiuni in instanta

Grupul este obiectul unui număr de acțiuni în instanță rezultate în cursul normal al desfășurării activității. Conducerea Grupului consideră, ca în afara sumelor deja înregistrate în prezentele situații financiare ca provizioane sau ajustări pentru deprecierea activelor și descrise în notele la aceste situații financiare, alte acțiuni în instanță nu vor avea efecte adverse semnificative asupra rezultatelor economice și asupra poziției financiare a acestuia.

OBIECTIVE SI POLITICI PENTRU GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR GRUP

Grupul poate fi expus la o serie de riscuri financiare cum ar fi:

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

Riscul privind capitalul

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

Din Raportul de audit al societatii CONCIFOR SA mentionam urmatoarele :

„Incertitudine semnificativa legata de continuitatea activitatii

10 Atragem atentia asupra faptului ca desi situatiile financiare au fost intocmite pe baza principiului continuitatii activitatii, la data de 31.12.2017 datoriile curente ale societatii depasesc activele curente cu 1.746.060 lei. Aceste evenimente impreuna cu faptul ca Societatea din a doua jumatate a anului 2017 nu a mai obtinut venituri conform obiectului principal de activitate, ci a obtinut venituri din inchirieri de active, iar cifra de afaceri realizata pe anul 2017 reprezintă 14% din cifra realizata in anul 2016, precum si a faptului ca la inceputul anului 2018 Societatea isi propune sa vanda mare parte din bunurile imobile, indica existenta unei incertitudini semnificative privind continuitatea activitatii.”

Consideram ca aceasta societate CONCIFOR SA, prezinta un risc major de capital social. Luand in considerare paragrafele de la 4 la 8, CONCIFOR SA, inregistreaza practic(in mod real) pierdere la 31.12.2017 si nu profit.

Riscul de credit

Riscul de credit consta in eventualitatea ca partile contractante sa-si incalce obligatiile contractuale conducand la pierderi financiare pentru grup. Atunci cand este posibil si practica pietei o permite grupul solicita garantii.

La 31.12.2017 societatea mama avea urmatoarele angajamente acordate pentru credite:

- creditul la o singura banca – Raiffeisen Bank, sucursala Pitesti

- Garantii: contract de cesiune creante si contract de ipoteca mobiliara asupra bunurilor gajate;

La **societatea mama**, creantele comerciale provin de la un singur client - peste 89,8% din cifra de afaceri reprezinta colaborarea in productie cu firma KÄRCHER. Orice sincopa in derularea contractului cu aceasta firma poate fi imediat și grav resimțita; Alternativa la aceasta dependenta este dezvoltarea producției pentru piața interna și alți clienți astfel incat sa se ajunga la 50% din cifra de afaceri.

In categoria datoriilor catre institutiile de credit mentionam ca in afara de societatea mama, alta entitate ce inregistreaza datorii catre institutiile de credit este CONCIFOR SA cu linie credit in suma de 999.511 lei.

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

Riscul de piata

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

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

In cadrul grupului, societatea mama este expusa **riscului valutar** datorita faptului ca livrarea produselor se face in proportie de 94,67% pe piata externa. Pentru a limita efectul schimburilor valutare s-a corelat calendarul platilor cu cel al incasarilor in valuta, societatea realizand, de regula, excedent de cash-flow. Societatea monitorizeaza si gestioneaza in permanenta expunerea la variatia de curs valutar prin includerea in contractele de vanzare cu clientii cu termen de incasare mai mari, a clauzelor de regularizare a diferentelor de curs

valutar ce depasesc +/-5%(intre data emiterii si data incasarii facturilor). Toate societatile din grup au inregistrat la finele anului excedent de cash-flow.

Riscul de lichiditate si cash-flow

Funcția de trezorerie a grupului întocmește prognoze privind rezerva de lichidități și menține un nivel adecvat al facilităților de credit astfel încât să poată gestiona prudent riscurile de lichiditate și de cash-flow. Totodată investițiile s-au limitat la cele care au o contribuție directă la cifra de afaceri. Dacă nu au fost îndeplinite condițiile optime din punct de vedere al lichidităților și cash flow-ului, investițiile au fost amânate sau limitate la sursele proprii de finanțare.

Grupul este expus unor potențiale pierderi ca urmare a implicării unor entități din grup într-o serie de litigii cu partenerii de afaceri, respective AMPLO SA INREGISTREAZA IN CONTUL 4118 „CLIENTI INCERTI SAU IN LITIGIU” suma de 4.124.713 LEI reprezentand creante neincasate cu o vechime de peste 360 de zile de la clientul GALFINBAND S.A. GALATI, reprezentand 73,24 % din totalul clientilor neincasati.

Riscul politic si legislativ

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

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

Riscul de calamitati

Grupul contracarează acest risc prin încheierea de polițe de asigurare.

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

Cadrul general privind gestionarea riscurilor grupului

Activitatea este guvernata de urmatoarele principii:

- a) principiul delegarii de competente;
- b) principiul autonomiei decizionale;
- c) principiul obiectivitatii;
- d) principiul protectiei investitorilor;
- e) principiul promovarii dezvoltarii pietei bursiere;
- f) principiul rolului activ.

Consiliul de Administratie al fiecarei entitati ce face parte din grup este totodata responsabil cu examinarea si aprobarea planului strategic, operational si financiar, precum si a structurii corporative a Societatii.

Politicele grupului de gestionare a riscului sunt definite astfel incat sa asigure identificarea si analiza riscurilor cu care se confrunta acesta, stabilirea limitelor si controalelor adecvate, precum si monitorizarea riscurilor si a respectarii limitelor stabilite. Politicile si sistemele de gestionare a riscului sunt revizuite in mod regulat pentru a reflecta modificarile survenite in conditiile de piata si in activitatile entitatilor. Grupul, prin standardele si procedurile sale de instruire si conducere, urmareste sa dezvolte un mediu de control ordonat si constructiv, in cadrul caruia toti angajatii isi inteleg rolurile si obligatiile.

SEGMENTE DE ACTIVITATE GRUP

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

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

Raportarea pe segmente primare

	Anul 2016	Anul 2017
Profit net	15.700.919	12.564.771
Active totale	132.442.982	125.060.785
Datorii totale	36.125.409	44.322.805
Venituri clienti	217.781.259	212.530.272
Venituri din dobanzi	19.583	40.731
Depreciere si amortizare	3.603.751	2.722.713

EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI DE RAPORTARE

Se estimeaza ca nu sunt evenimente ulterioare care pot influenta prezentele situatii financiare, cu exceptia faptului ca entitatea MERCUR, desi a incheiat situatiile financiare individuale, nu au fost supuse aprobarii de catre AGA, deoarece intrunirea AGA va avea loc in cursul lunii mai.

SURSE ALE INCERTITUDINII ESTIMARILOR

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

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

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

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

Evaluarea obiectivelor, politicilor si procedurilor entitatii de administrare a capitalului

Politica grupului este de a include in capitalurile proprii urmatoarele :

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

- rezultat reportat
- actiuni proprii

Consiliul de administrație al ELECTROARGEȘ SA – societate mamă, analizând situațiile financiare anuale consolidate ale grupului concluzionează că acestea prezintă o imagine fidelă a poziției financiare și a performanței financiare a activității grupului.

Presedinte Consiliu de Administratie,
Constantin Stefan

Director Economic,
Roxana Scarlat

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către acționarii

SOCIETĂȚII ELECTROARGEȘ S.A. CURTEA DE ARGEȘ

Raport cu privire la auditul situațiilor financiare consolidate întocmite la 31.12.2017

Opinie

1. Am auditat situațiile financiare consolidate anexate ale societății ELECTROARGEȘ S.A. Curtea de Argeș („Societatea”) cu sediul social în municipiul Curtea de Argeș, strada Albești, nr. 12, județul Argeș, identificată prin codul unic de înregistrare fiscală RO 156027, care cuprind bilanțul la data de 31.12.2017, contul de profit și pierdere, situația modificărilor capitalului propriu și situația fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul încheiat la această dată, precum și un sumar al politicilor contabile semnificative și notele explicative.

2. Situațiile financiare consolidate la 31.12.2017 se identifică astfel:

- Total capitaluri proprii : 70.366.019 lei
- Cifra de afaceri 204.923.386 lei
- Profitul net al exercitiului financiar : 12.564.770 lei

3. În opinia noastră, cu excepția informațiilor prezentate de societățile Concifor S.A. și Mercur S.A., aspecte descrise la punctul 4, situațiile financiare consolidate anexate oferă o imagine fidelă a poziției financiare a Societății la data de 31 decembrie 2017, precum și a performanței financiare și a fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar încheiat la această dată, în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiară.

Baza pentru opinia cu rezerve

4. Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internationale de Audit (“ISA”), Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului și al Consiliului European (în cele ce urmează



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

audit-corvinia.ro



„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. Considerăm că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

Grupul societăților care se cuprind în situația financiară consolidată este format din societatea - mamă consolidantă Electroargeș S.A. Curtea de Argeș, respectiv filialele acesteia: Amplo S.A. Ploiești, Elars S.A. Buzău, Concifor S.A. Buzău și Mercur S.A. Brașov.

După cum am precizat la punctul 3 din raport, informațiile prezentate de către societățile Concifor S.A. și Mercur S.A. au constituit baza opiniei cu rezerve, astfel:

4.1. Referitor la societatea Concifor S.A.

Raportul auditorului independent întocmit urmare auditării situațiilor financiare individuale ale societății Concifor S.A. la data de 31 decembrie 2017, conține următoarele paragrafe cu privire la imposibilitatea exprimării unei opinii, noi respectând numerotarea din raportul auditorului :

„Baza pentru imposibilitatea exprimării unei opinii

4 Am desfasurat auditul nostru in conformitate cu Standardele Internationale de Audit (“ISA”) si cu Legea 162/2017 (“Legea”). Responsabilitatile noastre in baza acestor standarde sunt descrise detaliat in secțiunea “Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situațiilor financiare” din raportul nostru. Suntem independenți fata de Societate, conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili (codul IESBA), conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare in Romania, inclusiv Legea, si ne-am indeplinit responsabilitatile etice conform acestor cerințe si conform Codului IESBA. Credem ca probele de audit pe care le-am obtinut nu sunt suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru o opinie de audit.

5 La 31.12.2017 terenurile si construcțiile sunt in suma de 2.122.236 lei si rezervele din reevaluare sunt in suma de 2.148.503 lei. Intrucât nu am reușit sa obținem suficiente date cu privire la reevaluările făcute de Societate si nu am putut aplica proceduri alternative pentru a ne

asigura ca terenurile si constructiile Societatii sunt evidentiata la valoarea justa la 31.12.2017 nu am putut determina daca ar fi necesara ajustarea valorilor prezentate in situatiile financiare individuale pentru "imobilizarile corporale" si "rezervele din reevaluare".

6 *In cursul anului 2017 pentru imobilizarile corporale amortizabile care nu au fost utilizate in procesul de productie nu a fost inregistrata amortizarea, acestea nefiind amortizate complet. Nu exista o analiza cu privire la valoarea recuperabila a imobilizarilor corporale la 31.12.2017, iar imobilizarile corporale amortizabile sunt prezentate la valoarea contabila de 1.165.310 lei. Nu ni s-au prezentat rezultatele inventarierii la data de 31.12.2017. Nu am putut determina daca ar fi necesara ajustarea valorilor prezentate in situatiile financiare pentru "imobilizari corporale", "rezultat reportat", "rezultat curent".*

7 *La 31.12.2017 nu exista o analiza cu privire la valoarea recuperabila a stocurilor cu miscare lenta si greu vandabile, iar acestea sunt prezentate la costul istoric. Intrucât nu ni s-au prezentat rezultatele inventarierii la data de 31.12.2017 si nu am putut obtine probe de audit suficiente si adecvate cu privire la cantitatile si conditia stocurilor folosind proceduri alternative de audit nu am putut determina daca ar fi necesara ajustarea valorilor prezentate in situatiile financiare pentru "stocuri", "rezultat reportat", "rezultat curent".*

8 *La 31.12.2017 creanțele comerciale sunt prezentate in situatiile financiare la valoarea nominala nefiind inregistrate ajustari pentru clientii aflati in insolventa, creanțele inregistrate in contul "clienti incerti" si alti clienti mai vechi de 365 zile. Valoarea acestor ajustari este de 96.595,7 lei. Aceasta suma are impact asupra pozitiei "creanțe", in sensul diminuării acesteia , a "pierderii reportate", sau a "rezultatului curent", in sensul creșterii pierderii.*

9 *La 31.12.2017 Societatea nu a evidenciat in situatiile financiare individuale cheltuielile cu dobânzile si comisioanele provenind din contractul de credit cu BRD in suma de 437.711 lei. De asemenea, nu a evidenciat impozitele si taxele locale in suma de 91.385 lei. In consecința, sumele prezentate in situatiile financiare in rubrica "Datorii", "Cheltuieli privind dobânzile", "Cheltuieli cu alte impozite si taxe, taxe si varsaminte asimilate", "Rezultat curent", "Rezultat reportat" sunt subevaluate.*

Incertitudine semnificativa legata de continuitatea activitatii

10 *Atragem atentia asupra faptului ca desi situatiile financiare au fost intocmite pe baza principiului continuitatii activitatii, la data de 31.12.2017 datoriile curente ale societatii depasesc activele curente cu 1.746.060 lei. Aceste evenimente impreuna cu faptul ca Societatea din a doua jumătate a anului 2017 nu a mai obtinut venituri conform obiectului principal de activitate, ci a obtinut venituri din inchirieri de active, iar cifra de afaceri realizata pe anul 2017 reprezintă 14%*

din cifra realizata in anul 2016, precum si a faptului ca la inceputul anului 2018 Societatea isi propune sa vanda mare parte din bunurile imobile, indica existenta unei incertitudini semnificative privind continuitatea activitatii."

4.2. Referitor la societatea Mercur S.A.

Nu au fost puse la dispoziția noastră situațiile financiare individuale ale societății Mercur S.A. aprobate de către Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor și nici raportul auditorului independent al societății în cauză. De asemenea, nu ne-a fost prezentat raportul administratorilor societății Mercur S.A.

Incertitudine semnificativa legata de continuitatea activitatii

5. Pe baza declarațiilor conducerii auditorul a concluzionat că nu există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții, care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Grupului de a-și continua activitatea, în conformitate cu ISA 570 (revizuit), cu excepția aspectelor sesizate în raportul de audit întocmit pentru societatea Concifor SA, în care auditorul exprimă o incertitudine asupra continuității activității societății. În ceea ce privește societatea Mercur SA nu putem exprima o concluzie cu privire la continuitatea activității, având în vedere că nu suntem în posesia documentelor din care să reiasă acest aspect.

Evidențierea unor aspecte

6. Inexistența unor politici comune/uniforme adoptate de către Grupul de societăți, astfel cum este precizat în Codul de Governanță Corporativa al Bursei de Valori București, politici care să asigure o metodologie comună în ceea ce privește aspectele financiare și operaționale la nivel de Grup.

Aspectele cheie de audit

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

Grupul este expus riscului de nerecuperare a creanțelor comerciale. Având în vedere raționamentele utilizate în determinarea ajustărilor pentru deprecierea creanțelor precum și faptul că sumele implicate sunt semnificative, am determinat acest aspect ca fiind un aspect cheie de audit.



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

audit-corvinia.ro



Procedurile noastre de audit au inclus printre altele discuții cu persoanele din conducere pentru înțelegerea metodei contabile de determinare a ajustărilor pentru deprecierea creanțelor, evaluarea eficacității controalelor privind monitorizarea recuperabilității creanțelor, evaluarea recuperabilității creanțelor restante cu referire la nivelurile istorice ale cheltuielilor cu creanțele incerte și profilul de risc al partenerilor.

Alte informații – Raportul Consolidat al Administratorilor

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

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

În legătura cu auditul situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu situațiile financiare, sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

În ceea ce privește Raportul consolidat al administratorilor, am citit și raportat dacă acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu prevederile Ordinului Ministrului Finanțelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară cu modificările și completările ulterioare.

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

- a) Informațiile prezentate în Raportul consolidat al administratorilor pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare sunt în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare;
- b) Raportul administratorilor a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu cerințele Secțiunii 4.3, punctele 26 și 27 din Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară cu modificările și completările ulterioare.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Societate și la mediul acesteia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la

data de 31 decembrie 2017, ni se cere sa raportam daca am identificat denaturari semnificative in Raportul consolidat al administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare

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

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

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

Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare

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

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

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la

respectivul risc și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.

- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății.

- Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.

- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoeli semnificative privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.

- Evaluăm prezentarea, structura și conținutul situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele care stau la baza acestora într-o manieră care să rezulte într-o prezentare fidelă.

- Obținem probe de audit suficiente și adecvate cu privire la informațiile financiare ale entităților sau activităților de afaceri din cadrul Grupului, pentru a exprima o opinie cu privire la situațiile financiare consolidate. Suntem responsabili pentru coordonarea, supravegherea și executarea auditului grupului. Suntem singurii responsabili pentru opinia noastră de audit.

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

15. De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernarea o declarație cu privire la conformitatea noastră cu cerințele etice privind independența și le comunicăm toate relațiile și



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

audit-corvinia.ro



alte aspecte care pot fi considerate, în mod rezonabil, că ar putea să ne afecteze independența și, unde este cazul, măsurile de protecție aferente.

16. Dintre aspectele pe care le-am comunicat persoanelor însărcinate cu guvernarea, stabilim acele aspecte care au avut o mai mare importanță în cadrul auditului asupra situațiilor financiare din perioada curentă și, prin urmare, reprezintă aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul de audit, cu excepția cazului în care legislația sau reglementările împiedică prezentarea publică a aspectului respectiv sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, considerăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil ca beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

17. Am fost numiti de Adunarea Generala a Acționarilor la data de 08 Septembrie 2016 sa auditam situatiile financiare ale societății ELECTROARGEȘ S.A. Curtea de Argeș pentru exercitiul financiar incheiat la 31 Decembrie 2017. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de doi ani, acoperind exercitiile financiare incheiate la 31 Decembrie 2016 până la 31 Decembrie 2017.

Confirmam că:

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

În numele

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

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

mun.Pitești, jud. Argeș

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

AUDITOR FINANCIAR

ȘENDRONI AUREL



Înregistrat la Camera Auditorilor Financiari
din Romania cu numarul 407/2001

Pitești, 17.04.2018

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

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

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

<p>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.</p>		<p>NU</p>	<p>Până la acest moment această obligație nu a fost inclusă în regulamentul Consiliului de Supraveghere, fiind nou introdusă prin Codul BVB, urmează să facem demersuri în vederea modificării regulamentului Consiliului de Supraveghere în sensul conformării la Codul BVB.</p>
<p>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.</p>		<p>NU</p>	<p>Până la acest moment această obligație nu a fost inclusă în regulamentul Consiliului de Supraveghere, fiind nou introdusă prin Codul BVB, urmează să facem demersuri în vederea modificării regulamentului Consiliului de Supraveghere în sensul conformării la Codul BVB.</p>
<p>A.7 Societatea trebuie să desemneze un secretar al Consiliului responsabil de sprijinirea activității Consiliului.</p>	<p>DA</p>		
<p>A.8 Declarația privind governanța 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.</p>		<p>NU</p>	<p>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.</p>
<p>A.9 Declarația privind governanța 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.</p>		<p>NU</p>	<p>În cursul anului 2017 Consiliul s-a întrunit de 14 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.</p>

A.10 Declarația privind guvernanta corporativă trebuie să cuprindă informații referitoare la numărul exact de membri independenți din Consiliul de Administrație sau din Consiliul de Supraveghere.		NU	Până la acest moment nu au existat informații referitoare la numărul de membri independenți, dar pe site-ul societății sunt publicate hotărârile AGA prin care au fost aleși membrii.
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 membrii.
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 imediat 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 în 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 cărei 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.

<p>C.1 Societatea trebuie să publice pe pagina sa de internet politica de remunerare și să includă în raportul anual o declarație privind implementarea politicii de remunerare în cursul perioadei anuale care face obiectul analizei.</p> <p>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, să detalieze componentele remunerației conducerii executive (precum salarii, prime anuale, stimulente pe termen lung legate de valoarea acțiunilor, beneficii în natură, 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 justă cauză.</p> <p>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.</p> <p>Orice schimbare esențială intervenită în politica de remunerare trebuie publicată în timp util pe pagina de internet a societății.</p>		NU	Nu există politică de remunerare. Societatea urmează să implementeze o politică de remunerare pentru a ne conforma Codului BVB.
<p>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:</p>		Parțial	Societatea are organizat serviciul actionariat care gestionează relația cu investitorii. Există pe site-ul societății rubrici speciale în care sunt incluse informații, dar nu există o rubrică distinctă – relații cu investitorii. Urmează să facem demersuri în sensul conformării la codul BVB.
<p>D.1.1 Principalele reglementări corporative: actul constitutiv, procedurile privind adunările generale ale acționarilor;</p>		NU	Această obligație fiind nou introdusă prin Codul BVB urmează să facem demersuri în sensul conformării la Codul BVB.
<p>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;</p>		NU	Această obligație fiind nou introdusă prin Codul BVB urmează să facem demersuri în sensul conformării la Codul BVB.

D.1.3 Rapoartele curente și rapoartele periodice (trimestriale, semestriale și anuale) – cel puțin cele prevăzute la punctul D.8 – inclusiv rapoartele curente cu informații detaliate referitoare la neconformitatea cu prezentul Cod;	DA		
D.1.4 Informații referitoare la adunările generale ale acționarilor: ordinea de zi și materialele informative; procedura de alegere a membrilor Consiliului; argumentele care susțin propunerile de candidați pentru alegerea în Consiliu, împreună cu CV-urile profesionale ale acestora; întrebările acționarilor cu privire la punctele de pe ordinea de zi și răspunsurile societății, inclusiv hotărârile adoptate;	DA		
D.1.5 Informații privind evenimentele corporative, cum ar fi plata dividendelor și a altor distribuiri către acționari, sau alte evenimente care conduc la dobândirea sau limitarea drepturilor unui acționar, inclusiv termenele limită și principiile aplicate acestor operațiuni. Informațiile respective vor fi publicate într-un termen care să le permită investitorilor să adopte decizii de investiții;	DA		
D.1.6 Numele și datele de contact ale unei persoane care va putea să furnizeze, la cerere, informații relevante;	DA		
D.1.7 Prezentările societății (de ex., prezentările pentru investitori, prezentările privind rezultatele trimestriale etc.), situațiile financiare (trimestriale, semestriale, anuale), rapoartele de audit și rapoartele anuale.	DA		
D.2 Societatea va avea o politică privind distribuția anuală de dividende sau alte beneficii către acționari, propusă de Directorul General sau de Directorat și adoptată de Consiliu, sub forma unui set de linii directoare pe care societatea intenționează să le urmeze cu privire la distribuirea profitului net. Principiile politicii anuale de distribuție către acționari vor fi publicate pe pagina de internet a societății.		NU	Urmează să facem demersuri în sensul conformării la Codul BVB.
D.3 Societatea va adopta o politică în legătură cu previziunile, fie că acestea sunt făcute publice sau nu. Previziunile se referă la concluzii cuantificate ale unor studii ce vizează stabilirea impactului global al unui număr de factori privind o perioadă viitoare (așa numitele ipoteze): prin natura sa, aceasta proiecție are un nivel ridicat de incertitudine, rezultatele efective putând diferi în mod semnificativ de previziunile prezentate inițial. Politica privind previziunile va stabili frecvența, perioada avută în vedere și conținutul previziunilor. Dacă sunt publicate, previziunile pot fi incluse numai în rapoartele anuale, semestriale sau trimestriale. Politica privind previziunile va fi publicată pe pagina de internet a societății.		NU	Nu am implementat până la acest moment o politică privind previziunile. Urmează să facem demersuri în sensul conformării la Codul BVB.
D.4 Regulile adunărilor generale ale acționarilor nu trebuie să limiteze participarea acționarilor la adunările generale și exercitarea drepturilor acestora. Modificările regulilor vor intra în vigoare, cel mai devreme, începând cu următoarea adunare a acționarilor.	DA		

D.5 Auditorii externi vor fi prezenți la adunarea generală a acționarilor atunci când rapoartele lor sunt prezentate în cadrul acestor adunări.	DA		
D.6 Consiliul va prezenta adunării generale anuale a acționarilor o scurtă apreciere asupra sistemelor de control intern și de gestiune a riscurilor semnificative, precum și opinii asupra unor chestiuni supuse deciziei adunării generale.	DA		
D.7 Orice specialist, consultant, expert sau analist financiar poate participa la adunarea acționarilor în baza unei invitații prelabile din partea Consiliului. Jurnaliștii acreditați pot, de asemenea, să participe la adunarea generală a acționarilor, cu excepția cazului în care Președintele Consiliului hotărăște în alt sens.	DA		
D.8 Rapoartele financiare trimestriale și semestriale vor include informații atât în limba română, cât și în limba engleză referitoare la factorii cheie care influențează modificări în nivelul vânzărilor, al profitului operațional, profitului net și al altor indicatori financiari relevanți, atât de la un trimestru la altul, cât și de la un an la altul.	DA		
D.9 O societate va organiza cel puțin două ședințe/teleconferințe cu analiștii și investitorii în fiecare an. Informațiile prezentate cu aceste ocazii vor fi publicate în secțiunea relații cu investitorii a paginii de internet a societății la data ședințelor/teleconferințelor.		NU	Urmează să facem demersuri în sensul conformării la Codul BVB.
D.10 În cazul în care o societate susține diferite forme de expresie artistică și culturală, activități sportive, activități educative sau științifice și consideră că impactul acestora asupra caracterului inovator și competitivității societății fac parte din misiunea și strategia sa de dezvoltare, va publica politica cu privire la activitatea sa în acest domeniu.		NU	Urmează să facem demersuri în sensul conformării la Codul BVB.