# Raport TRIM. I 2019 conform Regulamentului ASF nr.5/2018

**Data raportului**: 15.05.2019
**Denumirea societații comerciale**: S.C. Electroputere S.A.
**Sediul social**: Craiova, str. Calea București, nr. 80, jud. Dolj
**Numarul de telefon**: 0251-437119; fax 0372003056
**Cod de identificare fisca**lă: 6312800
**Număr de ordine în Registrul Comerțului**: J16/12/1991
**Capital social subscris și vărsat**: 103.760.291,30
**Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise**: B.V.B.

**Informatii generale**

S.C. ELECTROPUTERE S.A. („Societatea", „Entitatea") este o societate fondată în 1949 și destinată fabricației de echipamente de curenți tari pentru industria energetică fiind structurată inițial in patru sectoare de producție: mașini electrice rotative, transformatoare de putere, aparataj electric și locomotive.

Societatea a fost privatizată în octombrie 2007, Al-Arrab Contracting Company Limited fiind acționarul majoritar la Electroputere S.A.

Sediul Societății este în Craiova, Calea București, nr. 80, Societatea este listată la Bursa de Valori București, având simbolul „EPT".

Principalele categorii de produse ale Entității in 2019 sunt: transformatoare si mașini electrice rotative precum și reparații și modernizări pentru utilaje și instalații.

În primul trimestru al anului 2019, aproximativ 84% (2018: 75%) din vânzări au fost destinate pieței interne.

**1. Prezentarea evenimentelor importante care s-au produs în primul trimestru al anului 2019 și impactul pe care acestea îl au asupra poziției financiare a emitentului și a filialelor acestuia.**

In baza art.1 al hotararii AGEA nr. 79/26.04.2018, in data de 20 februarie 2019, Electroputere SA a cedat cu titlu gratuit (donatie) catre Mitropolia Olteniei terenul in suprafata de 3,600 mp identificat cu numar cadastral 10493/8/8, intabulat in Cartea Funciara nr.204972, a Municipiului Craiova, judetul Dolj, situat in Craiova, str. Calea Bucuresti, nr.144, pe care este edificata o biserica.

In data de 20 februarie 2019, Electroputere SA a vandut următoarele active (imobile):

- imobilul situat în municipiul Craiova, str. Henry Coanda, nr. 75A, județul Dolj, având nr. cadastral 7402, intabulat în Cartea Funciară nr. 222851, a municipiului Craiova, județul Dolj, compus din teren în suprafață de 723.27 mp și construcția având numarul cadastral 7402-C1 edificata pe acesta;

Prețul total al contractului a fost stabilit la valoarea de 173.520 Euro, achitați la data semnării contractului de către cumpărător.

Vânzarea activelor sus-menționate nu a influentat activitatea curenta a societății, fiind vorba de imobile neutilizate in activitatea curenta.

## 2. Indicatori economici – financiari:

| Denumirea indicatorului | Mod de calcul | Rezultat |
|---|---|---|
| Indicatorul lichidității curente | Active curente/Datorii curente | 0.17 |
| Indicatorul gradului de îndatorare | Capital imprumutat/Capital propriu *100<br>Capital imprumutat/Capital angajat *100 | N/A |
| Viteza de rotație a debitelor - clienți | Sold mediu client/Cifra de afaceri *90 | 391 |
| Viteza de rotație a activelor imobilizate | Cifra de afaceri/Active imobilizate | 0.07 |

## 3. Situatia economico-financiara si analiza activitatii S.C. Electroputere S.A. la data de 31.03.2019:

Situația sintetică comparativă detaliata (trimestrul I 2018– trimestrul I 2019), precum si analiza activitatii S.C Electroputere S.A. se prezintă după cum urmează**:**

# S.C. ELECTROPUTERE S.A.

## SITUAŢIILE FINANCIARE
## LA 31 MARTIE 2019

## ÎNTOCMITE ÎN CONFORMITATE CU

## STANDARDELE INTERNAŢIONALE DE RAPORTARE FINANCIARĂ
## ADOPTATE DE CĂTRE UNIUNEA EUROPEANĂ
## („IFRS”)

**CUPRINS:** **PAGINA:**


| | |
|---|---|
| SITUAŢIA REZULTATULUI GLOBAL | 3 |
| SITUAŢIA POZIȚIEI FINANCIARE | 4 |
| SITUAŢIA FLUXURILOR DE NUMERAR | 5 – 6 |
| SITUAŢIA MODIFICĂRILOR ÎN CAPITALURILE PROPRII | 7 – 8 |
| NOTE EXPLICATIVE LA SITUAŢIILE FINANCIARE | 9 – 50 |

**S.C. ELECTROPUTERE S.A.**
**SITUAȚIA REZULTATULUI GLOBAL**
**PENTRU TRIMESTRUL INCHEIAT LA 31 MARTIE 2019**
**(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)**

| | Nota | 31 martie 2019 neauditat | 31 martie 2018 neauditat |
|---|---|---|---|
| Venituri | **4** | 15.014.076 | 14.402.443 |
| Costul vanzarilor | **5** | (14.599.282) | (15.977.419) |
| **Profit / (Pierdere) brut(ă)** | | **414.794** | **(1.574.976)** |
| Cheltuieli administrative | **9** | (6.380.900) | (5.589.437) |
| Alte cheltuieli de exploatare | **7** | 2.244.476 | (2.144.458) |
| Cheltuieli de distributie | | (334.643) | (254.226) |
| Alte castiguri si pierderi | **6** | (9.295.079) | 31.411.696 |
| Cheltuieli financiare | **8** | (3.675.711) | (4.716.229) |
| Venituri financiare | **8** | 719 | 295 |
| Profit/Pierdere inainte de impozitare | | **(17.026.344)** | **17.132.665** |
| Impozitul pe profit | **10** | - | - |
| **Profit/Pierderea anului** | | **(17.026.344)** | **17.132.665** |
| **Alte venituri globale, nete de impozit:** | | | |
| Diferente favorabile din reevaluarea imobilizarilor corporale | | - | - |
| Impozit amanat aferent rezervei din reevaluare | | - | - |
| **Rezultatul global al anului** | | **(17.026.344)** | **17.132.665** |
| **Profit/Pierdere pe actiune** | | **(0.016)** | **0.017** |

**OSAMA M.T. AL-HALABI,**
Președinte

**LAVINIA PETCU,**
Manager Financiar

Notele atașate fac parte integrantă din aceste situații financiare.

**S.C. ELECTROPUTERE S.A.**
**SITUAŢIA POZIȚIEI FINANCIARE**
**PENTRU TRIMESTRUL ÎNCHEIAT LA 31 MARTIE 2019**
**(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)**

| | Nota | 31 martie 2019 | 31 decembrie 2018 |
|---|---|---|---|
| | | neauditat | auditat |
| **ACTIVE** | | | |
| **Active pe termen lung** | | | |
| Imobilizari corporale | **11** | 226.137.544 | 228.948.585 |
| Imobilizari necorporale | **12** | 703.834 | 772.402 |
| Alte active | **13** | 1.705.408 | 1.586.132 |
| **Total active pe termen lung** | | **228.546.786** | **231.307.119** |
| **Active circulante** | | | |
| Stocuri | **14** | 7.755.387 | 9.048.052 |
| Creante comerciale si alte creante | **15** | 55.817.180 | 51.247.724 |
| Alte active | **13** | 26.138.921 | 23.686.261 |
| Numerar si echivalente de numerar | **16** | 2.041.850 | 2.730.073 |
| **Total active circulante** | | **91.753.338** | **86.712.110** |
| **Total active** | | **320.300.124** | **318.019.229** |
| **CAPITALURI PROPRII SI DATORII** | | | |
| **Capital si rezerve** | | | |
| Capital emis | **18** | 103.760.291 | 103.760.291 |
| Rezerve | **19** | 81.302.365 | 81.302.365 |
| Rezultat reportat | | (400.393.085) | (383.366.741) |
| **Total capitaluri proprii** | | **(215.330.429)** | **(198.304.085)** |
| **Datorii pe termen lung** | | | |
| Imprumuturi | **20** | - | - |
| Obligatii privind beneficiile angajatilor | | 700.668 | 700.668 |
| Alte datorii | **23** | 3.800.820 | 3.800.820 |
| **Total datorii pe termen lung** | | **4.501.488** | **4.501.488** |
| **Datorii curente** | | | |
| Datorii comerciale si alte datorii | **22** | 114.721.909 | 108.813.074 |
| Obligatii privind beneficiile angajatilor | | 131.473 | 131.473 |
| Imprumuturi | **20** | 400.101.747 | 386.016.062 |
| Provizioane | **21** | 1.916.340 | 5.262.513 |
| Alte datorii curente | **23** | 14.257.596 | 11.598.704 |
| **Total datorii curente** | | **531.129.065** | **511.821.826** |
| **Total datorii** | | **535.630.553** | **516.323.314** |
| **Total capitaluri proprii si datorii** | | **320.300.124** | **318.019.229** |

**OSAMA M.T. AL-HALABI,**
Președinte

**LAVINIA PETCU,**
Manager Financiar

Notele atașate fac parte integrantă din aceste situații financiare.

**S.C. ELECTROPUTERE S.A.**
**SITUAŢIA FLUXULUI DE NUMERAR**
**PENTRU TRIMESTRUL ÎNCHEIAT LA 31 MARTIE 2019**
**(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)**

| | 31 martie 2019 neauditat | 31 martie 2018 neauditat |
|---|---|---|
| **Fluxuri de numerar din activităţi operaţionale:** | | |
| **Profit/(Pierdere) bruta a anului** | **(17.026.344)** | **17.132.665** |
| **Ajustari pentru:** | | |
| Amortizarea activelor imobilizate | 1.816.166 | 1.377.087 |
| Impactul reevaluarii mijloacelor fixe | - | - |
| Ajustari pentru deprecierea activelor imobilizate | - | - |
| Ajustari pentru deprecierea creantelor | (520.027) | (3.075.375) |
| Ajustari pentru depreciere alte active circulante | 44.697 | 86 |
| Ajustari pentru deprecierea stocurilor | (2.076.234) | 3.220.726 |
| Mijloace fixe din productie proprie | - | - |
| Venit net din vanzare de mijloace fixe | 324.474 | (31.018.371) |
| Ajustari ale provizioanelor pentru riscuri si cheltuieli | (3.346.173) | |
| Provizioane pentru beneficiile angajatilor | - | - |
| Costuri financiare | 3.674.990 | 4.715.934 |
| Alte datorii pe termen lung | - | |
| Diferente curs nerealizate | - | (94.163) |
| **Mişcări în capitalul circulant:** | | |
| Descreştere/(Crestere) creanţe comerciale şi alte creanţe | (7.219.434) | 3.828.398 |
| (Crestere) / Descrestere garantii de buna executie | (119.276) | (4.339) |
| Descrestere / (Creştere) stocuri | 3.368.899 | (3.915.467) |
| (Crestere) / Descrestere cheltuieli platite in avans | 1.496.521 | 1.586.093 |
| Crestere / (Descreştere) datorii comerciale şi alte datorii | 8.567.727 | (4.556.096) |
| **Numerar (utilizat in) / generat din activităţi operaţionale** | **(11.014.014)** | **(10.802.822)** |
| Dobânzi plătite | 1.549.156 | (1.126.296) |
| Dobanzi incasate | - | - |
| **Numerar net utilizat in activităţi operaţionale** | **(9.464.858)** | **(11.929.118)** |
| **Fluxuri de numerar din activităţi de investiţii:** | | |
| Plăţi af achiz.de imobilizări corporale si necorporale | (84.903) | (325.417) |
| Încasări din vânzarea de imobilizări corporale | - | (35.856.827) |
| **Numerar net (utilizat în) / generat din activităţi de investiţii** | **(84.903)** | **(35.531.410)** |

**S.C. ELECTROPUTERE S.A.**
**SITUAŢIA FLUXULUI DE NUMERAR**
**PENTRU TRIMESTRUL ÎNCHEIAT LA 31 MARTIE 2019**
**(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)**

| | 31 martie 2019 neauditat | 31 martie 2018 neauditat |
|---|---|---|
| **Fluxuri de numerar din activităţi de finanţare:** | | |
| (Plati) / Incasari de împrumuturi de la actionari | | |
| (Plati) / Incasari de împrumuturi de la institutiile de credit | (8.861.539) | (21.714.096) |
| **Numerar net generat din / (utilizat in) activităţi de finanţare** | **(8.861.539)** | **(21.714.096)** |
| **Cresterea / (Descresterea) neta a numerarului si a echivalentelor de numerar** | **(688.222)** | **1.888.195** |
| **Numerar si echivalente de numerar la inceputul anului financiar** | **2.730.073** | **1.440.529** |
| **Numerar si echivalente de numerar la sfarsitului anului financiar** | **2.041.850** | **3.328.724** |

**OSAMA M.T. AL-HALABI,**
Președinte

**LAVINIA PETCU,**
Manager Financiar

**S.C. ELECTROPUTERE S.A.**
**SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII**
**PENTRU TRIMESTRUL ÎNCHEIAT LA 31 MARTIE 2019**
**(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)**

| | Capital social | Alte rezerve | Rezerve din reevaluare | Rezultat reportat din adoptarea IFRS | Rezultat reportat | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Sold la 1 ianuarie 2018** | **103.760.291** | **60.918.636** | **20.383.729** | **377.386.808** | **(747.631.101)** | **(185.181.637)** |
| Cresterea capitalului social | - | - | - | - | - | - |
| Pierderea anului | - | - | - | - | (13.122.450) | (13.122.450) |
| Surplus din revaluare | - | - | | - | - | - |
| Alte venituri globale, nete de impozit | | | | | | |
| Impozit amanat aferent rezervei din reevaluare | - | - | | - | - | - |
| Alte miscari - reclasificari | - | 87.466 | (87.466) | - | - | - |
| **Sold la 31 decembrie 2018** | **103.760.291** | **61.006.102** | **20.296.263** | **377.386.808** | **(760.753.549)** | **(198.304.085)** |

**OSAMA M.T. AL-HALABI,**
Președinte

**LAVINIA PETCU,**
Manager Financiar

Notele atașate fac parte integrantă din aceste situații financiare.

**S.C. ELECTROPUTERE S.A.**
**SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII**
**PENTRU TRIMESTRUL ÎNCHEIAT LA 31 MARTIE 2019**
**(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)**

| | Capital Social | Alte rezerve | Rezerve din reevaluare | Rezultat reportat din adoptarea IFRS | Rezultat reportat | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Sold la 1 ianuarie 2019** | **103,760,291** | **61,006,102** | **20,296,263** | **377,386,808** | **(760,753,549)** | **(198,304,085)** |
| Cresterea capitalului social | - | - | - | - | - | - |
| Pierderea perioadei | - | - | - | - | (17.026.344) | (17.026.344) |
| Surplus din revaluare | - | - | - | - | - | - |
| Alte venituri globale, nete de impozit | - | - | - | - | - | - |
| Impozit amanat aferent rezervei din reevaluare | - | - | - | - | - | - |
| Alte miscari - reclasificari | - | | | - | - | - |
| **Sold la 31 martie 2019** | **103.760.291** | **60.918.636** | **20.383.729** | **377.386.808** | **(777.779.891)** | **(215.330.427)** |

**OSAMA M.T. AL-HALABI,**
Președinte

**LAVINIA PETCU,**
Manager Financiar

Notele atașate fac parte integrantă din aceste situații financiare.

## 1. INFORMAȚII GENERALE

S.C. ELECTROPUTERE S.A. („Societatea", „Entitatea") este o societate fondată în 1949 și destinată fabricației de echipamente de curenți tari pentru industria energetică fiind structurată inițial in patru sectoare de producție: mașini electrice rotative, transformatoare de putere, aparataj electric și locomotive.

Societatea a fost privatizată în octombrie 2007, Al-Arrab Contracting Company Limited fiind acționarul majoritar la Electroputere S.A.

Sediul Societății este în Craiova, Calea București, nr. 80, Societatea este listată la Bursa de Valori București, având simbolul „EPT".

Principalele categorii de produse ale Entității in 2019 sunt: transformatoare si mașini electrice rotative precum și reparații și modernizări pentru utilaje și instalații.

In primul trimestru al anului 2019, aproximativ 84% (2018:75%) din vânzări au fost destinate pieței interne. Prețurile pe acțiune pot fi analizate după cum urmează:

| | 2019 | 2018 |
|---|---|---|
| Preț minim | 0.0085 | 0.0195 |
| Preț maxim | 0.0085 | 0.0205 |

Evolutia numarului mediu de angajati a fost dupa cum urmeaza:

| | 2019 | 2018 |
|---|---|---|
| Numar mediu angajati | 556 | 746 |

## 2. APLICAREA STANDARDELOR INTERNAȚIONALE NOI ȘI REVIZUITE DE RAPORTARE FINANCIARĂ

### *a) Aplicarea inițială a noilor amendamente la standardele existente în vigoare pentru perioada de raportare curentă*

Următoarele amendamente la standardele existente și noile interpretări emise de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB) adoptate de UE sunt în vigoare pentru perioada de raportare curentă:

- **Amendamente la IAS 7 „Situațiile fluxurilor de trezorerie"** – Inițiativa privind cerința de prezentare – adoptate de UE în 6 noiembrie 2017 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2017),

- **Amendamente la IAS 12 „Impozitul pe profit"** – Recunoașterea activelor cu impozitul amânat pentru pierderile nerealizate – adoptate de UE în 6 noiembrie 2017 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2017),

- **Amendamente la IFRS 12 în urma „Îmbunătățirilor IFRS (ciclul 2012-2014)"** care rezultă din proiectul anual de îmbunătățire a IFRS (IFRS 1, IFRS 12 și IAS 28) cu scopul principal de a elimina inconsecvențele și de a clarifica anumite formulări - adoptate de UE în 7 februarie 2018 (amendamentele la IFRS 12 sunt aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2017).

Adoptarea acestor amendamente la standardele existente nu a dus la modificări semnificative în situațiile financiare ale Societatii.

- **IFRS 9 „Instrumente financiare"** - adoptat de UE în 22 noiembrie 2016 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018),

- **IFRS 15 „Venituri din contracte cu clienții"** și amendamentele la IFRS 15 „Data intrării în vigoare a IFRS 15" - adoptate de UE în 22 septembrie 2016 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018),

- **IFRS 16 „Leasing"** – adoptat de UE în 31 octombrie 2017 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019),

- **Amendamente la IFRS 4 „Contracte de asigurare"** - Aplicarea IFRS 9 Instrumente financiare împreună cu IFRS 4 Contracte de asigurare – adoptate de UE în 3 noiembrie 2017 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018 sau la aplicarea pentru prima dată a IFRS 9 „Instrumente financiare),

- **Amendamente la IFRS 15 „Venituri din contracte cu clienții"** – Clarificări la IFRS 15 Venituri din contracte cu clienții – adoptate de UE în 31 octombrie 2017 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018),

- **Amendamente la IFRS 1 și IAS 28 în urma „Îmbunătățirilor IFRS (ciclul 2014-2016)"** care rezultă din proiectul anual de îmbunătățire a IFRS (IFRS 1, IFRS 12 și IAS 28) cu scopul principal de a elimina inconsecvențele și de a clarifica anumite formulări – adoptate de UE în 7 februarie 2018 (amendamentele la IFRS 1 și IAS 28 sunt aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018).

Societatea a ales să nu adopte aceste standarde noi și amendamente la standardele existente înaintea datelor efective de intrare în vigoare. Societatea anticipează că adoptarea acestor standarde și amendamente la standardele existente nu va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale societății în perioada de aplicare inițială.

**b) Standarde noi și amendamente la standardele existente emise de IASB, dar care nu au fost încă adoptate de UE**

În prezent, IFRS astfel cum au fost adoptate de UE nu diferă semnificativ de reglementările adoptate de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB), cu excepția următoarelor standarde noi, amendamente la standardele existente și interpretări noi, care nu au fost aprobate pentru utilizare în UE (datele de intrare în vigoare menționate mai jos sunt pentru toate standardele IFRS):

- **IFRS 14 „Conturi de amânare aferente activităților reglementate"** (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016) – Comisia Europeană a decis să nu emită procesul de aprobare a acestui standard interimar și să aștepte finalizarea acestuia,

- **IFRS 17 „Contracte de asigurare"** (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2021),

- **Amendamente la IFRS 2 „Plata pe bază de acțiuni"** – Clasificarea și evaluarea tranzacțiilor cu plată pe bază de acțiuni (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018),

- **Amendamente la IFRS 9 „Instrumente financiare”** - Caracteristicile de plată în avans cu compensare negativă (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019),

- **Amendamente la IFRS 10 „Situații financiare consolidate” și IAS 28 „Investiții în entități asociate și asocieri în participație”** - Vânzarea de sau contribuția cu, active între un investitor și entitățile asociate sau asocierile în participație ale acestuia și amendamentele ulterioare (data intrării în vigoare a fost amânată pe perioadă nedeterminată, până când se va finaliza proiectul de cercetare privind metoda punerii în echivalență),

- **Amendamente la IAS 19 „Beneficiile angajaților”** – Modificarea, reducerea sau decontarea unui plan (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019),

- **Amendamente la IAS 28 „Investiții în entități asociate și asocieri în participație”** – Interese pe termen lung în entități asociate și asocieri în participație (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019),

- **Amendamente la IAS 40 „Investiții imobiliare”** - Transferuri de investiții imobiliare (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018),

- **Amendamente la diverse standarde în urma „Îmbunătățirilor IFRS (ciclul 2015-2017)”** care rezultă din proiectul anual de îmbunătățire a IFRS (IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 și IAS 23) cu scopul principal de a elimina inconsecvențele și de a clarifica anumite formulări (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019),

- **IFRIC 22 „Tranzacții cu valută și avansuri”** (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie),

- **IFRIC 23 „Incertitudine cu privire la tratamentele aplicate impozitului pe profit”** (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019).

Societatea anticipează că adoptarea acestor standarde și amendamente la standardele existente nu va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale societății în perioada de aplicare inițială.

## 3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE

### Declarația de conformitate

Situațiile financiare au fost pregătite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) adoptate de catre Uniunea Europeana (UE), asa cum este prevazut de catre Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 2844/2016 cu modificarile ulterioare.

### Bazele întocmirii

Situațiile financiare au fost pregătite pe baza costului istoric, cu excepția anumitor active imobilizate si instrumente financiare care sunt evaluate la valoarea reevaluată sau valoarea justă așa cum este explicat în politicile contabile. Costul istoric este în general bazat pe valoarea justă a contraprestației efectuată în schimbul activelor.

### Continuarea activitatii

Situaţiile financiare au fost pregătite pe baza principiului continuităţii activităţii, conform convenţiei costului istoric ajustat la efectele hiperinflaţiei până la 31 decembrie 2003 pentru capital social si rezerve, respectiv echipamente.

La 31 martie 2019 Societatea a inregistrat o pierdere cumulata din anii precedenti de 400.393.085 RON. capitaluri proprii negative in suma de 215.330.429 RON, datorii curente nete in suma de 531.129.065 RON, iar pierderea pentru perioada încheiată la această dată este de 17.026.344 RON. Aceste aspecte indică o incertitudine cu privire la continuitatea activităţii Societăţii si un risc scazut de lichiditate.

Totodata, in conformitate cu prevederile legii nr. 31, art. 158, daca administratorii constata ca, in urma unor pierderi, activul net, determinat ca diferenta intre totalul activelor si datoriile societatii, reprezinta mai putin de jumatate din valoarea capitalului social, vor convoca adunarea generala extraordinara, pentru a hotari reintregirea capitalului, reducerea lui la valoarea ramasa sau dizolvarea societatii.

Conducerea Societatii apreciaza ca este putin probabil ca Societatea sa fie dizolvata in urmatoarele 12 luni. Prin urmare, capacitatea Societăţii de a-şi continua activitatea depinde de sprijinul financiar din partea acţionarilor. Conducerea Societăţii consideră că un astfel de sprijin va fi disponibil oricând va fi necesar. Aceste situaţii financiare nu includ ajustări care ar putea proveni din rezultatul acestei incertitudini legate de continuitatea activităţii.

**Principalele politici contabile** sunt prezentate mai jos.

### Recunoașterea veniturilor

Veniturile sunt măsurate la valoarea justă a sumelor încasate sau de încasat. Veniturile sunt reduse cu valoarea retururilor, rabaturilor comerciale și a altor costuri similare.

### Vânzarea de bunuri

Veniturile din vânzarea de bunuri sunt recunoscute atunci când sunt satisfăcute următoarele condiții:

- Entitatea a transferat către cumpărător toate riscurile și beneficiile semnificative aferente dreptului de proprietate asupra bunurilor;
- Entitatea nu reține nici o implicare managerială asociată dreptului de proprietate și nici controlul efectiv asupra bunurilor vândute;

## 3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

### Vânzarea de bunuri (continuare)

- Valoarea venitului poate fi măsurată într-o manieră credibilă;
- Este probabil ca beneficiile economice să fie direcționate către Entitate, și
- Costurile aferente tranzacției pot fi măsurate într-o manieră credibilă.

În mod specific, veniturile din vânzarea de bunuri sunt recunoscute atunci când bunurile sunt livrate și dreptul de proprietate este transferat.

### Prestarea de servicii

Veniturile generate de un contract de prestări servicii sunt recunoscute în funcție de stadiul de finalizare a contractului. Stadiul de finalizare a contractului este stabilit astfel:

- Taxele de instalare sunt recunoscute prin referire la stadiul de finalizare a instalării, stabilit proporțional cu timpul total anticipat pentru instalare care s-a scurs la sfârșitul perioadei de raportare;
- Taxele de întreținere incluse în prețul produselor vândute sunt recunoscute proporțional cu costul total al asigurării întreținerii pentru produsul vândut; și
- Veniturile generate de contracte de tipul „timp și material" sunt recunoscute la ratele contractuale ca ore lucrate și costuri directe asociate.

### Venituri din dobânzi

Venitul din dobanda generat de un activ financiar este recunoscut atunci cand este probabil ca Societatea sa obtina beneficii economice si cand venitul respectiv poate fi masurat in mod precis. Venitul din dobanzi se cumuleaza in timp, prin trimitere la principal si la rata dobanzii efectiva aplicabila, adica rata care sconteaza exact viitoarele incasari de numerar estimate de-a lungul perioadei anticipate a activului financiar la valoarea contabila neta a activului la data recunoasterii initiale.

### Contracte de constructie (fabricatie transformatoare)

In conformitate cu prevederile IFRS 15 Venituri contracte cu clientii - in cazul în care rezultatul unui contract de construcție poate fi estimat în mod credibil, veniturile și cheltuielile sunt recunoscute în funcție de stadiul de execuție al contractului, la sfârșitul perioadei de raportare, măsurate pe baza proporției dintre costurile contractuale suportate pentru lucrările executate până la data raportării situațiilor financiare fata de costurile contractuale totale estimate, cu excepția cazului în care acestea nu ar fi reprezentative raportate la costul total al contractului. Variațiile în termenii contractului de construcție sunt incluse în măsura în care suma poate fi evaluată în mod credibil și incasarea acesteia este considerată probabilă.

În cazul în care rezultatul unui contract de construcție nu poate fi estimat în mod credibil, venitul este recunoscut în măsura costurilor suportate pana la data raportării si numai in măsura in care este probabil să fie recuperat. Costurile contractuale sunt recunoscute drept cheltuieli în perioada in care sunt suportate.

Atunci când este probabil ca totalul costurilor contractuale să depășească totalul veniturilor contractuale. pierderea preconizata este recunoscută imediat drept cheltuială in perioada in care acest lucru a fost determinat, iar Societatea inregistreaza provizioane pentru contracte oneroase.

## 3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

### Contracte de constructie (fabricatie transformatoare) (continuare)

Atunci când costurile contractuale suportate, împreuna cu profiturile recunoscute, mai putin pierderile inregistrate depășesc facturile emise, surplusul este indicat ca sume datorate de către beneficiari pentru lucrările contractuale. Pentru contractele în cazul în care facturările pe măsura execuției depășesc costurile contractuale suportate, împreuna cu profiturile recunoscute, mai putin pierderile inregistrate, excedentul este indicat ca sume datorate beneficiarilor pentru lucrările contractate. Sumele primite înainte de executarea lucrărilor aferente sunt incluse în situația poziției financiare, ca o datorie, sub rubrica de avansuri primite. Sumele facturate pentru lucrările executate, dar care nu sunt încă plătite de către clienți sunt incluse în situația poziției financiare în cadrul rubricii Creanțe comerciale și alte creanțe.

### Leasingul

Contractele de leasing sunt clasificate drept contracte de leasing financiar ori de cate ori conditiile contractului de leasing transfera utilizatorului in mod substantial toate riscurile si recompensele aferente dreptului de proprietate. Toate celelalte contracte de leasing sunt clasificate ca leasing operational.

#### *Societatea in calitate de locator*

Sumele platibile de catre utilizator conform contractelor de leasing financiar sunt recunoscute drept creante la valoarea investitiei nete a Societatii in contractele de leasing. Venitul din contractele de leasing financiar este alocat perioadelor contabile astfel incat sa reflecte o rata de rentabilitate periodica constanta a investitiilor nete ale Societatii cu privire la contractele de leasing.

Venitul din leasing-ul operational este recunoscut liniar de-a lungul perioadei contractului de leasing. Costurile directe initiale implicate in negocierea si contractarea unui leasing operational se adauga valorii contabile a activului dat in leasing si sunt recunoscute liniar de-a lungul perioadei de leasing.

#### *Societatea in calitate de utilizator*

Activele detinute conform contractelor de leasing financiar sunt initial recunoscute ca active ale Societatii la valoarea justa a acestora la inceputul contractului de leasing sau, daca aceasta este mai scazuta, la valoarea curenta a platilor minime de leasing. Obligatia corespunzatoare fata de proprietar este inclusa in situatia pozitiei financiare ca datorie asociata leasing-ului financiar.

Platile de leasing sunt repartizate intre cheltuieli financiare si diminuarea datoriei asociate leasing-ului astfel incat sa se obtina o rata a dobanzii constanta aferenta soldului datoriei. Cheltuielile financiare sunt imediat recunoscute in contul de profit sau pierdere, daca acestea nu sunt atribuibile direct unor active eligible, caz in care acestea sunt capitalizate in conformitate cu politica generala a Societatii privind costurile indatorarii. Inchirierile contingente sunt recunoscute ca si cheltuieli in perioadele in care acestea apar.

Platile de leasing operational sunt recunoscute pe cheltuiala liniar de-a lungul perioadei leasing-ului, cu exceptia cazurilor in care o alta baza de calcul este mai reprezentativa pentru intervalul in care se consuma beneficiile economice rezultate din activul luat in leasing. Inchirierile contingente generate conform leasing-ului operational sunt recunoscute ca o cheltuiala in perioada in care acestea apar.

## 3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

### Leasingul (continuare)

***Societatea in calitate de utilizator (continuare)***

In cazul in care se primesc stimulente de leasing pentru a incheia contracte de leasing operational, astfel de stimulente sunt recunoscute drept datorie. Beneficiul agregat al stimulentelor este recunoscut ca o diminuare liniara a cheltuielii de inchiriere, cu exceptia cazurilor in care o alta baza sistematica este mai reprezentativa pentru intervalul in care se consuma beneficiile economice rezultate din activul dat in leasing.

### Conversii valutare

Societatea operează în România, iar moneda sa funcțională este RON.

În pregătirea situațiilor financiare ale Entității, tranzacțiile în monedă străină sunt înregistrate la rata de schimb în vigoare la data tranzacțiilor. La data fiecărui bilanț contabil, elementele monetare denominate în valută sunt convertite la cursurile de schimb în vigoare la data bilanțului.

Elementele nemonetare contabilizate la valoarea justa, care sunt exprimate intr-o moneda straina, sunt convertite din nou la cursurile curente la data cand valoarea justa a fost stabilita. Elementele nemonetare care sunt evaluate la cost istoric intr-o moneda straina nu sunt convertite din nou.

Diferentele de schimb valutar aferente elementelor monetare sunt recunoscute in profit sau pierderi in perioada in care acestea apar, cu exceptia:

- diferentelor de curs aferente imprumuturilor in moneda straina pentru activele in curs de executie pentru capacitati de productie viitoare, care sunt incluse in costul acelor active cand ele vor fi privite ca o ajustare a costului dobanzilor la aceste imprumuturi in moneda straina.
- diferentelor de curs aferente tranzactiilor incheiate pentru a acoperi anumite riscuri valutare (vezi mai jos politicile contabile de acoperire impotriva riscurilor)

Ratele de conversie oficiale folosite pentru transformarea posturilor bilantiere exprimate in valuta la sfarsitul perioadelor de raporare au fost urmatoarele:

- 31 decembrie 2018: 4,0736 RON/USD si 4,6639 RON/EUR
- 31 martie 2019: 4,2434 RON/USD si 4,7628 RON/EUR

### Costurile de indatorare

Costurile aferente împrumuturilor pe termen lung atribuibile direct achiziţiei, construcţiei sau producţiei de active, care sunt active ce necesită o perioadă substanţială de timp pentru a putea fi folosite sau pentru vânzare sunt adăugate costului acelor active, până în momentul în care activele respective sunt gata de a fi folosite pentru scopul lor sau pentru vânzare.

Toate celelalte costuri de indatorare sunt recunoscute în contul de profit și pierdere în perioada în care apar.

## 3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

### Contribuția pentru angajați

Societatea plăteşte contribuţii la Bugetul de Stat pentru asigurări sociale, fondul de șomaj și fondul de sănătate conform nivelelor stabilite prin lege şi aflate în vigoare în cursul anului, calculate pe baza salariilor brute. Valoarea acestor contribuţii este înregistrată în contul de profit şi pierdere în aceeaşi perioadă cu cheltuielile salariale aferente.

Societatea plătește angajaților beneficii la pensionare, aceste beneficii fiind definite în contractul colectiv de muncă al Societății.

### Impozitarea

Cheltuiala cu impozitul pe profit reprezintă suma impozitului curent și a impozitului amânat.

### *Impozitul curent*

Impozitul curent se bazează pe profitul impozabil realizat in decursul anului. Profitul impozabil diferă de profitul raportat în contul de profit și pierdere, întrucât exclude elementele de venituri și cheltuieli care sunt impozabile sau deductibile în alți ani și exclude elementele care nu sunt niciodată impozabile sau deductibile. Datoria Societății privind impozitul curent este calculată utilizând ratele de impozitare în vigoare sau aflate în mod substanțial în vigoare la sfarsitul perioadei de raportare.

### *Impozitul amânat*

Impozitul amânat este recunoscut asupra diferenţelor temporare dintre valoarea contabilă a activelor şi datoriilor din situaţiile financiare şi bazele corespunzătoare de impozitare utilizate în calculul profitului impozabil. Datoriile de impozit amanat sunt in general recunoscute pentru toate diferentele impozabile temporare. Activul privind impozitul amanat este in general recunoscut pentru toate diferentele temporare deductibile in masura in care este probabil sa existe venituri viitoare taxabile fata de care acesta sa fie utilizate in viitor.

Astfel de active şi datorii nu sunt recunoscute dacă diferenţa temporară provine din fondul de comerţ sau din recunoaşterea iniţială (alta decât dintr-o combinare de întreprinderi) a altor active şi datorii într-o tranzacţie care nu afectează nici profitul impozabil şi nici profitul contabil.

Valoarea contabila a activelor la care se aplica impozitul amanat este revizuita la finalul fiecarei perioade de raportare si redusa pana la limita la care este probabil ca vor exista suficiente profituri impozabile incat sa permita recuperarea integrala sau partiala a activelor din impozitul amanat.

Activele si datoriile rezultate din recunoasterea impozitul amanat sunt masurate la ratele de impozitare estimate a fi aplicate în perioada în care datoria este decontată sau activul este realizat, bazandu-se pe nivelul impozitelor (si al legislatiei fiscale) în vigoare sau intrate în vigoare în mod substanţial până la data sfarsitului perioadei de raportare. Masurarea datoriilor de impozite amanate si a activelor rezultate din recunoasterea impozitului amanat reflecta consecintele in materie de impozite ce ar urma sa decurga din modul in care Societatea preconizeaza, la sfarsitul perioadei de raportare, sa recupereze sau sa deconteze valoarea contabila a activelor si datoriilor sale.

## 3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

### Impozitarea (continuare)

***Impozitul curent si amanat***

Impozitul curent si cel amanat sunt recunoscute in contul de profit si pierdere cu exceptia cazului in care ele se refera la elemente ce sunt recunoscute in alte venituri globale ale anului sau direct in capitalul propriu, caz in care impozitul curent si cel amanat sunt de asemenea recunoscute in alte venituri globale ale anului sau direct in capitalul propriu.

Impozitul pe profit pentru perioada de inchidere 31 martie 2019 a fost 16% (31 decembrie 2018: 16%).

### Imobilizari corporale

Fiecare mijloc fix cu un cost de achiziţie ce depăşeşte 2.500 lei şi o durată de viaţă estimată de peste un an, se capitalizează. Mijloacele fixe cu un cost mai mic de 2.500 lei se înregistrează pe cheltuială.

***Costul imobilizarilor corporale***

Terenurile si cladirile Societatii au fost prezentate la data tranzitiei la Standardele Internationale de Raportare Financiara (1 ianuarie 2011) la costul implicit, acesta fiind egal cu valoarea de piata a acestor active la data tranzitiei determinate pe baza unei reevaluari efectuate de catre un evaluator independent membru ANEVAR. Ulterior, terenurile si cladirile Societatii au fost reevaluate.

Echipamentele Societatii au fost prezentate la data tranzitiei la Standardele Internationale de Raportare Financiara la costul initial asupra caruia au fost aplicati indicii de inflatie aferenti perioadei 1990-2003, perioada in care economia Romaniei a fost una hiperinflationista.

Cheltuielile cu îmbunătăţirile semnificative sunt capitalizate, în condiţiile în care acestea prelungesc durata de funcţionare a mijlocului fix sau duc la o creştere semnificativă a capacităţii acestuia de a genera venituri. Costurile de întreţinere, reparaţii şi îmbunătăţirile minore sunt trecute pe cheltuieli atunci când sunt efectuate.

Reevaluările sunt realizate cu suficientă regularitate, astfel încât valoarea contabilă să nu difere substanțial de cea care ar fi fost determinată folosind valoarea justă de la sfârșitul perioadei de raportare. Orice creștere rezultată din reevaluarea activelor este creditata contului de rezerva din reevaluare, cu excepția cazului în care aceasta compensează o descreștere din reevaluarea aceluiași activ recunoscuta anterior în contul de profit sau pierdere, în acest caz creșterea fiind creditata în contul de profit sau pierdere în măsura scăderii anterior inregistrate. O scădere în valoarea contabilă rezultată din reevaluarea imobilizarilor corporale se inregistreaza în contul de profit sau pierdere în măsura în care aceasta depășește soldul, dacă este cazul, a unei rezerve din reevaluare anterioare referitoare aceluiasi activ. Amortizarea activelor reevaluate se inregistreaza în contul de profit sau pierdere. La casarea sau cedarea ulterioară a unui activ reevaluat, surplusul din reevaluare atribuibil în rezerva din reevaluare este transferat direct în rezultatul reportat.

Compania a reevaluat cladirile si terenurile la 31 Decembrie 2017 prin intermediul unui evaluator, membru ANEVAR, rezultând o pierdere neta din reevaluare de 307,611 RON, din care suma de 8,983,522 RON a fost inregistrata in creditul contului de rezerve din reevaluare, iar suma de 9,291,238 RON a fost inregistrata ca si ajustare pentru deprecierea imobilizarilor corporale in contul de profit si pierdere al anului 2017.
La data de 31.12.2018 activele detinute de companie nu au fost reevaluate.

Terenurile si cladirile retinute pentru a fi folosite in productie sau pentru furnizarea de bunuri sau servicii. sau in scopuri administrative, sunt prezentate in situatiile financiare la valoarea prezentata mai sus. scazand orice amortizare acumulata si orice alte scaderi de valoare ulterioare cumulate.

Activele imobilizate in curs de constructie in scopuri de productie, livrari sau scopuri administrative sunt trecute la valoarea de cost, mai putin deprecierile recunoscute ca pierderi in perioada in care acestea au avut loc. Costurile capitalizate includ sume aferente taxelor profesionale, iar pentru activele in cazul carora criteriile de capitalizare se califica pentru a fi recunoscute se include si costurile de imprumut in concordanta cu politicile contabile ale Entitatii. Astfel de proprietati sunt clasificate la categoriile de imobilizari corporale atunci cand sunt finalizate sau gata pentru a putea fi folosite pentru scopul in care au fost prevazute. Amortizarea acestor active, pe aceeasi baza ca si alte active aflate in proprietate, incepe atunci cand activele sunt gata pentru a fi folosite in scopul in care au fost prevazute.

Imobilizările corporale care sunt casate sau retrase din funcţiune sunt eliminate din bilanţul contabil împreună cu amortizarea cumulată aferentă.

Câștigurile și pierderile din vanzarea de imobilizări corporale sunt determinate prin compararea încasărilor provenite din vanzarea acestora cu valoarea lor contabilă și sunt luate în considerare la determinarea profitului operațional.

***Amortizarea imobilizarilor corporale***

Imobilizările corporale şi necorporale sunt amortizate prin metoda liniară, pe baza duratelor de viaţă estimate, din momentul în care sunt puse în funcţiune, în aşa fel încât costul să se diminueze până la valoarea reziduală estimată la sfârşitul duratei lor de funcţionare.

Principalele durate de viaţă utilizate la diferitele categorii de imobilizări corporale sunt:

| | **Ani** |
|---|---|
| Clădiri şi construcţii speciale | 30 – 60 |
| Instalaţii și echipamente tehnice | 10 – 25 |
| Calculatoare și echipamente electronice | 3 – 5 |
| Mijloace de transport | 3 – 5 |

Terenurile nu se amortizează deoarece se presupune că au o durată de viaţă nelimitată.

Duratele de viata utile estimate, valorile reziduale si metoda de amortizare sunt revizuite la finalul fiecarei perioade de raportare. În cazul în care valoarea contabilă a unui activ este mai mare decât valoarea recuperabilă estimată, aceasta este depreciat până la valoarea recuperabilă.

Activele aflate sub contracte de leasing financiar sunt depreciate de-a lungul duratei de viata utila pe aceeasi baza ca si activele aflate in proprietate sau, acolo unde perioada este mai scurta, de-a lungul perioadei relevante de leasing.

Un element de imobilizare corporala nu mai este recunoscut ca urmare a cedarii sau atunci cand nu mai sunt asteptate beneficii economice viitoare din folosirea in continuare a activului.

## 3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

### Imobilizari corporale (continuare)

***Cheltuieli ulterioare***

Cheltuielile generate de înlocuirea unei componente a unui element de imobilizări corporale care este contabilizat separat, se capitalizează, iar valoarea contabilă a componentei initiale este anulata. Alte cheltuieli ulterioare sunt capitalizate numai atunci când aceasta aduc beneficii economice viitoare prin prisma utilizarii respectivului active imobilizat. Toate celelalte cheltuieli sunt recunoscute în contul de profit ca o cheltuiala pe măsură ce sunt suportate.

### Imobilizari necorporale

***Imobilizari necorporale achizitionate separat***

Imobilizarile necorporale cu durate de viata utila finite care sunt achizitionate separat sunt contabilizate la cost minus amortizarea cumulata si pierderile din depreciere cumulate. Amortizarea este recunoscuta liniar de-a lungul duratei de viata utila a acestora. Durata de viata utila estimata si metoda amortizarii sunt revizuite la finalul fiecarei perioade de raportare. Imobilizarile necorporale cu durate de viata utila nedefinite, care sunt achizitionate separat, sunt contabilizate la cost minus pierderile din depreciere cumulate.

***Imobilizari necorporale generate intern – cheltuieli de cercetare si dezvoltare***

Cheltuielile pentru activitati de cercetare sunt recunoscute ca atare in perioada in care acestea sunt suportate.

O imobilizare necorporala generata intern, care rezulta din dezvoltarea (sau din etapa dezvoltarii unui proiect intern), este recunoscuta daca si numai daca toate criteriile urmatoare au fost demonstrate:

- Fezabilitatea tehnica de finalizare a imobilizarii necorporale astfel incat aceasta va fi disponibila pentru utilizare sau vanzare;
- Intentia de a finaliza imobilizarea corporala si de a o folosi sau a o vinde;
- Abilitatea de a folosi sau a vinde imobilizarea corporala;
- Modul in care beneficii economice viitoare probabile vor fi generate de catre imobilizarea corporala;
- Disponibilitatea resurselor tehnice, financiare si alte tipuri corespunzatoare pentru a finaliza constructia si pentru a folosi sau vinde imobilizarea corporala; si
- Abilitatea de a evalua in mod precis cheltuielile atribuibile imobilizarii corporale in timpul dezvoltarii sale.

Valoare recunoscuta initial pentru imobilizarile necorporale generate intern reprezinta suma cheltuielilor suportate de la data la care imobilizarea corporala indeplineste pentru prima data criteriile de recunoastere enumerate mai sus. Acolo unde nu poate fi recunoscuta nicio imobilizare necorporala generata intern, cheltuielile de dezvoltare sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere in perioada in care acestea sunt suportate.

Ulterior recunoasterii initiale, imobilizarile necorporale generate intern sunt raportate la cost minus amortizarea cumulata si pierderile din depreciere cumulate, pe aceeasi baza ca si imobilizarile necorporale achizitionate separat.

## 3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

### Imobilizari necorporale (continuare)

***Derecunoasterea imobilizarilor necorporale (continuare)***

O imobilizare necorporala este derecunoscuta la vanzare sau atunci cand nu se mai asteapta nici un fel de beneficii economice viitoare generate de utilizare sau vanzare. Castigurile sau pierderile rezultate din derecunoasterea unei imobilizari necorporale, evaluate ca diferenta dintre incasarile nete din vanzare si valoarea contabila a activului, sunt recunoscute in contul de profit si pierderea atunci cand activul este derecunoscut.

### Deprecierea activelor imobilizarilor corporale si necorporale

La finalul fiecarei perioade de raportare Societatea revizuieste valorile contabile ale imobilizarilor corporale si necorporale pentru a stabili daca exista indicii ca acele active au suferit deprecieri de valoare. Daca exista astfel de indicii, Societatea estimeaza valoarea recuperabila a activului pentru a stabili gradul deprecierii (daca exista). Acolo unde nu este posibila o estimare a valorii recuperabile a unui activ individual. Societatea estimeaza valoarea recuperabila a unitatii generatoare de numerar careia ii apartine activul. Acolo unde nu poate fi identificata o baza rezonabila si consistenta de alocare, activele corporale, sunt alocate celui mai mic grup de unitati generatoare de numerar pentru care poate fi identificata o baza rezonabila si consistenta de alocare.

Imobilizarile necorporale cu durate de viata utila nedefinite si imobilizarile necorporale care nu sunt inca disponibile pentru utilizare sunt testate cel putin anual pentru depreciere si ori de cate ori exista indicii ca activele respective ar putea fi depreciate.

Valoarea recuperabila este limita superioara a valorii juste, mai putin costurile generate de vanzare si valoarea de utilizare. La evaluarea valorii de utilizare, fluxurile de numerar viitoare estimate sunt scontate la valoarea lor curenta folosind o rata de scontare inainte de plata impozitelor care reflecta evaluarea curenta pe piata a valorii in timp a banilor si riscurile specifice activului pentru care estimarile aferente fluxurilor de numerar viitoare nu au fost ajustate.

Daca valoarea recuperabila a unui activ (sau unitati generatoare de numerar) este estimata a fi mai mica decat valoarea sa contabila, valoarea contabila a activului (sau a unitatii generatoare de numerar) este redusa la valoarea sa recuperabila. Deprecierea este recunoscuta imediat in contul de profit sau pierdere. daca activul relevant nu este contabilizat la o valoare reevaluata, caz in care deprecierea este tratata ca reducere a reevaluarii.

Acolo unde deprecierea se reverseaza, valoarea contabila a activului (sau a unitatii generatoare de numerar) este majorata la valoarea recuperabila revizuita, dar astfel incat valoarea contabila crescuta sa nu depaseasca valoarea contabila care ar fi fost stabilita daca nu ar fi fost recunoscuta deprecierea pentru acel activ (sau unitatea generatoare de numerar) in anii precedenti. O reversare a unei deprecieri este recunoscuta imediat in contul de profit sau pierdere, daca activul relevant este contabilizat la valoarea reevaluata, caz in care reversarea deprecierii este tratata ca majorare a reevaluarii.

## 3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

### Stocuri

Stocurile sunt înregistrate la valoare minima dintre cost şi valoarea realizabilă netă.

La intrarea în patrimoniu, stocurile de natura materiilor prime, materialelor consumabile, obiectelor de inventar, mărfurilor şi ambalajelor sunt evaluate la costul de achiziţie sau preţ de intrare în valută la rata de schimb în vigoare la data achiziției, la care se adaugă taxele vamale, comisioanele vamale plătite şi cheltuielile de transport-asigurare.

Producţia în curs de execuţie, semifabricatele şi produsele finite sunt evaluate la costul de producţie.

Costurile stocurilor sunt stabilite pe principiul primul intrat, primul iesit. Valoarea realizabilă netă reprezintă preţul de vânzare estimat pentru stocuri minus toate costurile estimate pentru finalizare şi costurile aferente vânzării.

### Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute atunci când Societatea are o obligaţie curentă (legală sau implicită) ca rezultat al unui eveniment trecut, când este probabil ca Societatea să fie nevoita să stingă obligaţia şi când se poate face o estimare credibilă a sumei obligaţiei respective.

Suma recunoscută ca provizion este cea mai bună estimare a sumei necesare pentru a stinge obligaţia curentă la data raporatrii situatiilor financiare, luând în considerare riscurile şi incertitudinile aferente obligaţiei. În cazul în care un provizion este măsurat utilizând fluxurile de numerar estimate pentru a stinge obligaţia curentă, valoarea contabilă este calculata ca si valoare curentă a fluxurilor respective de numerar, prin scontarea fluxurilor viitoare de numerar.

Atunci cand se asteapta ca unele sau toate beneficiile economice necesare pentru a deconta un provizion sa fie recuperate de la terti, creanta este recunoscuta ca activ daca este sigur ca rambursarea va fi primita si ca suma creantei poate fi evaluata in mod precis.

#### *Contracte oneroase*

Obligatiile actuale generate conform contractelor oneroase sunt recunoscute si masurate ca provizioane. Se considera ca un contract oneros exista acolo unde Societatea a agreat un contract conform caruia costurile inevitabile pentru indeplinirea obligatiilor contractuale depasesc beneficiile economice estimate a fi generate de contract.

#### *Restructurari*

Un provizion de restructurare este recunoscut atunci cand Societatea a dezvoltat un plan formal detaliat pentru restructurare si a prezentat o estimare valida pentru cei afectati, incepand sa implementeze planul sau anuntand principalele caracteristici ale acestuia celor afectati. Masurarea unui provizion de restructurare include doar cheltuielile directe generate de aceasta activitate, fiind reprezentate de acele valori care sunt invariabil generate de restructurare si nu sunt asociate cu activitatile in curs de desfasurare ale companiei.

#### *Garantii*

Provizioanele pentru garanţii sunt recunoscute la data vânzării produselor, conform celei mai bune estimări privind cheltuiala necesară pentru a stinge obligaţia Societăți.

## 3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

### Active şi datorii financiare

Activele financiare si creantele financiare sunt recunoscute atunci cand Societatea devine parte in prevederile contractuale ale instrumentului.

#### *Active financiare*

Activele financiare sunt clasificate in urmatoarele categorii specificate: active financiare „la valoare justa prin profit sau pierdere" si „imprumuturi si creante". Clasificarea depinde de natura si scopul activelor financiare si se determina la momentul de recunoastere initiala. Toate cumpararile sau vanzarile standard de active financiare sunt recunoscute si derecunoscute la data tranzactionarii. Cumpararile sau vanzarile standard sunt cumpararile sau vanzarile de active financiare care necesita livrarea activelor intr-un interval de timp stabilit prin regulament sau conventie pe piata.

#### *Metoda dobanzii efective*

Metoda dobanzii efective este o metoda de calculare a costului amortizat al unui instrument de debit si de distribuire a venitului din dobanzi pe perioada de viata a celui instrument. Rata dobanzii efective este rata care actualizeaza exact incasarile viitoare estimate de numerar (inclusiv acele taxe platite sau primite care formeaza parte integranta din rata dobanzii efective, costurilor de tranzactie si altor prime sau discounturi) pe durata prevazuta a instrumentului de debit, sau (unde este cazul) pe o perioada mai scurta, pana la valoarea neta contabila la data recunoasterii initiale.

Venitul este recunoscut pe baza dobanzii efective pentru instrumentele de debit altele decat acele active clasificate ca si active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere.

#### *Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere*

Activele financiare sunt clasificate ca si active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere atunci cand activul financiar este fie detinut pentru tranzactionare sau este desemnat ca si activ financiar la valoarea justa prin contul de profit si pierdere.

Un activ financiar este clasificat ca detinut pentru tranzactionare daca:

- a fost achizitionat in principal in scopul vinderii in viitorul apropiat; sau
- la recunoasterea initiala acesta este parte a unui portofoliu de instrumente financiare identificate pe care societatea le administreaza impreuna si care are un model real recent de incasare a profitului pe termen scurt; sau
- este un instrument derivat care nu este desemnat efectiv ca si instrument de acoperire a riscului.

Un activ financiar altul decat un activ financiar detinut pentru tranzactionare poate fi desemnat drept activ financiar la valoarea justa prin contul de profit si pierdere in momentul recunoasterii initiale daca:

- astfel de desemnare elimina sau reduce semnificativ o neconcordanta de evaluare sau recunoastere ce altfel ar aparea; sau

## 3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

### Active şi datorii financiare (continuare)

***Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere (continuare)***

- activul financiar face parte dintr-un grup de active financiare, datorii financiare sau ambele, iar performantele sale sunt evaluate pe baza valorii juste in conformitate cu managementul de risc si strategia de investitii documentate a Societatii, iar informatiile despre modul de grupare sunt asigurate intern pe aceasta baza; sau
- face parte dintr-un contract ce contine unul sau mai multe derivate incorporate, iar IFRS 9 - Instrumente financiare: Recunoastere si Evaluare permite ca intreg contractul combinat (activ sau datorie) sa fie desemnat ca si activ financiar la valoarea justa prin contul de profit si piedere.

Activele financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere sunt declarate la valoarea justa, cu orice castig sau pierdere ce decurge din reevaluare recunoscute in contul de profit sau pierdere. Castigul sau pierderea nete recunoscute in contul de profit si pierdere cuprind toate dividendele sau dobanda castigata la activele financiare si este inclusa in elementele din categoria „Cheltuieli financiare, nete" din situatia venitului global.

***Imprumuturi si creante***

Imprumuturile si creantele sunt active financiare nederivate cu plati fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piata activa. Imprumuturile si creantele (inclusiv creantele comerciale si de alt fel, balante bancare si numerar, etc.) sunt masurate la costul amortizat folosind metoda dobanzii efective, minus orice depreciere.

La determinarea recuperabilitatii unei creante comerciale, Societatea ia in calcul schimbarile intervenite in bonitatea clientului de la data acordarii creditului pana la data raportarii. Concentrarea riscului de credit este limitata datorita existentei unui portofoliu mare de clienti neafiliati. Astfel, conducerea Societatii este de parere ca nu sunt necesare ajustari de depreciere suplimentare pentru creantele comerciale fata de cele recunoscute in aceste situatii financiare.

Venitul din dobanda este recunoscut prin aplicarea ratei de dobanda efectiva, cu exceptia creantelor pe termen scurt atunci cand recunoasterea dobanzii ar fi imateriala.

### Deprecierea activelor financiare

Activele financiare, altele decât cele la valoare justă în contul de profit şi pierdere, sunt evaluate pentru deprecierea la fiecare dată a bilanţului contabil.

Activele financiare sunt depreciate atunci când există dovezi obiective că unul sau mai multe evenimente petrecute după recunoaşterea iniţială au avut un impact asupra fluxului viitor de numerar aferent investiţiei.

Anumite categorii de active financiare, cum ar fi clienţii, active evaluate a nefiind depreciate individual. sunt ulterior evaluate pentru depreciere în mod colectiv. Dovezi obiective pentru deprecierea unui portofoliu de creanţe pot include experienţa trecută a Societatii cu privire la plăţile colective, o creştere a colectibilitatii plăţilor întârziate dincolo de perioada de creditare, precum şi modificări vizibile ale condiţiilor economice naţionale şi locale care se corelează cu incidentele de plată privind creanţele.

## 3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

### Deprecierea activelor financiare (continuare)

Alte dovezi obiective de depreciere ar putea include:

- Dificultate financiara semnificativa a emitentului sau a partenerului; sau
- Incalcarea contractului, precum neindeplinirea obligatiilor financiare sau abaterea de la platile de dobanda sau principal; sau
- Devine probabil ca debitorul va intra in insolventa sau reorganizare financiara; sau
- Disparitia unei piete active pentru activul financiar din cauza dificultatilor financiare.

Valoarea contabilă a activului financiar este redusă cu pierderea prin depreciere, direct pentru toate activele financiare, cu excepţia creanţelor comerciale, caz în care valoarea contabilă este redusă prin utilizarea unui cont de provizion. În cazul în care o creanţă este considerată a fi nerecuperabilă, această este eliminată şi scăzută din provizion. Recuperările ulterioare ale sumelor eliminate anterior sunt creditate în contul de provizion. Modificările în valoarea contabilă a contului de provizion sunt recunoscute în contul de profit şi pierderi.

### *Derecunoaşterea activelor financiare*

Societatea derecunoaşte active financiare numai atunci când drepturile contractuale asupra fluxurilor de numerar aferent activelor expiră; sau transferă activul financiar şi în mod substanţial, toate riscurile şi beneficiile aferente activului către o altă entitate.

La derecunoasterea unui activ financiar altfel decat in mod integral (ex.: cand Societatea nu retine o optiune de rascumparare a unei parti dintr-un activ transferat sau retine o dobanda reziduala care nu rezulta in retinerea in mod substantial a tuturor riscurilor si recompenselor aferente titlului de proprietate si Societatea nu retine controlul). Societatea aloca valoarea contabila anterioara a activului financiar intre partea care continua sa recunoasca sub implicare continua, si partea care nu mai recunoaste pe baza valorilor juste corespunzatoare acelor parti la data transferului. Diferenta dintre valoarea contabila alocata partii care nu mai este recunoscuta si suma contravalorii primita pentru aceasta impreuna cu orice castig sau pierdere cumulata alocata care a fost recunoscuta in alte elemente ale venitului global este recunoscuta in profit sau pierdere. Un castig sau o pierdere cumulata care au fost recunoscute in alte elemente ale venitului global se aloca intre partea care continua sa fie recunoscuta si partea care nu mai este recunoscuta, pe baza valorii juste corespunzatoare acelor parti.

### Datorii financiare si instrumente de capital

### *Clasificarea ca datorie sau capital*

Instrumentele de datorie sau capital emise de catre Societate sunt clasificate fie ca datorii financiare sau capital in conformitate cu angajamentele contractuale si definitia datoriei financiare si a instrumentului de capital.

### *Instrumente de capital*

Un instrument de capital este orice contract care dovedeste o participatie reziduala in activele unei entitati dupa deducerea tuturor datoriilor sale.

## 3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

### Datorii financiare si intrumente de capital (continuare)

#### *Datorii financiare*

Datoriile financiare sunt clasificate fie ca datorii financiare „la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere" sau ca 'alte datorii financiare'.

#### *Datorii financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere*

Datoriile financiare sunt clasificate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere cand datoria financiara este fie detinuta in vederea tranzactionarii. fie desemnata la valoarea justa prin contul de profit si pierdere.

O datorie financiara este clasificata ca detinuta in vederea tranzactionarii daca:

- a fost achizitionata, in principal, in scopul recumpararii in viitorul apropiat; sau
- la recunoasterea initiala face parte dintr-un portofoliu de instrumente financiare identificate pe care Societatea le gestioneaza impreuna si are un model recent efectiv de obtinere de profit pe termen scurt; sau
- este un instrument derivat care nu este desemnat si efectiv ca instrument de acoperire.

O datorie financiara, alta decat datoria financiara detinuta pentru tranzactionare, poate fi desemnata ca fiind la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, la recunoasterea initiala daca:

- aceasta desemnare elimina sau reduce semnificativ o inconsecventa de evaluare sau de recunoastere care ar aparea in alt mod; sau
- datoria financiara face parte dintr-un grup de active financiare, datorii financiare sau ambele, a caror performanta este gestionata si evaluata pe baza valorii juste, in conformitate cu managementul riscului documentat sau strategia de investitii, precum si daca gruparea este furnizata intern pe acea baza; sau
- face parte dintr-un contract care contine unul sau mai multe instrumente derivate incorporate si IFRS 9 - Instrumente financiare: recunoastere si evaluare" permite ca intregul contract combinat (activ sau datorie) sa fie desemnat ca fiind la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere.

Datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere sunt constatate la valoarea justa, cu orice castig sau pierdere care rezulta din reevaluarea fiind recunoscute in contul de profit sau pierdere. Castigul sau pierderea neta recunoscuta in contul de profit sau pierdere include orice dobanda platita in legatura cu datoria financiara si este inclusa in linia 'Cheltuieli financiare, nete' in situatia rezultatului global / situatia veniturilor si cheltuielilor.

#### *Alte datorii financiare*

Alte datorii financiare (inclusiv imprumuturi) sunt evaluate ulterior folosind metoda dobanzii efective.

Metoda dobanzii efective este o metoda de calcul a costului amortizat a unei datorii financiare si de alocare a cheltuielilor cu dobanzile pe parcursul unei perioade relevante. Rata dobanzii efective este rata care actualizeaza cu exactitate platile in numerar viitoare estimate (inclusiv toate onorariile si punctele platite sau primite care fac parte integrala din rata efectiva a dobanzii, costurile de tranzactie si alte prime sau disconturi) pe parcursul duratei estimate a datoriei financiare sau (acolo unde e cazul) pe o perioada mai scurta. la valoarea contabila neta de la recunoasterea initiala.

## 3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

### Datorii financiare si intrumente de capital (continuare)

***Derecunoasterea datoriilor financiare (continuare)***

Societatea derecunoaste datoriile financiare atunci si numai atunci cand obligatiile Societatii sunt achitate, anulate sau expira. Diferenta dintre valoarea contabila a datoriei financiare derecunoscute si contravaloarea platita si platibila este recunoscuta in contul profit sau pierdere.

### Entitati afiliate

Entitatile sunt considerate a fi afiliate in momentul in care. fie prin drept de proprietate, drepturi contractuale, relatii familiale sau prin alte mijloace, pot controla direct sau influenta semnificativ cealalta Entitate.

### Raportarea pe segmente

Un segment este o componenta a Entitatii care se implica in activitati din care poate obtine venituri sau poate inregistra cheltuieli (inclusiv venituri si cheltuieli corespunzatoare tranzactiilor cu alte componente ale aceleiasi entitati), ale carei rezultate operationale sunt revizuite in mod regulat de catre principalul factor decizional al Societatii, pentru a lua decizii referitoare la resursele ce urmeaza a fi alocate segmentului si a evalua performantele acestuia si pentru care sunt disponibile informatii financiare distinctive. Informatiile despre segment sunt prezentate cu privire la segmentele geografice si de activitate ale companiei si sunt stabilite pe baza structurii de management si raportare interna a Societatii.

Evaluarea intre segmente se realizeaza pe baze obiective.

Rezultatele pe segment, activele si datoriile includ elemente ce pot fi atribuite direct unui segment. precum si celor care pot fi alocate pe o baza rezonabila. Elementele nealocate constau in principal in investitii (altele decat investitiile imobiliare) si veniturile aferente, credite si imprumuturi si cheltuielile aferente, active corporative (in principal sediul Entitatii) cheltuieli administrative, precum si in creante si datorii privind impozitul.

Cheltuielile de capital pe segment reprezinta totalul costurilor inregistrate pe parcursul perioadei pentru achizitia imobilizarilor corporale si a activelor intangibile, altele decat fondul comercial.

### Utilizarea estimărilor

Întocmirea situaţiilor financiare necesită efectuarea unor estimări şi prezumţii de către conducere, care afectează sumele raportate ale activelor şi datoriilor şi prezentarea activelor şi datoriilor potenţiale la data raportarii, precum şi sumele raportate ale veniturilor şi cheltuielilor în timpul perioadei de raportare. Rezultatele reale pot diferi faţă de aceste estimări. Estimările şi prezumţiile pe care se bazează acestea sunt revizuite permanent. Revizuirile estimărilor contabile sunt recunoscute în perioada în care estimarea este revizuită, dacă această revizuire afectează doar perioada respectivă sau în perioada revizuirii şi în perioadele viitoare, dacă revizuirea afectează atât perioada curentă cât şi perioadele viitoare.

## 3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

### Utilizarea estimărilor (continuare)

Urmatoarele reprezinta estimari critice pe care directorii le-au facut in procesul de aplicare a politicilor contabile ale Societatii si care au un efect semnificativ asupra valorilor recunoscute in situatiile financiare.

I) Ajustari pentru deprecierea imobilizarilor corporale si necorporale.

La finalul fiecarei perioade de raportare Societatea revizuieste valorile contabile ale imobilizarilor corporale si necorporale pentru a stabili daca exista indicii conform carora acele active au suferit deprecieri de valoare. Daca exista un astfel de indiciu, se estimeaza valoarea recuperabila a activului pentru a stabili marimea deprecierii (daca exista). Valoarea recuperabila reprezinta maximul dintre valoarea justa minus cheltuielile de vanzare si valoarea in functiune. In stabilirea valorii in functiune, conducerea estimeaza un flux de numerar viitor redus la valoarea prezenta folosing o rata de scontare care reflecta valoarea curenta de piata a valorii in timp a banilor si riscurile specifice activelor pentru care fluxurile estimate de numerar nu au fost ajustate.

II) Durata de viata a activelor imobilizate corporale

Entitatea revizuieste durata de viata estimata a activelor imobilizate corporale la sfarsitul fiecarei perioade anuale de raportare, pentru a stabili gradul de adecvare.

III) Ajustari pentru deprecierea activelor circulante
IV) Impozit amanat
V) Provizioane (ex: provizioane pentru contracte oneroase, provizioane pentru garantii, etc.) si datorii contingente
VI) Ajustari de valoare pentru creante si alti debitori
VII) Ajustari de valoare pentru stocuri

Conducerea Societatii considera ca tehnicile de evaluare alese si ipotezele folosite sunt corecte pentru stabilirea valorii juste a instrumentelor financiare.

## 4. VENITURI

Mai jos este prezentată o analiză a veniturilor Societății:

| | 31 martie 2019 neauditat | 31 martie 2018 neauditat |
|---|---|---|
| Venituri din vânzarea produselor finite | 13.987.851 | 14.217.167 |
| Venituri din vânzarea mărfurilor | - | - |
| Venituri din servicii prestate | 11.506 | 14.028 |
| Venituri din alte activităţi | 1.014.719 | 171.248 |
| **Total** | **15.014.076** | **14.402.443** |

| | Venituri din segmentare | |
|---|---|---|
| | Trim. încheiat la 31 martie 2019 | Trim. încheiat la 31 martie 2018 |
| Vanzari pe piata interna (Romania) | 12.679.329 | 10.726.698 |
| Vanzari pe piata externa | 2.334.747 | 3.490.469 |
| **Total** | **15.014.076** | **14.217.167** |

**Venituri si rezultat pe segmente**

| | Venituri pe segmente | | Rezultat pe segmente | |
|---|---|---|---|---|
| | 31 martie 2019 | 31 martie 2018 | 31 martie 2019 | 31 martie 2018 |
| Transformatoare | 12.616.336 | 9.105.050 | (2.873.288) | (6.635.922) |
| Masini rotative | 1.985.642 | 5.112.118 | (1.231.800) | (1.309.760) |
| Administrativ | 412.097 | 185.275 | (12.921.255) | 23.569.040 |
| **Total din operatiuni** | **15.014.076** | **14.402.443** | **(17.026.343)** | **15.623.358** |

**Segment active şi datorii**

| | Segment Active | | Segment Datorii | |
|---|---|---|---|---|
| | 31 martie 2019 | 31 martie 2018 | 31 martie 2019 | 31 martie 2018 |
| Transformatoare | 128.078.057 | 148.836.154 | 227.328.671 | 211.267.616 |
| Masini rotative | 40.041.261 | 42.405.637 | 65.816.217 | 62.117.717 |
| Administrativ | 152.180.806 | 143.176.177 | 242.485.666 | 230.590.912 |
| **Total Active/Datorii** | **320.300.124** | **334.417.968** | **535.630.553** | **503.976.245** |

## 4. VENITURI (continuare)

**Informatii pe zone geografice**

| | Venituri pe zone geografice | |
|---|---|---|
| | **Trim. încheiat la 31 martie 2019** | **Trim. încheiat la 31 martie 2018** |
| Grecia | 116.346 | |
| Arabia Saudita | | 9.056 |
| Romania | 12.679.329 | 10.726.698 |
| Germania | | 332.888 |
| Italia | 1.117.226 | |
| Pakistan | | |
| Iordania | | 748.231 |
| Liban | | |
| Iraq | | |
| USA | | 337.670 |
| Tunisia | | |
| Eqipt | | 1.362.138 |
| Kosovo | | |
| Maroc | | |
| Olanda | 50.459 | 700.485 |
| Kazahstan | | |
| Suedia | | |
| Bulgaria | | |
| Lithuania | | |
| Cehia | | |
| Finlanda | | |
| Israel | | |
| Iran | 24.491 | |
| Altele | 1.026.225 | 185.277 |
| **Total** | **15.014.076** | **14.402.443** |

## 5. COSTUL VÂNZĂRILOR

| | **31 martie 2019** | **31 martie 2018** |
|---|---|---|
| | **neauditat** | **neauditat** |
| Cheltuieli cu materiile prime | 7.853.404 | 8.606.706 |
| Cheltuieli cu consumabilele | 503.853 | 863.165 |
| Ambalaje consumate | (478) | 3.746 |
| Cheltuieli cu electricitatea | 688.831 | 821.597 |
| Cheltuieli cu reparatiile | 153 | - |
| Cheltuieli cu personalul | 4.173.704 | 4.258.837 |
| Amortizare si depreciere aferenta activelor imobilizate | 826.469 | 707.899 |
| Alte cheltuieli administrative | (10) | 78 |
| Alte cheltuieli cu serviciile executate de terti | 452.395 | 511.545 |
| Discounturi obtinute | - | - |
| Cheltuieli cu deplasari, detasari si transferari | 47.129 | 76.259 |
| Cheltuieli cu telecomunicatii | 11.722 | 11.444 |
| Cheltuieli cu chiria | 25.939 | 32.338 |
| Cheltuieli de mediu | 14.709 | 83.805 |
| Cheltuieli de protocol, reclama si publicitate | 1.462 | |
| **Total** | **14.599.282** | **15.977.419** |

## 6. ALTE CASTIGURI SI PIERDERI

| | 31 martie 2019 | 31 martie 2018 |
|---|---|---|
| | neauditat | neauditat |
| Venituri din vanzarea de active imobilizate | 823.873 | 46.017.905 |
| Cheltuieli cu iesirile de active imobilizate | (1.101.908) | (14.733.056) |
| Venit/(Cheltuiala) neta din diferente de curs de schimb | (9.017.044) | 126.847 |
| **Total** | **(9.295.079)** | **31.411.696** |

## 7. ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE

| | 31 martie 2019 | 31 martie 2018 |
|---|---|---|
| | neauditat | neauditat |
| Alte venituri | 294.344 | 194.231 |
| Venit/(Cheltuiala) neta din ajustari pentru active circulante | 3.373.325 | 12.362 |
| (Cheltuiala) neta privind datoriile suplimentare provenind din controlul fiscal (Nota 13) | - | - |
| Venit/(Cheltuiala) din provizioane pentru riscuri | 1.621.556 | - |
| Venit/(Cheltuiala) neta din reevaluarea cladirilor si terenurilor | - | - |
| Cheltuieli cu protectia mediului | - | (2.329.100) |
| Alte cheltuieli | (3.044.749) | (21.951) |
| **Total** | **2.244.476** | **(2.144.458)** |

## 8. COSTURI FINANCIARE, NETE

| | 31 martie 2019 | 31 martie 2018 |
|---|---|---|
| | neauditat | neauditat |
| Venituri din dobânzi | (719) | (295) |
| Cheltuieli cu dobanzi din imprumuturi si leasing | 3.675.711 | 4.716.229 |
| **TOTAL** | **3.674.992** | **4.715.934** |

## 9. CHELTUIELI ADMINISTRATIVE

| | 31 martie 2019 | 31 martie 2018 |
|---|---|---|
| | neauditat | neauditat |
| Cheltuieli cu electricitatea | 176.793 | 154.633 |
| Cheltuieli cu reparațiile | 9.622 | 367 |
| Cheltuieli cu primele de asigurare | 28.051 | 29.726 |
| Cheltuieli cu remunerațiile personalului | 2.737.867 | 2.586.936 |
| Cheltuieli cu comisioanele și onorariile | 2.671 | 56.430 |
| Cheltuieli de protocol. reclamă și publicitate | 5.114 | 10.657 |
| Cheltuieli cu deplasari, detasari, transferari | 160.312 | 128.607 |
| Alte cheltuieli cu serviciile executate de terți | 703.828 | 1.171.528 |
| Cheltuieli cu impozite, taxe și vărsăminte asimilate | 424.758 | 461.369 |
| Cheltuieli cu consumabilele | 1.075.939 | 116.340 |
| Cheltuieli cu comisioane bancare | 79.800 | 225.518 |
| Cheltuieli cu marfa | 7.710 | - |
| Cheltuieli cu chiriile | 31.229 | 48.487 |
| Cheltuieli cu amortizarea | 937.206 | 598.839 |
| **Total** | **6.380.900** | **5.589.437** |

## 10. IMPOZIT PE PROFIT

(Venitul din) / cheltuiala cu impozitul pe profit curent si amanat recunoscut(-a) în contul de profit și pierdere pentru primul trimestru al anului 2019, respectiv 2018, este detaliata mai jos.

| | 31 martie 2019 | 31 martie 2018 |
|---|---|---|
| | neauditat | neauditat |
| Impozit pe profit curent | - | - |
| Impozit pe profit amanat (venit) | - | - |

## 11. IMOBILIZĂRI CORPORALE

| | Terenuri | Cladiri si alte constructii | Instalatii tehnice si masini | Echipamente si vehicule | Avansuri pentru active imobilizate | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **COST** | | | | | | |
| **31 decembrie 2018** | **183,038,498** | **48,434,462** | **244,278,065** | **107,315,962** | **4,740,115** | **587,807,102** |
| Intrari | - | - | 46.850 | - | 38.053 | 84.903 |
| Transferuri | | | | | | |
| Iesiri | 656.165 | 445.332 | 31.034 | - | 15.816 | 1.148.348 |
| Transferuri | | | | | | |
| Impactul reevaluarii | | | | | | |
| **31 martie 2019** | **182.382.332** | **47.989.130** | **244.293.881** | **107.315.962** | **4.762.352** | **586.743.658** |
| **AMORTIZARE CUMULATA** | | | | | | |
| **31 decembrie 2018** | **72,306** | **5,868,318** | **241,113,127** | **107,272,390** | **-** | **354,326,140** |
| Amortizarea anului | 8.677 | 1.451.104 | 354.445 | 2.191 | - | 1.816.418 |
| Amortizare acumulata aferenta iesirilor | - | 37.786 | 31.034 | - | - | 68.820 |
| Impactul reevaluarii | | | | | | |
| **31 martie 2019** | **80.983** | **7.281.637** | **241.436.538** | **107.274.580** | **-** | **356.073.737** |

## 11. IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

| | Terenuri | Cladiri si alte constructii | Instalatii tehnice si masini | Echipamente si vehicule | Avansuri pentru active imobilizate | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **AJUSTARI PT. DEPRECIERE** | | | | | | |
| **31 decembrie 2018** | | | | | **(4,532,376)** | **(4,532,376)** |
| Ajustari de depreciere recunoscute in contul de profit si pierdere | - | - | - | - | - | **-** |
| **31 martie 2019** | - | - | - | - | **(4,532,376)** | **(4,532,376)** |
| **VALOARE CONTABILA NETA** | | | | | | |
| **31 decembrie 2018** | **182,966,192** | **42,566,144** | **3,164,938** | **43,572** | **207,739** | **228,948,585** |
| **31 martie 2019** | **182.301.349** | **40.707.493** | **2.857.343** | **41.382** | **229.976** | **226.137.544** |

## 11. IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

### 1. Imobilizări corporale gajate

La 31 martie 2019 valoarea contabilă netă a imobilizărilor corporale gajate în favoarea băncilor cu privire la împrumuturile bancare contractate de către Societate este de 217,228,500 RON (31 decembrie 2018: 217,228,500 RON).

### 2. Imobilizări corporale achiziționate prin contract de leasing financiar

La 31 martie 2019, valoarea netă contabilă a imobilizărilor corporale achiziționate prin contracte de leasing financiar a fost de 0 RON (31 decembrie 2018: 0 RON).

### 3. Valoarea justa a imobilizarilor corporale

Terenurile si cladirile detinute de Societate, sunt prezentate in situatiile financiare la valoarea reevaluata la 31.12.2017, aceasta reprezentand valoarea justa la data evaluarii, mai putin amortizarea acumulata si ajustarile de depreciere.

Valoarea justa a terenurilor Societatii a fost determinata folosind metodat comparatiei directe.

Aceasta metoda se recomanda pentru proprietati, cand exista date suficiente si sigure privind tranzactii sau oferte de vanzare cu proprietati similare in zona. Analiza preturilor la care s-au efectuat tranzactiile sau a preturilor cerute sau oferite pentru proprietatile comparabile este urmata de efectuarea unor corectii ale preturilor acestora, pentru a cuantifica diferentele dintre preturile platite, cerute sau oferite, cauzate de diferentele intre caracteristicile specifice ale fiecarei proprietati in parte, numite elemente de comparatie.

Valoarea justa a cladirilor, echipamentelor si instrumentelor de masura a fost determinate folosind abordarea prin cost.

Aceasta metoda presupune ca valoarea maxima a unui activ pentru un cumparator informat este suma care este necesara pentru a cumpara ori a construi un activ nou cu utilitate echivalenta. Cand activul nu este nou, din costul curent brut trebuie scazute toate formele de depreciere care i se pot atribui acestuia, pana la data evaluarii.

Informatii referitoare la ierarhia valorii juste la 31 martie 2019 si 31 decembrie 2018:

| | **Nivelul 1** | **Nivelul 2** | **Nivelul 3** | **Valoarea justa la 31 martie neauditat 2019** |
|---|---|---|---|---|
| Terenuri | - | - | 182.301.349 | 182.301.349 |
| Cladiri si alte constructii | - | - | 40.707.493 | 40.707.493 |
| | **Nivelul 1** | **Nivelul 2** | **Nivelul 3** | **Valoarea justa la 31 Decembrie auditat 2018** |
| Terenuri | - | - | 182,966,192 | 182,966,192 |
| Cladiri si alte constructii | - | - | 42,566,144 | 42,566,144 |

Atat in cursul anului 2019 cat si in anul 2018 nu au existat transferuri intre nivelele aferente valorii juste.

## 11. IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

Valoarea la cost a elementelor de imobilizari corporale la 31 martie 2019 si 31 decembrie 2018, neta de cheltuiala cu amortizarea si deprecierea cumulata este prezentata mai jos:

| | Valoarea la cost la 31 martie 2019 | Valoarea la cost la 31 decembrie 2018 |
|---|---|---|
| | neauditat | auditat |
| Terenuri | 182.301.349 | 182,966,192 |
| Cladiri si alte constructii | 40.707.493 | 42,566,144 |
| Instalatii tehnice si masini | 2.857.343 | 3,164,938 |
| Echipamente si vehicule | 41.382 | 43,572 |
| **TOTAL** | **225.907.567** | **228,740,846** |

In baza art.1 al hotararii AGEA nr. 79/26.04.2018, in data de 20 februarie 2019, Electroputere SA a cedat cu titlu gratuit (donatie) catre Mitropolia Olteniei terenul in suprafata de 3,600 mp identificat cu numar cadastral 10493/8/8, intabulat in Cartea Funciara nr.204972, a Municipiului Craiova, judetul Dolj, situat in Craiova, str. Calea Bucuresti, nr.144, pe care este edificata o biserica.

In data de 20 februarie 2019, Electroputere SA a vandut următoarele active (imobile):

- imobilul situat în municipiul Craiova, str. Henry Coanda, nr. 75A, județul Dolj, având nr. cadastral 7402, intabulat în Cartea Funciară nr. 222851, a municipiului Craiova, județul Dolj, compus din teren în suprafață de 723.27 mp și construcția având numarul cadastral 7402-C1 edificata pe acesta;

Prețul total al contractului a fost stabilit la valoarea de 173.520 Euro, achitați la data semnării contractului de către cumpărător.

Vânzarea activelor sus-menționate nu a influentat activitatea curenta a societății, fiind vorba de imobile neutilizate in activitatea curenta.

## 12. IMOBILIZĂRI NECORPORALE

| | Cheltuieli de dezvoltare | Alte imobilizări necorporale | Imobilizări necorporale în curs | Total |
|---|---|---|---|---|
| **COST** | | | | |
| **31 decembrie 2018** | **217,867** | **2.331.020** | **557.533** | **3.106.420** |
| Intrari | - | - | - | - |
| Iesiri | - | - | - | - |
| **31 martie 2019** | **217.867** | **2.331.020** | **557.533** | **3.106.420** |
| **AMORTIZARE ACUMULATA** | | | | |
| **31 decembrie 2018** | **217.867** | **2.116.151** | **-** | **2.334.018** |
| Amortizarea anului | - | 68.568 | - | 68.568 |
| Amortizarea aferenta Iesirilor | - | - | - | - |
| **31 martie 2019** | **217.867** | **2.184.720** | **-** | **2.402.587** |
| **SOLD la** | | | | |
| **31 decembrie 2018** | **0** | **214.868** | **557.533** | **772.402** |
| **31 martie 2019** | **0** | **146.300** | **557.533** | **703.834** |

## 13. IMOBILIZARI FINANCIARE SI ALTE ACTIVE

| **Alte active** | **31 martie 2019** | **31 decembrie 2018** |
|---|---|---|
| | **neauditat** | **auditat** |
| Garantii comerciale pe termen lung | 1.705.408 | 1.586.132 |
| Garantii comerciale pe termen scurt | 1.815.861 | 1.592.071 |
| Ajustari pentru pierderea de valoare a imobilizarilor financiare | (201.980) | (215.747) |
| Alte investitii | 1.818 | 1.818 |
| Sume platite in avans | 1.304.310 | 140.352 |
| Debitori diversi | 8.209.988 | 8.077.676 |
| Taxe de recuperat | 15.008.924 | 14.090.091 |
| **Total** | **27.844.329** | **25.272.393** |

In cursul anului incheiat la 31 Decembrie 2014, Societatea a fost subiectul unui control fiscal pentru rambursare de TVA, controlul acoperind perioada Decembrie 2008 – Februarie 2014. Suma totala a TVA ceruta la rambursare a fost de 8,507,956 RON. Inspectorii fiscali nu au permis rambursarea acestei sume si au stabilit datorii aditionale de plata pentru TVA de 8,404,943 RON si penalitati si dobanzi pentru intarziere de 5,635,396. Ca urmare a acestui control, exista un litigiu in curs intre ANAF si Electroputere. La data de 5 Octombrie 2017, Curtea de Apel Craiova a emis Hotararea nr. 530 prin care a dispus anularea in parte a Raportului de Inspectie Fiscala si a respins cererea Electroputere de rambursare a TVA. Hotararea nu a fost definitiva fiind atacata de ambele de parti. Urmare a acestei Hotararari si pe baza celei mai bune estimari ale Conducerii Societatii, socieatea a inregistrat o creanta egala cu TVA solicitata la rambursare de 8,507,956 RON, o datorie de 1,752,854 RON, reversand celelalte provizioane. In cursul anului 2017, Electroputere a platit suma de 6,245,767 RON, iar pana la sfarsitul lunii Februarie 2018, a platit si suma de 1,472,579 RON achitand astfel integral suma impusa de ANAF. Mentionam ca Electroputere a platit aceste sume fiind obligata de circumstante (participarea la licitatii publice), fara a recunoaste datoria. Pana la data aprobarii prezentelor situatii financiare, cazul mai sus mentionat nu a fost solutionat.

| | **31 martie 2019** | **31 decembrie 2018** |
|---|---|---|
| | **neauditat *RON*** | **auditat *RON*** |
| Alte active pe termen lung | 1.705.408 | 1.586.132 |
| Alte active curente | 26.138.921 | 23.686.261 |
| **Total** | **27.844.329** | **25.272.393** |

## 14. STOCURI

| | 31 martie 2019 | 31 decembrie 2018 |
|---|---|---|
| | neauditat | auditat |
| Materii prime | 7.034.863 | 10.337.580 |
| Consumabile | 251.654 | 289.365 |
| Obiecte de inventar | 1.120.301 | 1.197.212 |
| Ambalaje | 241.213 | 434.662 |
| Produse finite | 1.202.191 | 1.202.191 |
| Produse in curs de executie | 4.365.583 | 2.632.130 |
| Produse semifabricate | 577.021 | 593.092 |
| Produse reziduale | 5.554 | 5.555 |
| Marfuri | 47.369 | 47.369 |
| Ajustari de valoare pentru stocuri | (7.090.362) | (7.691.104) |
| **Total** | **7.755.387** | **9.048.052** |

Stocurile sunt inregistrate la minimul dintre cost si valoarea neta realizabila. Politica de recunoastere a provizioanelor pentru stocuri vechi, utilizata de Societate este: pentru stocuri cu o vechime intre 6 si 12 luni, 25%; pentru stocuri cu o vechime intre 12 si 24 luni, 50%; pentru stocuri cu o vechime intre 24 si 36 luni, 75%; pentru stocuri cu o vechime intre 36 si 48 luni, 80%, iar pentru stocurile mai vechi de 48 luni, 99%.
Miscarea in cadrul ajustarilor pentru deprecierea stocurilor este urmatoarea:

| | 31 martie 2019 | 31 decembrie 2018 |
|---|---|---|
| | neauditat | auditat |
| Sold la inceputul anului | 7.691.104 | 9.166.596 |
| (Descrestere) / Crestere ajustari depreciere recunoscuta in contul de profit si pierdere | (600.742) | (1.475.492) |
| **Sold la sfarsitul anului** | **7.090.362** | **7.691.104** |

## 15. CREANTE COMERCIALE SI ALTE CREANTE

| | 31 martie 2019 | 31 decembrie 2018 |
|---|---|---|
| | neauditat | auditat |
| Creante comerciale | 66.286.743 | 64.296.807 |
| Creante comerciale inregistrate conform IAS11 | 5.876.849 | 5.839.487 |
| Ajustari de valoare pentru creante incerte | (16.630.768) | (19.146.563) |
| Avansuri platite furnizorilor pentru stocuri | 260.405 | 235.075 |
| Avansuri platite furnizorilor pentru servicii | 23.951 | 22.918 |
| **Total** | **55.817.180** | **51.247.724** |

La determinarea recuperabilitatii unei creante comerciale, Societatea ia in calcul schimbarile intervenite in bonitatea clientului de la data acordarii creditului pana la data raportarii. Concentrarea riscului de credit este limitata datorita existentei unui portofoliu mare de clienti neafiliati. Astfel, conducerea Societatii este de parere ca nu sunt necesare ajustari de depreciere suplimentare pentru creantele comerciale fata de cele recunoscute in aceste situatii financiare.

**Analiza creantelor mai vechi de 60 zile**

| | 31 martie 2019 | 31 decembrie 2018 |
|---|---|---|
| | neauditat | auditat |
| 60-90 zile | 311.089 | 412.892 |
| 90-120 zile | 697.893 | 49.366 |
| Peste 120 zile | 18.190.162 | 18.605.826 |
| **Total** | **19.199.144** | **19.068.084** |

Miscarea in cadrul ajustarilor pentru deprecierea creantelor comerciale este urmatoarea:

| | 31 martie 2019 | 31 decembrie 2018 |
|---|---|---|
| | neauditat | auditat |
| Sold la inceputul anului | 19.146.563 | 17.150.795 |
| Crestere / (Descrestere) ajustari de valoare recunoscuta in contul de profit si pierdere | (2.515.795) | 1.995.768 |
| **Sold la sfarsitul anului** | **16.630.768** | **19.146.563** |

**Analiza ajustarilor de valoare pe vechimi a creantelor scadente si provizionate**

| | 31 martie 2019 | 31 decembrie 2018 |
|---|---|---|
| | neauditat | auditat |
| Peste 120 zile | 14.191.985 | 16.707.780 |
| **Total** | **14.191.985** | **16.707.780** |

## 16. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

| | 31 martie 2019 | 31 decembrie 2018 |
|---|---|---|
| | neauditat | auditat |
| Numerar in banci | 2.021.997 | 2.719.815 |
| Alte disponibilitati | 19.853 | 10.258 |
| Echivalente de numerar | - | - |
| **Total** | **2.041.850** | **2.730.073** |

## 17. BENEFICIILE ANGAJAȚILOR

În conformitate cu Contractul Colectiv de Munca al Electroputere, angajații societății au următoarele beneficii:

- Beneficii la pensionare: o indemnizatie de 1 x salariu negociat avut cu o lună înaintea pensionării
- Ajutoare in caz de deces al angajatului: 2 x salarii medii realizate pe unitate in luna anterioara
- Prime de fidelitate: 1 x salariu minim pe companie la implinirea a 25, 30, 35 si 40 de ani de activitate neintrerupta in cadrul companiei

La data de 31.03.2019, provizionul pentru beneficii acordate salariatilor are urmatoarea structura:

| | 31 martie 2019 | 31 decembrie 2018 |
|---|---|---|
| | neauditat | auditat |
| Beneficii la pensionare | 409.058 | 409.058 |
| Ajutor in cazul decesului unui angajat | 112.333 | 112.333 |
| Prime de fidelitate | 310.750 | 310.750 |
| **Total** | **832.141** | **832.141** |

La calculul provizionului, s-au considerat urmatoarele ipoteze:

- Rata de mortalitate a populatiei Romaniei pentru anul 2013 emisa de Institutul National de Statistica (INSSE)
- O rata a fluctuatiei personalului de 6,5% calculata ca medie a ultimilor 5 ani in companie
- Rata concedierilor: pentru anul 2019 compania are in plan reducerea personalului cu 400 de angajati
- O rata forward de echilibru folosind metoda de extrapolare Smith-Wilson de 4,05% pa. , metoda care asigura compabilitatea dintre rata de actualizare si rata inflatiei
- Rata inflatiei conform statisticilor emise de INSSE si a prognozei BNR astfel: 3,75% in 2019; 3,1% in 2020; linear descrescatoare pana la 2,5% in perioada 2021-2025; 2,5% in 2025 – 2030 si urmand o tendinta descrescatoare in anii urmatori
- Rate de crestere a salariilor: o crestere de 0% in 2019, 3% in 2020. Pentru 2021 si anii urmatori o crestere medie anuala a salariilor egala cu rata anuala a inflatiei plus 1% pentru a tine cont de creșterile salariale datorate vechimii și promovărilor.

## 18. CAPITALUL EMIS

Capitalul social este vărsat în întregime la 31 martie 2019 si 31 Decembrie 2018:

| | Nr. de actiuni | Capital social |
|---|---|---|
| | | *RON* |
| **Capital social la 31 Decembrie 2018** | **1.037.602.913** | **103.760.291** |
| **Capital social la 31 Martie 2019** | **1.037.602.913** | **103.760.291** |

| | Nr de actiuni | Procent |
|---|---|---|
| **Structura actionariatului la 31 Decembrie 2018** | | |
| Al-Arrab Contracting Company Ltd | 991.284.640 | 95.54% |
| Alti actionari | 46.318.273 | 4.46% |
| **Total** | **1.037.602.913** | **100%** |
| **Structura actionariatului la 31 Martie 2019** | | |
| Al-Arrab Contracting Company Ltd | 991.284.640 | 95.54% |
| Alti actionari | 46.318.273 | 4.46% |
| **Total** | **1.037.602.913** | **100%** |

In cursul anului financiar incheiat la 31 decembrie 2015, Compania a efectuat o reducere a elementelor similare capitalurilor, in legatura cu ajustarile de hiperflatie inregistrate la prima adoptie a Standardelor Internationale de Raportare Financiara. In data de 29 Aprilie 2015 Actionarii Companiei au aprobat reversarea ajustarii de hipeinflatie aferenta capitalului social in suma de 952,227,570 RON, pe seama rezultatului reportat.

## 19. REZERVE

| | 31 martie 2019 | 31 decembrie 2018 |
|---|---|---|
| | neauditat | auditat |
| Rezerve legale | 17.784.866 | 17.784.866 |
| Rezerve din reevaluare | 20.296.261 | 20.296.261 |
| Alte rezerve | 43.221.238 | 43.221.238 |
| **Total** | **81.302.365** | **81.302.365** |

Rezervele din reevaluare sunt aferente reevaluarilor efectuate asupra imobilizarilor corporale si nu pot fi utilizate pana cand nu sunt realizate. Rezervele din reevaluare nu pot fi distribuite.

Rezerva legala la 31 martie 2019 si 31 Decembrie 2018 este in valoare de 17.784.866 RON.

In alte rezerve sunt incluse rezerve create inainte de 2008 in valoare de 43,133,772 RON (valoarea lor inainte de inflatie fiind de 10,828,383 RON) la care s-a adaugat rezerva din reevaluare realizata, aferenta vanzarii de active imobilizate din ianuarie 2018. In cazul in care managementul va decide schimbarea destinatiei acestora ele vor fi taxate. Managementul a decis ca nu va utiliza aceste rezerve prin urmare nu s-a constituit impozit amanat pentru ele.

## 20. ÎMPRUMUTURI

| | 31 martie 2019 | 31 decembrie 2018 |
|---|---|---|
| | neauditat | auditat |
| **Împrumuturi pe termen scurt** | | |
| Împrumuturi pe termen scurt | 400.101.747 | 386.016.062 |
| Porțiunea curentă a împrumuturilor pe termen lung | - | - |
| **Împrumuturi pe termen lung** | | |
| Împrumuturi pe termen lung | - | - |
| **Total împrumuturi pe termen scurt și lung** | **400.101.747** | **386.016.062** |

### a) Sume datorate instituțiilor de credit

Societatea a obținut o facilitate de credit în cuantum de 19,950,000 EUR de la Blom Bank pentru finanțarea activității curente și pentru plata datoriilor restante către bugetul de stat. Facilitatea de credit este compusă din următoarele sub-facilitati:

- 2.440.000 EUR credit overdraft. pentru desfășurarea activității curente. Scadența maximă de rambursare a acestui credit este la 30.06.2019. Dobânda aferentă acestui împrumut este calculată la rata EURIBOR la o lună, plus o marjă de 3 puncte procentuale pe an. Nivelul minim al dobânzii nu poate fi sub 5.25% anual;
- 7.000.000 EUR linie de credit non cash pentru emitere de scrisori de garantie bancara. Scadența maximă de rambursare a acestui credit este la 30.05.2021. Dobânda aferentă acestui împrumut este calculată la rata EURIBOR la o lună, plus o marjă de 3 puncte procentuale pe an in cazul in care garantiile se transforma in credit. Nivelul minim al dobanzii nu poate fi sub 5.25% anual;
- 10.510.000 EUR linie de credit revolving pentru deschidere de acreditive si finantare de contracte. Scadența maximă de rambursare a acestui credit este 29.03.2020. Dobânda aferentă acestui împrumut este calculată la rata EURIBOR la o lună, plus o marjă de 3 puncte procentuale pe an. Nivelul minim al dobanzii nu poate fi sub 5.25% anual;

Contractul mai sus mentionat a fost garantat cu:

- Ipoteca asupra imobilelor situate in intravilanul localitatii Craiova. strada Calea Bucuresti. nr. 80. judetul Dolj compus din teren in suprafata totala de 430,832 m.p. proprietatea S.C. Electroputere SA precum si constructiile aferente;
- Garantie Reala Mobiliara asupra disponibilitatilor Imprumutatului;
- Garantie Reala Mobiliara asupra creantelor rezultate din contracte incheiate de catre SC Electroputere SA cu clientii sai. Conform actului aditional 1/30.08.2011 la Contractul de Garantie Reala Mobiliara. Societatea se obliga neconditionat sa garanteze creditul mai sus mentionat prin constituirea in favoarea Bancii a drepturilor decurgand din contractele de vanzare incheiate intre Societate si clientii sai finali.

## 20. ÎMPRUMUTURI (continuare)

- Contract de garantie intitulat „Guarantee and Indemnity" semnat de catre Mada Group For Industrial and Commercial Investment Company Limited. entitate afiliata. pentru suma de 26,200,000 EUR.
- Ipoteca asupra terenurilor situate in Mogosoaia, comuna Ilfov, in suprafata totala de 184,000 m.p., proprietatea S.C. Electroputere S.A.

### b) Sume datorate acționarilor

La 31 martie 2019, sumele datorate acționarilor erau reprezentate de către sumele acordate cu titlu de împrumut pe termen lung de către acționarul majoritar al Societății, Al-Arrab Contracting Company Ltd.. în valoare totală de 44.100.239 EUR. echivalentul a 210.040.620 RON la 31 martie 2019 (31 decembrie 2018: 44.100.239 EUR. echivalentul a 205.679.106 RON), pentru finanțarea activității curente, investițiilor de mediu și de dezvoltare, în conformitate cu obligațiile asumate prin contractul de privatizare a Societății nr. 67/30.10.2007.

Societatea a primit o scrisoare de notificare de la actionari, care mentioneaza ca imprumuturile acordate Societatii sunt platibile pana la 31 Decembrie 2022.

Cheltuiala cu dobanda aferenta creditului de la actionari este in suma totala de 5.224.867 RON la data de 31.03.2019 (pentru anul financiar incheiat la 31 decembrie 2018: 10.586.349 RON).

Dobânda de plata la 31 martie 2019 cu privire la imprumuturile de la actionari este în sumă de 128.430.477 RON. echivalentul a 26.965.329 EUR (pentru anul financiar incheiat la 31 decembrie 2018: 123.205.610 RON. echivalentul a 26.416.863 EUR), fiind calculată la rate diferite insa nu mai mari de 6.5% pe an.

În conformitate cu prevederile contractului de împrumut, Electroputere va trebui sa constituie o garanție mobiliară in favoarea Al-Arrab Contracting Company Ltd. asupra echipamentelor și utilajelor necesare pentru fabricarea transformatoarelor și motoarelor electrice rotative, precum și o garanție reală imobiliară asupra terenurilor situate în Craiova, având următoarele numere cadastrale: 10493/3 (grevat de ipotecă cu Blom Bank France S.A.). 10493/4 (grevat de ipotecă cu Blom Bank France S.A.), 10493/5 (grevat de ipotecă cu Blom Bank France S.A.), 10493/6/1 (grevat de ipotecă cu Blom Bank France S.A.), 10493/7 (grevat de ipotecă cu Blom Bank France S.A.), 10493/8 (grevat de ipotecă cu Blom Bank France S.A.). 10493/9 (grevat de ipotecă cu Blom Bank France S.A.), 10493/10 (grevat de ipotecă cu Blom Bank France S.A.), 10493/11/2 (grevat de ipotecă cu Blom Bank France S.A.), 10493/11/3 (grevat de ipotecă cu Blom Bank France S.A.), 10493/12 (grevat de ipotecă cu Blom Bank France S.A.), 10493/13/1 (grevat de ipotecă cu Blom Bank France S.A.), 10493/13/3 (grevat de ipotecă cu Blom Bank France S.A.) și 11.042 (negrevat de ipoteca cu Blom Bank France SA).

La data raportarii aceste garanții nu au fost constituite.

## 21. PROVIZIOANE

| | 31 martie 2019 | 31 decembrie 2018 |
|---|---|---|
| | neauditat | auditat |
| Provizioane pentru garantii acordate clientilor | 1.118.832 | 1.118.832 |
| Provizioane pentru restructurare | (865.569) | - |
| Provizioane pentru contracte oneroase | 1.065.547 | 3.306.538 |
| Provizioane pentru beneficii acordate angajatilor | - | - |
| Provizioane pentru penalitati de intarziere | - | - |
| Alte provizioane | 597.530 | 837.143 |
| **Total** | **1.916.340** | **5.262.513** |

## 22. DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII

| | 31 martie 2019 | 31 decembrie 2018 |
|---|---|---|
| | neauditat | auditat |
| Datorii comerciale | 13.545.407 | 15.681.273 |
| Datorii privind facturile de primit | 511.044 | 573.480 |
| Avansuri pentru clienti | 3.624.394 | 3.612.872 |
| Creditori diversi | 55.978 | 206.008 |
| Creditori diversi parti afiliate | 96.985.086 | 88.739.441 |
| **Total** | **114.721.909** | **108.813.074** |

Creditorii diversi parti afiliate, sunt reprezentati de sume platite de Societatile din Grup, in principal Al Rajhi Holding, catre furnizorii Electroputere. In cazul acestor plati, in momentul in care se efectueaza platile, datoriile comerciale sunt inchise si o datorie corespondenta este inregistrata in cadrul Creditorilor diversi parti afiliate.

## 23. ALTE DATORII

| | 31 martie 2019 | 31 decembrie 2018 |
|---|---|---|
| | neauditat | auditat |
| Datorii cu angajatii | 1.823.381 | 1.850.227 |
| Datorii privind contributiile sociale | 4.002.167 | 4.224.517 |
| TVA de plata | 4.657.435 | 2.956.738 |
| Alte impozite de plata | 274.234 | 277.997 |
| Impozit pe salarii de plata | 710.561 | 730.312 |
| Alte datorii | 2.789.818 | 1.558.913 |
| **Total datorii curente** | **14.257.596** | **11.598.704** |
| Alte datorii pe termen lung | 3.800.820 | 3.800.820 |
| **Total alte datorii** | **18.058.416** | **15.399.524** |

## 23. ALTE DATORII (continuare)

In data de 03.12.2018 ANAF a emis decizia nr. 7644 privind esalonarea la plata pentru o perioada de 36 luni a obligatiilor fiscale restante in valoare de 8,263,376 RON, reprezentand obligatii fiscale in suma de 4,449,995 Ron si dobanzi de intarziere de 3,813,381 RON, precum si amanarea la plata a penalitatilor de intarziere in suma de 1,357,552 RON.

Suma de 3,800,820 RON reprezinta majorari de intarziere pentru obligatiile neachitate la Bugetul de Stat, esalonate, cu scadenta mai mare de un an.

Conform codului de procedura fiscala garantia constituita pentru aceasta facilitate a fost sechestrul asigurator asupra Stadionului proprietate Electroputere SA in suprafata de 18,110 mp la valoarea de 9,960,500 RON si o scrisoare de garantie bancara in valoare de 1,000,000 RON.

## 24. INSTRUMENTE FINANCIARE

### a) Gestionarea riscului privind capitalul

Societatea își gestionează capitalul pentru a se asigura că își va putea continua activitatea concomitent cu maximizarea averii acționarilor, prin optimizarea soldului de datorii și capital propriu.

Structura capitalului Societatii este formata din datorii, care includ imprumuturi, numerar si echivalente de numerar si capitalurile proprii, cuprinzand capitalul social, rezervele si rezultatul raportat.

Capitalul propriu cuprinde capitalul social, rezervele și rezultatul reportat, așa cum este prezentat în notele 18 și 19.

Societatea monitorizează capitalul pe baza gradului de îndatorare. Această rată este calculată ca raport între datoria netă și capital total. Datoria netă se calculează ca împrumuturi totale (incluzând împrumuturile atât pe termen scurt cât și pe termen lung) mai puțin numerar și echivalente de numerar. Capitalul total este calculat ca și „capital și rezerve” așa cum este raportat în bilanț.

Gradul de îndatorare la 31 martie 2019 și 31 decembrie 2018 a fost după cum urmează:

| | **31 martie 2019** | **31 decembrie 2018** |
|---|---|---|
| | **neauditat** | **auditat** |
| Total imprumuturi si datorii de leasing financiar | 400.101.747 | 386.016.062 |
| Minus: Numerar si echivalente de numerar | (2.041.850) | (2.730.073) |
| **Datorie neta** | **398.059.897** | **383.285.989** |
| Total capital si rezerve | (215.330.429) | (198.304.085) |
| Gradul de indatorare | n/a | n/a |

### b) Gestionarea riscului de rată a dobânzii

Riscul ratei dobânzii la valoarea justă este riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze din cauza variaţiilor ratelor de piaţă ale dobânzii. Instrumentele financiare sunt purtătoare de dobândă la rata pieței, prin urmare se consideră că valorile juste ale acestora nu diferă în mod semnificativ de valorile contabile.

### c) Gestionarea riscului de credit

Societatea este supusă unui risc de credit datorat creanţelor sale comerciale şi a celorlalte tipuri de creanţe. Societatea are politici menite să asigure că vânzările se fac către clienţi cu referinţe corespunzătoare privind bonitatea acestora. Data de scadenţă a datoriilor este atent monitorizată şi sumele datorate după depăşirea termenului sunt urmărite cu promptitudine. Creanţele comerciale (clienţii) sunt prezentate net de ajustările pentru deprecierea creanțelor incerte. Societatea dezvoltă politici care limitează valoarea expunerii la credit faţă de orice instituţie financiară.

### d) Valoarea justă a instrumentelor financiare

Valorile juste ale activelor şi datoriilor financiare sunt determinate după cum urmează:

- valoarea justă a activelor şi datoriilor financiare cu termeni şi condiţii standard şi tranzacţionate pe pieţe active lichide este determinată prin referinţă la preţurile de piaţă cotate;
- valoarea justă a altor active şi datorii financiare (exclusiv instrumente derivative) este determinată în conformitate cu modelele de preţuri general acceptate, pe baza analizei fluxurilor de numerar scontate, utilizând preţuri din tranzacţiile curente de piaţă observabile; şi
- valoarea justă a instrumentelor derivative este calculată utilizând preţurile cotate. Acolo unde astfel de preţuri nu sunt disponibile se utilizează analiza fluxurilor de numerar scontate, utilizând curba de randament aplicabilă duratei instrumentelor derivative care nu includ opţiuni şi modelele de evaluare a opţiunilor pentru instrumente derivative care au la baza opţiuni.

Instrumentele financiare din bilanţul contabil includ creanţe comerciale şi alte creanţe, numerar şi echivalente de numerar, împrumuturi pe termen scurt şi lung şi alte datorii. Valorile juste estimate ale acestor instrumente aproximează valorile contabile ale acestora. Valorile contabile reprezintă expunerea maximă a Societăţii la riscul de credit aferent creanţelor existente.

### e) Gestionarea riscului valutar

Societatea este expusă fluctuaţiilor cursului de schimb valutar în tranzacţiile comerciale și de finanţare. Riscul valutar rezultă din activele şi datoriile comerciale recunoscute, inclusiv împrumuturile, exprimate în valută. Datorită costurilor mari asociate, politica Societăţii este să nu utilizeze instrumente financiare derivate pentru diminuarea acestui risc.

### f) Gestionarea riscului de lichiditate

Managementul prudent al riscului de lichiditate implică menţinerea de numerar suficient şi a unor linii de credit disponibile, prin continua monitorizare a fluxului de tresorerie estimat și real și prin corelarea scadentelor activelor și pasivelor financiare. Datorită naturii activităţii. Societatea urmăreşte să menţină flexibilitate în posibilităţile de finanţare prin sprijinul acţionarului majoritar.

Următoarele tabele detaliază datele până la scadenţă a datoriilor financiare ale Societăţii.

## 25. TRANZACȚII CU ENTITĂȚI AFILIATE

Soldurile și tranzacţiile cu entităţile afiliate, precum si natura tranzactiilor cu entitatile afiliate, sunt prezentate in tabelele de mai jos:

| | Sume de incasat de la partile afiliate | | Sume de plata catre partile afiliate | |
|---|---|---|---|---|
| | 31- Mar -18 | 31- Dec -18 | 31- Mar -18 | 31- Dec -18 |
| | neauditat | auditat | neauditat | auditat |
| Al-Arrab Contracting Company Ltd | 221.703 | 119.875 | 338.471.097 | 328.884.716 |
| Mada Group for Industrial and commercial investment - datorii comerciale | 2.850 | 2.850 | - | - |
| Mabani Steel | | - | - | |
| Osama Al-Halabi | | - | - | |
| MADA GYPSUM COMPANY Ltd. | | - | 41.481 | 28.329 |
| CLADTECH INTERNATIONAL | | - | 1.421 | 1.421 |
| AL RAJHI | | - | 96.938.785 | 88.706.292 |
| Saudi Waterproofing Company | | - | 3.399 | 3.399 |
| UNIPODS LLC | | - | - | - |
| Toni Akiki | | - | - | - |
| **Total** | **224.553** | **122.725** | **435.456.183** | **417.624.157** |

| | Venituri | | Cheltuieli | |
|---|---|---|---|---|
| | 3 luni 2019 | 3 luni 2018 | 3 luni 2019 | 3 luni 2018 |
| | *RON* | *RON* | *RON* | *RON* |
| Al-Arrab Contracting Company Ltd | - | - | - | - |
| Mada Gypsum Company LTD | - | - | - | - |
| Unipods LLC | - | - | - | - |
| Saudi Waterproofing Company | - | - | - | - |
| Mabani Steel | - | - | - | - |
| Al Rajhi | - | - | - | - |
| **Total** | **-** | **-** | **-** | **-** |

## 26. ANGAJAMENTE ȘI CONTINGENȚE

**Datorii potențiale:**

### Litigii

La 31 martie 2019 Societatea este obiectul unui număr de acţiuni în instanţă rezultate în cursul normal al desfăşurării activităţii. Conducerea Societăţii consideră că aceste acţiuni nu vor avea un efect advers semnificativ asupra rezultatelor economice şi a poziţiei financiare a Societăţii.

### Impozitare

Sistemul de impozitare din România este într-o fază de consolidare şi armonizare cu legislaţia europeană. In acest sens încă există interpretări diferite ale legislaţiei fiscale. În anumite situaţii, autorităţile fiscale pot trata în mod diferit anumite aspecte, procedând la calcularea unor impozite şi taxe suplimentare şi a dobânzilor şi penalităţilor de întârziere aferente.

Conform legislatiei fiscale in vigoare, in 2019, pentru neachitarea la termen de catre contribuabili a obligatiilor fiscale, s-au perceput dobanzi si penalitati de intarziere.

La 31 martie 2019, nivelul dobanzilor a fost de 0,02% pe zi de intarziere la plata; nivelul penalitatilor este la valoarea de 0,01% pe zi de intarziere la plata.

În România, exerciţiul fiscal rămâne deschis pentru verificare fiscală timp de 5 ani. Conducerea Societăţii consideră că obligaţiile fiscale incluse în aceste situaţii financiare sunt adecvate.

În conformitate cu prevederile emise de catre Ministrul Finantelor Publice, care reglementează regimul fiscal al elementelor de capital propriu ce nu au fost subiect al calculatiei impozitului pe profit la data înregistrării lor în contabilitate, datorită naturii lor, în cazul în care Societatea va schimba în viitor destinaţia rezervelor din reevaluare (prin acoperire de pierderi sau distribuire către actionari), aceasta va conduce la datorii suplimentare cu impozitul pe profit.

### Mediul înconjurător

Reglementările privind mediul înconjurător sunt în continuă dezvoltare în România, iar Societatea nu a înregistrat nici un fel de obligaţii la 31 martie 2019 sau la 31 decembrie 2018 pentru nici un fel de costuri anticipate, inclusiv onorarii juridice şi de consultanţă, studii ale locului, designul şi implementarea unor planuri de remediere, referitoare la mediul înconjurător.

La data de 24 februarie 2010 Agenţia pentru Protecţia Mediului Dolj a emis o autorizație de mediu valabilă până la data de 24 Februarie 2020. Prin aceasta autorizatie nu a fost impus Societății nici un program de conformare.

## 26. ANGAJAMENTE ȘI CONTINGENȚE (continuare)

### Prețul de transfer

Legislaţia fiscală din România conţine reguli privind preţurile de transfer între persoane afiliate, încă din anul 2000. Cadrul legislativ curent defineşte principiul „valorii de piaţă" pentru tranzacţiile între persoane afiliate, precum şi metodele de stabilire a preţurilor de transfer. In conformitate cu legislatia fiscala relevanta, evaluarea fiscala a unei tranzactii realizate cu partile afiliate are la baza conceptul de pret de piata aferent respectivei tranzactii. In baza acestui concept, preturile de transfer trebuie sa fie ajustate astfel incat sa reflecte preturile de piata care ar fi fost stabilite intre entitati intre care nu exista o relatie de afiliere si care actioneaza independent, pe baza „conditiilor normale de piata". Ca urmare, este de aşteptat ca autorităţile fiscale să iniţieze verificări amănunţite ale preţurilor de transfer, pentru a se asigura că rezultatul fiscal şi/sau valoarea în vamă a bunurilor importate nu sunt distorsionate de efectul preţurilor practicate în relaţiile cu persoane afiliate. Este probabil ca verificari ale preturilor de transfer sa fie realizate in viitor de catre autoritatile fiscale, pentru a determina daca respectivele preturi respecta principiul „conditiilor normale de piata" si ca baza impozabila a contribuabilului roman nu este distorsionata. Societatea nu poate cuantifica rezultatul unei astfel de verificări. Societatea considera ca tranzactiile cu partile afiliate au fost efectuate la valori de piață.

## 27. REZULTATUL PE ACTIUNE

| | 31 martie 2019 | 31 decembrie 2018 |
|---|---|---|
| | neauditat | auditat |
| Profitul/Pierderea exercițiului financiar | (17.026.344) | (13.122.450) |
| Numarul de actiuni | 1.037.602.913 | 1.037.602.913 |
| **Profit/Pierdere pe acțiune** | **(0.02)** | **(0.01)** |

## 28. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI

### I. Vanzare mijloace fixe

In luna Mai 2019 Electroputere SA urmeaza sa vanda urmatoarele active (imobile):

- imobilul situat în municipiul Craiova, str. Calea Bucuresti, nr.80, județul Dolj, având nr. cadastral 10493/6/1/1, intabulat în Cartea Funciară nr. 206147, a municipiului Craiova, județul Dolj, compus din teren în suprafață de 6,463 mp și construcțiile având numarul cadastral 10493/6/1/1-C66, C67, C69 edificate pe acesta;
- imobilul situat în municipiul Craiova, str. Calea Bucuresti, nr.80, județul Dolj, având nr. cadastral 205684, intabulat în Cartea Funciară nr. 205684, a municipiului Craiova, județul Dolj, compus din teren în suprafață de 6,716 mp și construcția având numarul cadastral 205684-C2 edificata pe acesta;

Prețul total al contractului a fost stabilit la valoarea de 3.426.540 Euro.

## 28. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI (continuare)

In vederea vanzarii acestor imobile, ipoteca detinuta de Blom Bank asupra acestora va fi ridicata, si in consecinta linia de credit contractata cu Blom Bank se va diminua cu suma de 3.426.540 EUR.

Prin urmare, linia de credit contractata cu Blom Bank se va diminua pana la suma de 16.523.460 Euro.

### I. Reducere activitate

În încercarea sa de a diminua pierderile operaționale, începând cu iunie 2018, conducerea societatii a fost nevoita sa decida creșterea marjei brute în toate ofertele prezentate clienților, fapt care a făcut ca prețurile practicate de Electroputere să nu mai fie competitive, astfel că incepand cu aceasta data, divizia de Transformatoare nu a reusit sa mai achizitioneze contracte noi iar in divizia de Masini Electrice Rotative ultimul contract semnat a fost in ianuarie 2019, contract care insa nu asigura un volum suficient de activitate.

In cadrul diviziei de Transformatoare de Putere, in 2018 societatea a testat externalizarea activitatii de Constructie Metalica. Externalizarea constructiei metalice (cuvele transformatoarelor) reprezinta o practica curenta printre producatorii de transformatoare la nivel global, Electroputere fiind una din putinele companii din piata mondiala care mai produce cuvele transformatoarelor intern. Drept pentru care se are in vedere externalizarea productiei de cuve de transformatoare pentru proiectele afate in derulare si pentru cele viitoare cand va fi cazul.

Ca urmare a analizei efectuate și in scopul administrarii societatii pe principiul rentabilitatii si eficientei economice maxime, inclusiv prin reducerea maxim posibila a costurilor si optimizarea resurselor, in vederea stoparii pierderilor inregistrate, s-a ajuns la concluzia necesității restrangerii activitatii societatii si continuarea activitatii intr-o structura organizatorica mai restransa si mai concentrata.

În aceste conditii, se impune pastrarea unui nucleu de profesioniști care sa finalizeze proiectele aflate in derulare, si care vor fi capabili să relanseze activitatea la momentul în care se vor găsi soluții pentru reducerea maxim posibilă a costurilor și optimizarea resurselor.

Astfel luand in considerare cele prezentate mai sus, tinand cont de finalizarea proiectelor aflate in derulare cat si de pastrarea unui nucleu de profesionisti este absolut necesara reducerea unui numar de 400 de posturi.

**OSAMA M.T. AL-HALABI,**
Președinte

**LAVINIA PETCU,**
Manager Financiar

**DECLARAŢIA PERSOANELOR RESPONSABILE**
În conformitate cu prevederile art.30 din Legea contabilităţii nr.82/1991
şi Regulamentul ASF NR.5/2008

S-au întocmit situaţiile financiare pentru trimestrul I 2019 pentru:

Entitate: ELECTROPUTERE S.A.

**Sediul social:** CRAIOVA, Calea Bucuresti, Nr.80, judeţul Dolj

**Cod unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerţului**: 6312800

**Numărul de ordine în Registrul Comerţului**: J 16/12/1991

**Capital social subscris şi vărsat**: 103.760.291,30 lei

**Piaţa reglementată pe care se tranzacţionează valorile mobiliare emise**: Bursa de Valori Bucureşti – Categoria II

Subsemnaţii OSAMA AL HALABI in calitate de Director General si membru in Consiliul de Administratie al societatii, LAVINIA PETCU in calitate de Manager financiar, îşi asumă răspunderea pentru întocmirea situaţiilor financiare pentru trimestrul I 2019 şi confirmă că:

- politicile contabile utilizate la întocmirea situaţiilor financiare anuale sunt în conformitate cu reglementările contabile aplicabile;

- situaţiile financiare anuale oferă o imagine fidelă a poziţiei financiare şi a informaţiilor referitoare la activitatea desfăşurată;

- persoana juridică îşi desfăşoară activitatea în condiţii de continuitate.

Situatiile financiare la 31.03.2019 nu au fost auditate.

**OSAMA M.T. AL-HALABI,**
Președinte

**LAVINIA PETCU,**
Manager Financiar