RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

Raportul anual conform Regulamentului A.S.F. nr. 5/2018 privind emitentii si operatiunile cu valori mobiliare si a O.M.F.P. nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raprtare Financiara, pentru exercitiul financiar 2019

Data raportului 31 decembrie 2019

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

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

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

Capitalul social subscris si varsat: 6.976.465 lei

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societatea comerciala:

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

1. ANALIZA ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII COMERCIALE

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

Capitalul social subscris al societatii la 31 decembrie 2019 este 6.976.465 lei, valoarea nominala a unei actiuni fiind de 0,10 lei/actiune.

Structura actionariatului la 31.12.2019 era urmatoarea:

Actionar	Actiuni	Procent
Investments Constantin SRL	25.699.543	36,8375
Tudor Dumitru	8.963.266	12,8479
Persoane Fizice	26.106.616	37,4210
Persoane Juridice	8.995.225	12,8937
TOTAL	**69.764.650**	**100**

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

1.1. b) Înfiinţarea societăţii:

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

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

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

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

- "I.P.E.E." SA Curtea de Arges, producatoare de componente electronice pasive;

- "ELECTROARGES" SA Curtea de Arges, producatoare de bunuri electrice si electrotehnice de larg consum, societate pe actiuni, actiunile fiind nominative.

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

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

Nu este cazul.

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

În anul 2019 prioritatea societății “ELECTROARGES“ SA a constituit-o sustinerea si achitarea datoriilor comerciale către furnizori si a obligatiilor fiscale curente către bugetele statului.

Societatea a cunoscut o stabilitate financiara care i-a permis modernizarea constructiilor existente, din care finalizate in suma de 2.254.106 lei si in curs de finalizare in suma de 4.045.922 lei.

De asemenea, in anul 2019 societatea a incheiat mai multe contracte de leasing financiar pentru achizitionarea mai multor masini de injectie pentru sprijinirea planului de a dezvolta activitatea de injectare si cresterea ponderii in acestei activitati in total cifra de afaceri respectiv scaderii dependentei de un singur client. Valoarea contractelor de leasing noi incheiate a fost de 10,5 mil Lei.

În anul 2019, societatea a casat mijloace fixe in valoare de 435.185 lei, din care: complet amortizate 434.900 lei si 285 lei neamortizate integral.

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

Au fost puse in fabricatie 9 variante de aspiratoare Kaercher din gama Home & Garden, au fost asimilate in productie repere injectate din mase plastice, subansamble si kituri pentru ARCTIC, a fost reluata colaborarea cu STEINEL in productia de repere injectate din mase plastice.

1.1.1. Elemente de evaluare generală.

La 31.12.2019 rezultatul net din exploatare a fost in suma de 1.367.742 Lei in crestere cu 50% fata de cel raportat la 2018 in timp ce rezultatul net a fost de 2.036.989 Lei in scadere cu 11.303.138 Lei comparativ cu perioada precedenta.
La 2019, veniturile din contracte cu clientii au avut valoarea de 192.541.717 Lei in crestere cu de 1% fata de anul 2018. Din aceasta valoare, 186.885.730 Lei au reprezentat exporturi.

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

	Pentru anul incheiat la	
Posturi de cheltuieli de exploatare	**31.12.2019**	**31.12.2018**
Materii prime si consumabile	147.836.056	147.578.433
Cheltuieli de personal	23.189.219	20.915.418
Amortizare	4.121.408	2.635.777
Alte cheltuieli din exploatare	15.788.963	21.713.963
Cheltuieli din exploatare	**190.935.647**	**192.843.591**

Cheltuiala cu impozitul pe profit in anul 2019 este in valoare 1.407.646 lei din care impozit amanat 664.581 Lei.

Lichiditate si disponibil in cont

La data de 31 Decembrie 2019, rata lichiditatii generale este de 0,84 puncte in scadere fata de anul anterior.

Disponibilitatile banesti la 31.12.2019 in valoare de 3.285.218 Lei, reprezinta bani depozitati in conturi bancare curente sau in conturi de depozit la banci din Romania pe o perioada mai mica de 3 luni.

1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al societatii comerciale:

Descrierea principalelor produse realizate si/sau servicii prestate:

a) Principalele piete de desfacere si metodele de distributie:

Produsele realizate in 2019 au fost livrate atat pe piata externa, cat si pe cea interna, unde s-a incercat consolidarea pozitiei ca firma producatoare de aparate electrocasnice, aparate de uz gospodaresc, aparate profesionale de uz semiindustrial si hotelier, echipamente industriale si de repere/subansamble destinate producatorilor industriali.

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

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

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

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

Nr. crt.	Denumire grupa produse	2019		2018		2017	
		%	Val. mii lei	%	Val. mii lei	%	Val. mii lei
1.	Aspiratoare Karcher	94,59	182.235	95,67	183.304	95,67	95.39
2.	Aspiratoare	0.01	4	0,26	516	0,26	0.24
3.	Cenusare			0,25	491	0,25	0.31
4.	Aparate electrocasnice	0,11	215	0,13	266	0,13	0.12
5.	Unelte	0.01	1	0,01	23	0,01	0.02
6.	Aparate de uz gospodăresc	0,23	441	0,50	963	0,50	0.49
7.	Produse pt. hoteluri şi instit.	0.01	5	0	10	0	0.05
8.	Piese schimb	4.25	8.197	1.283	1.283	0,66	1.283
9.	Altele	0,79	1.568	4.732	4.732	2,46	4.732

c) Produsele noi avute in vedere pentru care se va afecta volumul substantial de active in viitorul exercitiu financiar, precum si stadiul de dezvoltare al acestora:

In anul 2020 vor fi implementate actiuni de modernizare a produselor actuale conform cerintelor pietei (ex. uscatorul de par, rasnita de cafea, ventilatoarele de perete) si cele de asimilare in fabricatie de repere, subansamble si produse finite, pentru diversi producatori industriali. Vor fi valorificate in productie noile investitii in utilajele CNC si masini de injectie. Vor fi identificate si initiate oportunitati de colaborare in productie cu producatori importanti, in special cu cei din zona pieselor injectate din mase plastice. Vor fi puse in fabricatie variante noi de aspiratoare Kaercher din gamele WD 2 si WD 3. De asemenea, vor fi modernizate si repuse in fabricatie produsele traditionale: uscatorul de par, rasnita de cafea, ventilatoarele de perete.

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

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

Principalele achizitii de materii si materiale de pe piata interna au fost asigurate pe baza de contracte si/sau comenzi ferme - incheiate cu producatori sau distribuitori ai acestora, cum ar fi: Prysmian Cabluri si Sisteme SA, Rondocarton Cluj, Conphys Rm. Valcea, V.M. Comp Stefanesti, DS SMITH Timisoara, Diaplast Production SRL, Greiner Asistec, Crislar Giva, Italinox Romania SRL, etc.

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

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

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

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

- E.D.S. International INC si DOMEL d.o.o. - pentru motoare de aspirator;

- LAMPLAST, COSSA POLIMERI, GRAFE COLOR, SIRMAX, INNOCOMP - pentru mase plastice;

- Dutex, Pegaso, PEHA, Everel, ARWED, EMILSIDER Mecanica S.P.A., ASPECT III Ltd. - pentru repere aspiratoare Kaercher.

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

1.1.4. Evaluarea activitatii de vânzare.

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

Nr. crt.	Indicator	Realizat 2016	Realizat 2017	Realizat 2018	Realizat 2019
1	Vanzari (mii lei)	193.725	193.611	191.588	192.666
2	Vanzari (mii EUR)	43.138	42.585	40.970	40.602
3	Vanzari la intern (mii lei)	6.400	10.313	6.527	8.206
	din care produse (mii lei)	1.148	7.549	863	215
4	Vanzari la intern (mii EUR)	1.425	2.460	1.397	1.729
5	Vanzari la export (mii lei)	187.325	183.297	185.061	184.460
6	Vanzari la export (mii EUR)	41.713	40.124	39.573	38.873

Raportat la valoarea totala a vanzarilor din anii anteriori in anul 2019 se constata o usoara crestere a vanzarilor fata de anul 2018, determinata de cresterea vanzarilor la intern prin demararea unei noi colaborari cu Artic SA.

Vanzarile la export s-au redus usor fata de anul 2018.

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

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

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

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

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

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

Toate actiunile enumerate permit Electroarges sa livreze produsele fabricate pentru clientul Kaercher pe o multitudine de piete, respectiv Europa (inclusiv produse specifice pt Marea Britanie, Elvetia si Rusia), Australia, SUA, Mexic, Japonia, China, Argentina, Brazilia etc. Totodata, ceritificarile existente au permis

livrarea produselor sub sigla ARGIS Electroarges catre distribuitori din Italia, Spania, Republica Moldova, Germania, Polonia, Libia, Franta, Ungaria.

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

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

Si pentru anul 2019, concurenta pe piata aparatelor electrocasnice si a aparatelor de uz gospodaresc a fost accentuata de evolutiile economice din Europa, de exemplu schimbarea paritatiii euro/dolar. Piata a fost suprapopulata cu produse de marca la preturi comparabile sau chiar mai mici decât cele ale produselor ELECTROARGES. De asemenea pe piata sunt prezente foarte multe produse fabricate de producatori asiatici la preturi foarte mici si cu un design mai atragator, sub marci autohtone sau occidentale cunoscute, care sunt oferite în vederea comercializarii in conditii de plata tentante.

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

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

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

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

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

In prezent societatea deruleaza un contract foarte mare care reprezinta 95,7% din cifra de afaceri cu firma Kaercher Germania. Rezilierea acestui contract ar avea un impact negativ asupra evolutiei in timp a societatii cu implicatii sociale negative. În mod evident, ELECTROARGES SA se regaseste în aceasta situatie. Faptul ca aproape 96% din cifra de afaceri se bazeaza pe export, iar în cadrul acestuia peste 99% este doar catre grupul de firme KÄRCHER, denota o dependenta uriasa de colaborarea cu aceasta firma.

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

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

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

La 31.12.2019 numărul total al angajaţilor la Electroarges SA a fost de 440 salariaţi, din care 413 persoane angajate cu contract de muncă pe perioadă nedeterminată; 18 persoane pe perioada determinată; 9 persoane angajate cu contract de muncă suspendat (8 persoane – crestere copil si 1 persoană cu contractul individual suspendat-functie electriva).

Structura personalului la 31.12.2019, a fost următoarea:

Total personal:	- 440 (235 femei, 205 bărbaţi)
Personal muncitor:	- 363 din care:
- muncitori direcţi	- 283
- muncitori indirecţi	- 80
Maiştri:	- 3
Personal TESA	- 74 din care:

-ingineri:	-	25
-subingineri:	-	3
-economisti	-	20
-tehnicieni	-	4
-alte categorii	-	22

În ceea ce priveste nivelul de pregatire al salariaţilor din Electroarges SA, s-a ţinut seama de necesitatea dezvoltarii abilităţilor profesionale pentru integrarea într-un standard profesionist de calificare diferenţiat pe locuri de muncă şi profesii.

Formarea profesionala a salariatilor în anul 2019 in ELECTROARGES s-a realizat în funcţie de posibilitaţile financiare efective şi în raport cu bugetul aprobat la acest capitol pentru anul care s-a încheiat.

În principal în anul 2019, strategia de dezvoltare si instruire a resurselor umane a avut ca scop dezvoltarea forţei de munca pentru a deveni mai adaptabila la schimbarile structurale in contextul deficitului de competenţe identificat la forţa de munca interna cu accent pe calificarea si recalificarea forţei de munca direct la locul de munca. În acest sens s-a ţinut seama de dezvoltarea abilităţii profesionale pentru integrarea într-un standard profesionist, oferind salariatilor cunoştinţe necesare însuşirii meseriei sau ocupaţiei pe baza experientei dobândite la locul de munca, realizand produse care sa raspunda cât mai bine nevoilor in evolutie şi cerinţelor de calitate a partenerilor externi.

De asemenea si in anul 2019 a fost organizat programul de testare personal specializat in meseriile de stivuitoristi, macaragii, fochişti, laboranţi şi legători de sarcină pentru extinderea autorizaţiilor de lucru în anul care s-a incheiat. Aceştia au trecut examenul si au fost reautorizati ISCIR pentru anul 2019.

În aceeasi ordine de idei, la 31.12.2019, din 440 de angajati, 231 au fost membri de sindicat si 209 de salariati nu sunt membri de sindicat.

Grad de sindicalizare:	- nesindicalişti	47.50%
	- sindicalişti	52.50%

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

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

Raporturile dintre manager şi angajaţi au fost şi sunt reglementate prin Contractul Colectiv de Muncă şi de legislaţia în vigoare.

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

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

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

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

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

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

Factor de mediu AER:

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

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

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

Factor de mediu APA:

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

Regulile implementate se refera la:

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

- Autorizatie privind exploatarea instalatiilor de preepurare a apelor uzate nr. 2/2019 emisa de Aquaterm AG’98 SA.

- Regulament de organizare si functionare a statiei de neutralizare;

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

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

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

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

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

Factor de mediu SOL si DESEURI:

- Evidenta gestiunii deseurilor, conform DECIZIEI COMISIEI din 18 decembrie 2014 de modificare a Deciziei 2000/532/CE de stabilire a unei liste de deșeuri în temeiul Directivei 2008/98/CE a Parlamentului European și a Consiliului, cu modificarile si completarile ulterioare sunt respectate. Exista codificarea si identificarea deseurilor, cantitatea generata, modul de stocare temporar, transport si valorificare sau eliminare a lor.

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

Deseurile periculoase sunt colectate separat, stocate tenporar in recipienti adecvati amplasati in locuri special amenajate, identificate si gestionate pe tipuri (ex. uleiuri uzate, slam galvanic, etc).

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

- Prevederile HG 235/2007 cu modificarile ulterioare (ex. OUG 15/2010) privind gestionarea uleiurilor uzate se aplica prin: asigurarea colectarii pe tipuri a uleiurilor uzate, utilizarea recipientilor adecvati la colectare, evitarea contaminarii solului sau a panzei freatice, depozitarea acestora in spatiul special amenajat,

valorificarea uleiurilor uzate la agenti economici autorizati, dupa solicitarea si primirea Formularului de expeditie/transport deseuri periculoase.

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

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

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

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

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

- Prevederile OUG 5/2015 privind deseurile de echipamente electrice si electronice sunt implementate astfel: specialistii Directiei Tehnic, la proiectarea produselor respecta cerintele specifice de protectia mediului si/sau cerintele de securitate, cerintele referitoare la facilitarea operatiunilor de demontare si valorificare a componentelor; prevad posibilitati de refolosire si reciclare a DEEE-urilor.

Responsabilitatea gestionarii DEEE a fost predata din anul 2009 prin Contract de transfer de responsabilitate privind colectarea, valorificarea si

reciclarea deseurilor de echipamente electrice si electronice firmei CCR Logistics Systems SRL Bucuresti.

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

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

SUBSTANTE CHIMICE:

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

- Legea nr. 360/2003 cu modificarile si completarile ulterioare privind regimul substantelor si preparatelor chimice periculoase; conditii: realizare decizii personal care raspunde de gestionarea depozitarea si manipularea substantelor toxice; autorizatie

pentru transportul, detinerea si utilizarea de produse si substante toxice; cantitatile de substante toxice utilizate se monitorizeaza in “Registre pentru evidenta miscarii produselor si substantelor toxice”; necesitatea urmaririi achizitionarii substantelor chimice periculoase insotite de fisele tehnice de securitate in conformitate cu Regulament 453/2010; respectarea conditiilor prevazute in fisele tehnice de securitate ale produselor periculoase, privind transportul, depozitarea, manevrarea/utilizarea si gestionarea ambalajelor acestor substante.

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

gestionarea, depozitarea, manipularea si folosirea precursorilor; achizitionarea substantelor se face in ambalaje potrivit prevederilor legale, este pastrata evidenta miscarii zilnice a precursorilor in registre speciale, ambalajele substantelor periculoase sunt gestionate (se returneaza furnizorilor, la aprovizionarea cu substante chimice).

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

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

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

Electroarges SA nu are activitati cu impact semnificativ asupra mediului.

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

Pe parcursul anului 2019 s-au efectuat controale de la: Garda Nationala de Mediu – Comisariatul Judetean Arges. A fost dispusa o masura referitoare la “Colectarea separata tuturor tipurilor de deseuri generate, in spatii sau recipienti speciali, cu etichete pentru fiecare tip de deseu”. Respectiva masura a fost implementata corespunzator.

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

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

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

In anul 2019, au fost puse in fabricatie variante noi de aspiratoare Kaercher derivate din cele aflate in productie, din gama aspiratoarelor Home & Garden tip WD 2 si WD 3. De asemenea, a fost pusa in fabricatie gama noua de aspiratoare WD 3 Battery.

Tot in anul 2019 a inceput colaborarea in productie cu ARCTIC, prin asimilarea in fabricatie a unei game importante de piese injectate din mase plastice, de subansamble si kituri de repere. De asemenea, au fost reluata colaborarea cu STEINEL in productia de repere injectate din mase plastice si au fost incepute negocierile cu producatori din zona automotive.

In cursul anului 2020, vor fi cuprinse in programul de dezvoltare, obiective pentru modernizarea produselor sub brandul ARGIS Electroarges, in concordanta cu cerintele pietelor interna si externa. De asemenea, vor fi asimilate in fabricatie grupe noi de aspiratoare Kaercher, vor fi asimilate in fabricatie noi piese si subansamble in colaborare cu ARCTIC si STEINEL. Se vor initia si continua colaborari cu producatori de aparate electrocasnice, de repere injectate din mase plastice si subansamble pentru diverse aplicatii.

1.1.8. Evaluarea activităţii societăţii comerciale privind managementul riscului.

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

ELECTROARGEŞ SA se confruntă cu două riscuri majore:

- 95,7% din cifra de afaceri reprezintă colaborarea în producţie cu firma KÄRCHER. Orice sincopă în derularea contractului cu aceasta firma poate fi imediat şi grav resimţită;

Alternativa la această dependenţă este dezvoltarea producţiei pentru piaţa internă şi identificarea de alți clienţi, astfel încât să se ajungă la 75% din cifra de afaceri.

- creditul la o singură bancă – RAIFFEISEN BANK**,** sucursala Pitesti - orice schimbare în politica băncii faţă de situaţia actuală, poate avea consecinţe şi asupra posibilităţilor ELECTROARGEŞ S.A. de susţinere a dobânzilor şi ratelor de rambursare.

Descrierea politicilor si a obiectivelor societatii comerciale privind managementul riscului.

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

- asigurarea profitabilităţii pe piaţa tradiţională (creşterea competitivităţii produselor prin reproiectare, controlul costurilor de fabricaţie, reducerea costurilor noncalităţii, stimularea vânzărilor prin modificarea politicilor de marketing);

- penetrarea pe noi pieţe şi diversificarea gamei de servicii/produse oferite;

- prestarea de servicii şi realizarea de produse pentru terţi în domenii conexe (pentru care există capacităţi tehnologice insuficient exploatate);

- participarea la programe inter-disciplinare la nivel naţional şi internaţional; atragerea de fonduri structurale nerambursabile.

1.1.9. Elemente de perspectivă privind activitatea societăţii comerciale:

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

În baza celor prezentate anterior, strategia aplicată în cadrul societăţii are ca obiectiv principal reorientarea activităţii pe baza analizei profitabilităţii în condiţiile creşterii cifrei de afaceri şi derularea în paralel a unor activităţi care să permită controlul costurilor şi întărirea poziţiei pe piaţă.

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

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

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

Indicatori economico – financiari 31 decembrie 2019:

PROFITABILITATEA SI RENTABILITATEA CAPITALULUI	**31 Decembrie 2019**	**31 Decembrie 2018**
Eficienta capitalului disponibil		
Profit inainte de dobanzi si impozit (A)	1.367.742	767.735
Capital disponibil (B)	3.269.415	7.328.931
A/B	**0,42**	**0,10**
Eficienta capitalului propriu		
Profitul net (A)	2.036.989	13.340.127
Capital propriu (B)	74.196.486	65.740.710
A/B	**0,03**	**0,20**
Rata profitului operational		
Profit inainte de dobanzi si impozit (A)	1.367.742	767.735
Venituri din exploatare (B)	192.303.389	193.611.327
A/B	**0,01**	**0,004**
Rata profitului net		
Profitul net (A)	2.036.989	13.340.127
Venituri totale (B)	194.380.281	207.307.850
A/B	**0,01**	**0,06**
Rata activelor totale		
Profit inainte de dobanzi si impozit (A)	1.367.742	767.735
Total active (B)	154.639.649	129.545.690
A/B	**0,01**	**0,01**

SOLVABILITATE	**31 Decembrie 2019**	**31 Decembrie 2018**
Rata datoriei		
Total obligatii (A)	80.443.163	63.804.980
Total active (B)	154.639.649	129.545.690
A/B	**0,52**	**0,49**
Rata autonomiei financiare		
Capitalul propriu (A)	74.196.486	65.740.710
Total active mai putin datorii curente nete (B)	85.312.913	68.988.033
A/B	**0,87**	**0,95**

LICHIDITATE SI CAPITAL DE LUCRU	**31 Decembrie 2019**	**31 Decembrie 2018**
Rata lichiditatii generale		
Active curente	58.101.399	74.338.971
Obligatii curente	69.326.736	60.557.657
(A/B)	**0,84**	**1,23**
Rata rapida a lichiditatii		
Active curente	58.101.399	74.338.971
Stocuri	17.475.452	19.417.624
Obligatii curente	69.326.736	60.557.657
(A-B)/C	**0,59**	**0,91**
Perioada incasarii clientilor		
Creante comerciale (A)	13.136.504	8.860.328
Cifra de afaceri neta (B)	192.541.717	191.189.704
(A/B)*365 zile	**25**	**17**
Perioada imobilizarii stocurilor		
Stocuri (A)	17.475.452	19.417.624
Cifra de afaceri neta(B)	192.541.717	191.189.704
(A/B)*365 zile	**33**	**37**

Perioada achitarii furnizorilor		
Furnizori (A)	25.315.887	27.301.500
Cheltuieli materiale si din afara (B)	161.620.452	165.858.827
(A/B)*365 zile	**57**	**60**

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

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

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

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

2. ACTIVELE CORPORALE ALE SOCIETĂŢII

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

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

Suprafata ramasa de 57.702.12 mp a fost structurata astfel:

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

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

- activitatea de productie - se desfasoara in 2 sectii principale de productie, respectiv: BLC si Mase Plastice-Karcher, structurate in ateliere si benzi de lucru in functie de operatiile tehnologice specifice si 2 ateliere de deservire, respectiv Scularie si Mecano-Energetic;
- activitatea de asigurare a calitatii;
- activitatea de cercetare-dezvoltare;
- activitatea marketing- vanzari si service;
- activitatea logistica, achizitii si transporturi auto;
- activitatea financiar - contabila;
- activitatea de programare si urmarire a productiei;
- gestiunea resurselor umane si a activitatii administrative.

La 31.12.2019 a fost efectuata reevaluarea activelor de natura constructiilor de catre un expert evaluator independent. Rezultatele reevaluarii exprima valoarea justa a constructiilor.

Rezultatul reevaluarii activelor este prezentat in tabelul de mai jos:

Descriere	Valoarea neta raportata inainte de reevaluare	Valoare reevaluata la 31.12.2019	Apreciere 2019
Constructii	6.679.310	20.197.853	13.518.543
TOTAL	**6.679.310**	**20.197.853**	**13.518.543**

Investitiile efectuate in anul 2019 sunt in suma de 13.630.623 lei, din care:

- Mijloace fixe modernizate: 2.254.106 lei;
- Echipamente tehnologice (masini, utilaje): 11.240.219 lei;
- Mobilier, aparatura, birotica: 19.897 lei;
- Mijloace de transport: 116.401 lei.

2.2. Analiza gradului de uzura a proprietatilor societatii:

Gradul de uzura al tuturor capacitatilor de care dispune societatea este de 35,87%, pe categorii de mijloace fixe fluctuand de la minim la maxim.

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

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

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

Nu este cazul.

3. PIAŢA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE SOCIETATEA COMERCIALĂ

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

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

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

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

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

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

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

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

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

In anul 2016, prin punerea in aplicare a sentintei judecatoresti numarul 225/CC, a fost majorat capitalul social cu un numar de 7.789.310 actiuni, reprezentand 778.931 lei, prin aprobarea subscrierii actionarilor Tudor Dumitru si

Vidraru S.A. Tot in anul 2015, prin aplicarea sentintei judecatoresti numarul 474/CC a fost diminuat capitalul social cu 18.874.931 actiuni, reprezentand 1.887.493,10 lei, prin anularea majorarii capitalului social din anul 2012. Astfel s-a procedat si la restituirea sumelor actionarilor care au participat la subscriere, respectiv 0,30 lei/actiune.

Repartizare Profit anul 2017

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

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

Repartizare Profit anul 2018

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

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

3.3. Consiliul de Administraţie al ELECTROARGES SA nu a fost pus în situaţia de a aproba achiziţionarea de către Societate a propriilor acţiuni, dar in baza HAGEA nr. 80 din 11.06.2011 si a HAGOA nr. 82/21.04.2012, actiunile subscrise si neachitate in urma actiunii de majorare a capitalului social au fost anulate.

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

3.4. ELECTROARGEŞ SA clasifica filialele societatile la care prin ponderea participarii in capitalul social al acestor societati, detine controlul. Cu acestea, Electroarges SA intra in consolidare, si intocmeste situatii financiare consolidate.
Societatile clasificate ca si filiale sunt:

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

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

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

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

4. CONDUCEREA SOCIETĂŢII COMERCIALE.

4.1. a). Lista administratorilor ELECTROARGEŞ SA

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

Nr. crt.	Nume	Prenume	Vârstă (ani)	Calificare	Experienţă profes. (ani)	Funcţia	Vechime (ani)
1	Stefan	Constantin	36	Economist	4	Presedinte CA	3
2	Gavrilă	Ion	66	Inginer	45	Membru	12
3	Tudor	Dumitru	72	Chimist	47	Membru	3
4	Investments Constantin SRL	prin reprez. permanent dl. Zisu Robert				Vicepresedinte CA	0
5	Benjamins United SRL	prin reprez. permanent dl. Charles Nakouzi				Membru	0

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

4.1.c). Participarea administratorilor la capitalul social.

Nr. crt.	Nume	Prenume	Funcţie	Număr acţiuni
1.	Stefan	Constantin	Presedinte CA	0
2.	Gavrilă	Ion	Membru CA	6.016.191
3.	Tudor	Dumitru	Membru CA	8.963.266
4.	Investments Constantin SRL	prin reprez. permanent dl. Zisu Robert	Vicepreședinte CA	25.699.543
5.	Benjamins United SRL	prin reprez. permanent dl. Charles Nakouzi	Membru CA	621.000

4.1. d). Lista persoanelor afiliate societăţii comerciale

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

4.2. a). Lista membrilor conducerii executive:

Nr. crt.	Nume	Prenume	Funcţia	Termenul până când face parte din conducerea executivă
1.	Sarghe	Alexandru	Director General Adjunct	01.06.19 – 29.02.2020
2.	Scarlat	Roxana	Director Economic	28.03.14 - nedeterminată
3.	Veisa	Alexe	Director Operational	14.05.18 - nedeterminata
4.	Barbu	Marin	Director Tehnic	01.11.06 - nedeterminată
5.	Golescu	Vasile	Director Productie	01.09.06 - nedeterminată

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

Nu este cazul.

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

Nr. crt.	Nume	Prenume	Funcţia	Participarea la capitalul societăţii cu acţiuni
1.	Sarghe	Alexandru	Director General Adjunct	0
2.	Scarlat	Roxana	Director Economic	535
3.	Veisa	Alexe	Director Operational	0
4.	Barbu	Marin	Director Tehnic	20.188
5.	Golescu	Vasile	Director Productie	39.205

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

Nu este cazul.

5. SITUAŢIA FINANCIAR CONTABILĂ

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

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

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

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

	31.12.2019	**31.12.2018**
ACTIVE IMOBILIZATE	96.599.463	55.206.718
ACTIVE CIRCULANTE	58.040.186	74.338.971
TOTAL ACTIVE	**154.639.649**	**129.545.690**
DATORII PE TERMEN SCURT	69.326.736	60.557.657
DATORII PE TERMEN LUNG	11.116.427	3.247.323
TOTAL DATORII	**80.443.163**	**63.804.980**
ACTIVE NETE	**74.196.486**	**65.740.710**
Capital social	6.976.465	6.976.465
Rezerva legala	1.617.005	1.617.005
Rezerve nete din reevaluare	10.872.567	0
Alte rezerve	43.030.790	40.045.145
Rezultat reportat	11.699.659	17.102.075
TOTAL CAPITALURI PROPRII	**74.196.486**	**65.740.710**

5. b. Situatia veniturilor si a cheltuielilor

Denumirea indicatorului	**31.12.2019**	**31.12.2018**
VENITURI DE EXPLOATARE		
Cifra afaceri netă	**192.541.717**	**191.189.704**
Alte venituri din exploatare	2.299.427	2.618.362
Variaţia stocurilor	(2.537.754)	(196.739)
TOTAL venituri din exploatare	**192.303.390**	**193.611.327**
CHELTUIELI DE EXPLOATARE		
Cheltuieli cu materii prime şi materiale consumabile	147.836.057	147.578.433
Cheltuieli cu personalul	23.189.219	20.915.418
Cheltuieli cu amortizări şi provizioane	4.121.408	2.635.777
Alte cheltuieli de exploatare	15.788.963	21.713.964
TOTAL cheltuieli de exploatare	**190.935.647**	**192.843.592**
REZULTATUL DIN EXPLOATARE	**1.367.743**	**767.735**
Venituri financiare	2.552.610	16.848.887
Cheltuieli financiare	(475.718)	(3.152.364)
REZULTATUL BRUT AL EXERCITIULUI	**3.444.635**	**14.464.258**
Cheltuiela cu impozitul pe profit curent	**743.065**	**2.206.138**
Cheltuiala/(venit) cu impozitul pe profit amanat	**664.581**	**(1.082.006)**
REZULTATUL NET AL EXERCIŢIULUI FINANCIAR	**2.036.989**	**13.340.126**

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

	31-Dec-19	31-Dec-18
Fluxuri din activitati de exploatare		
Profit inainte de impozitare	**3.444.635**	**14.464.258**
Ajustari pentru:		
Amortizari si provizioane	4.964.670	3.531.611
Reluari venituri din subventii	(843.262)	(895.834)
Venituri din vanzarea de titluri de participare	(13.162.393)	(4.979.723)
Cheltuieli cu descarcarea titlurilor de participare vandute	13.117.166	5.544.732
Constituiri/Reluari din ajustari de valoare active financiare	(2.045.000)	2.045.000
Efect net evaluare active financiare	(403.580)	(15.665.550)
Cheltuiala din cedarea activelor	8.944	221.080
Ajustari de valoare clienti	(1.243.759)	(29.000)
Ajustari de valoare stocuri	9.588	96.815
Venit din dividende prescrise	(656.593)	(240.373)
Venit din dividende	-	(736.133)
Venituri financiare	(4.921)	(101.194)
Costuri financiare	468.847	196.378
Profit inainte de modificarea capitalului de lucru	**3.654.343**	**3.452.066**
Scaderea / (cresterea) creantelor	(9.321.736)	(9.112.699)
Scaderea / (cresterea) stocurilor	1.932.583	(1.065.479)
Crestere / (scaderea) datoriilor	478.233	10.763.533
Numerar din activitati de exploatare	**(3.256.576)**	**4.037.421**
Costuri financiare platite	(468.847)	(196.378)
Impozit pe profit platit	(1.596.657)	(1.817.154)
Numerar net din activitati de exploatare	**(5.322.080)**	**2.023.889**
Fluxuri din activitati de investitii		
Achizitii de imobilizari corporale	(6.013.530)	(10.292.396)
Achizitii titluri de participare	(1.062.327)	(15.189.176)
Incasari din vanzarea titlurilor de participare	13.162.393	4.979.723
Incasare imprumut entitati afiliate	-	950.000
Incasari alte imobilizari financiare	-	8.782.217
Dobanda incasata	4.921	101.194
Venituri din investitii	-	736.133
Fluxuri nete din activitati de investitii	**6.091.457**	**(9.932.304)**

Fluxuri din activitati de finantare	**31-Dec-19**	**31-Dec-18**
Trageri imprumut	1.927.946	5.884.142
Rambursari imprumut	(316.857)	(343.262)
Plati aferente leasing financiar	(2.162.493)	-
Participare salariati la profit	-	(1.158.715)
Dividende platite	(4.277.488)	(4.283.065)
Fluxuri nete din activitati de finantare	**4.902.910**	**99.100**
(Scadere) neta de numerar	**(4.059.516)**	**(7.809.316)**
Numerar si echivalente numerar la inceputul perioadei	**7.328.931**	**15.138.247**
Numerar si echivalente numerar la sfarsitul perioadei perioadei	**3.269.415**	**7.328.931**

6. GUVERNANTA CORPORATIVA

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

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

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

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

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

Pentru exercitiul financiar 2019 au fost postate pe site, in termen, informatiile privind calendarul financiar, rapoarte anuale, semestriale, trimestriale si curente.

PREŞEDINTELE CONSILIULUI DE ADMINISTRAŢIE,
STEFAN CONSTANTIN

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

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

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

A.5 Alte angajamente și obligații profesionale relativ permanente ale unui membru al Consiliului, inclusiv poziții executive și neexecutive în Consiliul unor societăți și instituții non-profit, trebuie dezvăluite acționarilor și investitorilor potențiali înainte de nominalizare și în cursul mandatului său.		NU	Urmează să facem demersuri în vederea modificării regulamentului Consiliului de Supraveghere în sensul conformării la Codul BVB.
A.6 Orice membru al Consiliului trebuie să prezinte Consiliului informații privind orice raport cu un acționar care deține direct sau indirect acțiuni reprezentând peste 5% din toate drepturile de vot. Această obligație se referă la orice fel de raport care poate afecta poziția membrului cu privire la chestiuni decise de Consiliu.		NU	Urmează să facem demersuri în vederea modificării regulamentului Consiliului de Supraveghere în sensul conformării la Codul BVB.
A.7 Societatea trebuie să desemneze un secretar al Consiliului responsabil de sprijinirea activității Consiliului.	DA		
A.8 Declarația privind guvernanța corporativă va informa dacă a avut loc o evaluare a Consiliului sub conducerea Președintelui sau a comitetului de nominalizare și, în caz afirmativ, va rezuma măsurile cheie și schimbările rezultate în urma acesteia. Societatea trebuie să aibă o politică/ghid privind evaluarea Consiliului cuprinzând scopul, criteriile și frecvența procesului de evaluare.		NU	Anual Consiliul de Supraveghere prezintă raportul de activitate în prima Adunare General Ordinară a Acționarilor. Până la acest moment nu a implementat o politică de evaluare a Consiliului de Supraveghere, activitatea Consiliului de Supraveghere analizându-se de către AGOA.
A.9 Declarația privind guvernanța corporativă trebuie să conțină informații privind numărul de întâlniri ale Consiliului și comitetelor în cursul ultimului an, participarea administratorilor (în persoană și în absență) și un raport al Consiliului și comitetelor cu privire la activitățile acestora.		NU	În cursul anului 2019 Consiliul s-a întrunit de 8 ori, dar nu avem comitet de audit care să întocmească un raport. Societatea va demara în perioada imediat următoare procedura de implementare a comitetului de audit.
A.10 Declarația privind guvernanța corporativă trebuie să cuprindă informații referitoare la numărul exact de membri independenți din Consiliul de Administrație sau din Consiliul de Supraveghere.		NU	Până la acest moment nu au existat informații referitoare la numărul de membri independenți, dar pe site-ul societății sunt publicate hotărârile AGA prin care au fost aleși membri.

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

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

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

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

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

ELECTROARGES SA

Situații financiare individuale pentru anul încheiat la 31 Decembrie 2019

întocmite în conformitate cu IFRS adoptate de Uniunea Europeană

CUPRINS **PAGINA**

Situatia rezultatului global	**1**
Situatia pozitiei financiare	**2 - 3**
Situatia modificarilor capitalurilor proprii	**4**
Situatia fluxurilor de trezorerie	**5 - 6**
Note la situatiile financiare	**7 - 58**

SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL LA 31 DECEMBRIE 2019 (exprimata in lei, daca nu se specifica contrariul)

	Nota	Anul incheiat la 31 decembrie 2019	Anul incheiat la 31 decembrie 2018 (retratat)
Venituri din contracte	4	**192.541.717**	**191.189.704**
Alte venituri din exploatare	4	2.299.426	2.618.362
Variatia stocurilor		(2.537.754)	(196.739)
Materii prime si consumabile	5	(147.836.056)	(147.578.433)
Cheltuieli de personal	6	(23.189.219)	(20.915.418)
Amortizare		(4.121.408)	(2.635.777)
Alte cheltuieli din exploatare	7	(15.788.963)	(21.713.963)
Profit din exploatare		**1.367.743**	**767.736**
Venituri financiare	8	2.552.610	16.848.887
Costuri financiare	8	(475.718)	(3.152.364)
Profit inainte de impozitare		**3.444.635**	**14.464.259**
Cheltuieli cu impozitul pe profit	9	1.407.646	1.124.132
Profit		**2.036.989**	**13.340.127**
REZULTATUL DE BAZA/DILUAT PE ACTIUNE	10	**0.0292**	**0.1912**
Alte elemente ale rezultatului global			
Reevaluarea imobilizarilor corporale		13.518.542	-
Remasurarea schemelor de beneficii acordate salariatilor		(29.150)	-
Reevaluarea investitiilor financiare la valoarea justa		4.693.405	(4.549.040)
Impozite aferente		(3.392.255)	1.675.289
TOTAL REZULTAT GLOBAL		**14.790.541**	**(2.873.751)**

Situatiile financiare au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie in data de 16.03.2020.

Presedinte Consiliu de Administratie,
Constantin Stefan

Director Economic,
Roxana Scarlat

SITUATIA POZITIEI FINANCIARE LA 31 DECEMBRIE 2019

(exprimata in lei, daca nu se specifica contrariul)

	Nota	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018 (retratat)
Active			
Active imobilizate			
Imobilizari corporale	11	53.860.817	25.834.768
Imobilizari necorporale	12	660.384	486.135
Active financiare	13	40.617.049	24.667.306
Impozit amanat	18	-	2.757.295
Active imobilizate		1.461.213	1.461.213
TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE		**96.599.463**	**55.206.718**
Active circulante			
Stocuri	14	17.475.452	19.417.624
Ceante comerciale si de alta natura	15	37.279.516	26.714.022
Alte active financiare	13	15.803	20.878.394
Numerar si echivalente de numerar	16	3.269.415	7.328.931
TOTAL ACTIVE CIRCULANTE		**58.040.186**	**74.338.971**
TOTAL ACTIVE		**154.639.649**	**129.545.690**
Datorii comerciale si de alta natura	17	55.191.083	50.244.226
Imprumuturi de la institutii bancare pe termen scurt	18	10.779.181	8.851.235
Leasing financiar	19	2.107.741	-
Beneficiile angajatilor partea scadenta pe termen scurt	21	248.494	37.826
Imprumuturi de la institutii bancare pe termen lung – scadenta curenta	18	211.238	316.857
Datorii privind impozitul pe profit		253.920	1.107.512
TOTAL DATORII PE TERMEN SCURT		**68.537.737**	**60.557.657**
Imprumuturi de la institutii bancare pe termen lung	18	-	211.238
Subventii		2.192.823	3.036.085
Beneficiile angajatilor partea scadenta pe termen lung	21	535.079	-
Leasing	19	7.624.062	-
Impozit pe profit amanat	20	1.299.542	-
TOTAL DATORII PE TERMEN LUNG		**11.651.506**	**3.247.323**
TOTAL DATORII		**80.443.163**	**63.804.980**
ACTIVE NETE		**74.196.486**	**65.740.710**

	Nota	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018 (retratat)
Capital social	22	6.976.465	6.976.465
Rezerva legala		1.617.005	1.617.005
Rezerve din reevaluare nete		10.872.567	-
Alte rezerve	23	43.030.790	40.045.145
Rezultat reportat	23	11.699.659	17.102.095
TOTAL CAPITALURI PROPRII		**74.196.486**	**65.740.710**
TOTAL DATORII SI CAPITALURI PROPRII		**154.639.649**	**133.991.514**

Situatiile financiare au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie in data de 16.03.2020.

Notele alaturate de la 1 la 28 sunt parte integranta din aceste situatii financiare.

Presedinte Consiliu de Administratie,
Constantin Stefan

Director Economic,
Roxana Scarlat

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU LA 31 DECEMBRIE 2019
(exprimata in lei, daca nu se specifica contrariul)

	Capital social	Câştiguri/pierderi legate de vânzarea sau anularea instrumentelor de capitaluri proprii	Rezerve din reevaluare	Rezerve legale	Alte rezerve	Alte elemente de capital	Rezultatul reportat	Total
1 ianuarie 2018	**6.976.465**	**1.132.496**	**1.756.292**	**1.617.005**	**29.750.378**		**23.572.174**	**64.804.810**
Profitul exercitiului financiar	-	-	-	-	-	-	12.258.120	**12.258.120**
Alte elemente ale rezultatului global		-	-			-	(4.549.043)	**(4.549.043)**
Total rezultat global	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**7.709.077**	**7.709.077**
Dividende distribuite	-	-	-	-	-	-	(8.371.758)	**(8.371.758)**
Participare salariati la profit							(1.158.715)	**(1.158.715)**
Alocari alte rezerve	-	-	-	-	3.312.616	-	(3.312.616)	**-**
Diverse	-	-	(36.901)	-		-	36.901	**-**
31 decembrie 2018	**6.976.465**	**1.132.496**	**1.719.391**	**1.617.005**	**33.062.995**		**18.475.063**	**62.983.415**
Retratari			(1.719.391)			5.849.655	(1.372.969)	**2.757.295**
31 decembrie 2018 (retratat)	**6.976.465**	**1.132.496**	**-**	**1.617.005**	**33.062.995**	**5.849.655**	**17.102.095**	**65.740.710**
Profitul exercitiului financiar	-	-	-	-	-	-	2.036.989	**2.036.989**
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	10.872.567				3.917.979	**14.790.546**
Total rezultat global	**-**	**-**	**10.872.567**	**-**	**-**	**-**	**5.954.967**	**16.827.534**
Dividende distribuite	-	-	-	-	-	-	(8.371.758)	**(8.371.758)**
Alocari alte rezerve	-	-	-	-	2.985.644	-	(2.985.644)	**-**
31 decembrie 2019	**6.976.465**	**1.132.496**	**10.872.567**	**1.617.005**	**36.048.639**	**5.849.655**	**11.699.659**	**74.196.486**

Situatiile financiare au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie in data de 16.03.2020.

Presedinte Consiliu de Administratie,
Constantin Stefan

Director Economic,
Roxana Scarlat

SITUATIA FLUXURILOR DE NUMERAR LA 31 DECEMBRIE 2019

(exprimata in lei, daca nu se specifica contrariul)

	31-Dec-19	31-Dec-18
Fluxuri din activitati de exploatare		
Profit inainte de impozitare	**3.444.635**	**14.464.258**
Ajustari pentru:		
Amortizari si provizioane	4.964.670	3.531.611
Reluari venituri din subventii	(843.262)	(895.834)
Venituri din vanzarea de titluri de participare	(13.162.393)	(4.979.723)
Cheltuieli cu descarcarea titlurilor de participare vandute	13.117.166	5.544.732
Constituiri/Reluari din ajustari de valoare active financiare	(2.045.000)	2.045.000
Efect net evaluare active financiare	(403.580)	(15.665.550)
Cheltuiala din cedarea activelor	8.944	221.080
Ajustari de valoare clienti	(1.243.759)	(29.000)
Ajustari de valoare stocuri	9.588	96.815
Venit din dividende prescrise	(656.593)	(240.373)
Venit din dividende	-	(736.133)
Venituri financiare	(4.921)	(101.194)
Costuri financiare	468.847	196.378
Profit inainte de modificarea capitalului de lucru	**3.654.343**	**3.452.066**
Scaderea / (cresterea) creantelor	(9.321.736)	(9.112.699)
Scaderea / (cresterea) stocurilor	1.932.583	(1.065.479)
Crestere / (scaderea) datoriilor	468.847	10.763.533
Numerar din activitati de exploatare	**(3.256.576)**	**4.037.421**
Costuri financiare platite	(468.847)	(196.378)
Impozit pe profit platit	(1.596.657)	(1.817.154)
Numerar net din activitati de exploatare	**(5.322.080)**	**2.023.889**
Fluxuri din activitati de investitii		
Achizitii de imobilizari corporale	(6.013.530)	(10.292.396)
Achizitii titluri de participare	(1.062.327)	(15.189.176)
Incasari din vanzarea titlurilor de participare	13.162.393	4.979.723
Incasare imprumut entitati afiliate	-	950.000
Incasari alte imobilizari financiare	-	8.782.217
Dobanda incasata	4.921	101.194
Venituri din investitii	-	736.133
Fluxuri nete din activitati de investitii	**6.091.457**	**(9.932.304)**

Fluxuri din activitati de finantare	**31-Dec-19**	**31-Dec-18**
Trageri imprumut	1.927.946	5.884.142
Rambursari imprumut	(316.857)	(343.262)
Plati aferente leasing financiar	(2.162.493)	-
Participare salariati la profit	-	(1.158.715)
Dividende platite	(4.277.488)	(4.283.065)
Fluxuri nete din activitati de finantare	**(4.828.892)**	**99.100**
(Scadere) neta de numerar	**(4.059.516)**	**(7.809.316)**
Numerar si echivalente numerar la inceputul perioadei	**7.328.931**	**15.138.247**
Numerar si echivalente numerar la sfarsitul perioadei perioadei	**3.269.415**	**7.328.931**

Situatiile financiare au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie in data de 16.03.2020.

Presedinte Consiliu de Administratie,
Constantin Stefan

Director Economic,
Roxana Scarlat

NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE:

(exprimate in lei, daca nu se specifica contrariul)

1. INFORMATII GENERALE

1.1 Prezentarea Societatii

Structura actionariatului la 31.12.2019 era urmatoarea:

Actionar	Actiuni	Procent
Investments Constantin SRL	25.699.543	36,8375
Tudor Dumitru	8.963.266	12,8479
Persoane Fizice	26.106.616	37,4210
Persoane Juridice	8.995.225	12,8937
TOTAL	**69.764.650**	**100**

Structurile de Guvernanta Corporativa

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

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

Membrii Consiliului de Administratie al Electroarges SA au fost:

Nr. crt.	Nume	Prenume	Vârstă (ani)	Calificare	Experienţă profes. (ani)	Funcţia	Vechime (ani)
1	Stefan	Constantin	36	Economist	4	Presedinte CA	3
2	Gavrilă	Ion	66	Inginer	45	Membru	12
3	Tudor	Dumitru	72	Chimist	47	Membru	3
4	Investments Constantin SRL	prin reprez. permanent dl. Zisu Robert				Vicepresedinte CA	0
5	Benjamins United SRL	prin reprez. permanent dl. Charles Nakouzi				Membru	

La data de 31.12.2019, echipa de management a companiei era asigurata de urmatoarele persoane:

Nr. crt.	Nume	Prenume	Funcţia	Termenul până când face parte din conducerea executivă
1.	Sarghe	Alexandru	Director General Adjunct	01.06.19 – 29.02.2020
2.	Scarlat	Roxana	Director Economic	28.03.14 - nedeterminată
3.	Veisa	Alexe	Director Operational	14.05.18 – 16.03.2020
4.	Barbu	Marin	Director Tehnic	01.11.06 - nedeterminată
5.	Golescu	Vasile	Director Productie	01.09.06 - nedeterminată

Membrii conducerii executive au competente si raspunderi conform fisei postului.

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

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

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

2. REZUMATUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE

2.1 Bazele intocmirii

Prezentele situaţii financiare au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaţionale de Raportare Financiară, Interpretările şi Standardele Internaţionale de Contabilitate (colectiv numite "IFRS"-uri) emise de către Consiliul pentru Standardele Internaţionale de Contabilitate ("IASB") aşa cum sunt adoptate de Uniunea Europeană ("IFRS-uri adoptate").

Situatiile financiare individuale au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana („IFRS"). Societatea a intocmit prezentele situatii financiare individuale pentru a indeplini cerintele Ordinul nr. 881/2012 privind aplicarea de catre societăţile comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată a Standardelor Internaţionale de Raportare Financiară.

Situatiile financiare individuale au fost aprobate de catre Consiliul de Administrate in sedinta din data de 16.03.2020.

Principalele politici contabile aplicate la întocmirea situaţiilor financiare sunt stabilite mai jos. Politicile au fost aplicate consecvent tuturor anilor prezentaţi, exceptând cazul în care se menţionează altfel.

Întocmirea situaţiilor financiare în conformitate cu IFRS adoptate necesită utilizarea unor anumite estimări contabile cruciale. Este de asemenea necesar ca conducerea Societatii să ia hotărâri legate de aplicarea politicilor contabile. Domeniile în care s-au luat şi hotărâri şi efectuat estimări semnificative în întocmirea situaţiilor financiare şi efectul acestora sunt arătate in cele ce urmeaza.

2.2 Moneda functionala si de prezentare

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

Tranzacţiile realizate de Societate într-o monedă alta decât moneda funcţională sunt înregistrate la ratele în vigoare la data la care au loc tranzacţiile. Activele şi datoriile monetare în valută sunt convertite la ratele în vigoare la data raportării.

2.3 Evaluări şi estimări contabile cruciale

Ca rezultat al incertitudinilor inerente activităţilor comerciale, multe elemente din situaţiile financiare nu pot fi evaluate cu precizie, ci pot fi doar estimate. Estimarea implică raţionamente bazate pe cele mai recente informaţii fiabile disponibile.

Utilizarea estimărilor rezonabile este o parte esenţială a întocmirii situaţiilor financiare şi nu le subminează fiabilitatea.

O estimare poate necesita o revizuire dacă au loc schimbări privind circumstanţele pe care s-a bazat această estimare sau ca urmare a unor noi informaţii sau experienţe ulterioare. Prin natura ei, revizuirea unei estimări nu are legătură cu perioade anterioare şi nu reprezintă corectarea unei erori in perioada curentă. Dacă există, efectul asupra perioadelor viitoare este recunoscut ca venit sau cheltuială în acele perioade viitoare.

Societatea efectuează anumite estimări şi ipoteze cu privire la viitor. Estimările şi judecatile sunt evaluate în mod continuu în baza experienţei istorice şi altor factori, inclusiv prognozarea de evenimente viitoare care sunt considerate a fi rezonabile în circumstantele existente. Pe viitor, experienţa concretă poate diferi de prezentele estimări şi ipoteze.

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

a) Evaluarea terenurilor şi clădirilor deţinute în proprietate

Societatea obţine evaluări realizate de evaluatori externi pentru a determina valoarea justă a clădirilor deţinute în proprietate. Prezentele evaluări se bazează pe ipoteze ce includ venituri viitoare din închirieri, costuri de mentenanţă anticipate, costuri viitoare de dezvoltare şi rata de actualizare adecvată. Evaluatorii fac referire şi la informaţiile de pe piaţă legate de preţurile tranzacţiilor cu proprietăţi similare.

b) Evaluarea activelor financiare

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

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

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

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

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

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

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

b) Ajustari pentru deprecierea creantelor

Evaluarea pentru depreciere a creantelor este efectuata la nivel individual si se bazeaza pe cea mai buna estimare a conducerii privind valoarea prezenta a fluxurilor

de numerar care se asteapta a fi primite. Pentru estimarea acestor fluxuri, conducerea face anumite estimari cu privire la situatia financiara a partenerilor. Fiecare activ depreciat este analizat individual. Precizia ajustarilor depinde de estimarea fluxurilor de numerar viitoare.

c) Proceduri judiciare

Societatea revizuieşte cazurile legale nesoluţionate urmarind evolutiile în cadrul procedurilor judiciare şi situatia existenta la fiecare dată a raportării, pentru a evalua provizioanele şi prezentările din situaţiile sale financiare. Printre factorii luaţi în considerare la luarea deciziilor legate de provizioane sunt natura litigiului sau pretenţiilor şi nivelul potenţial al daunelor în jurisdicţia în care se judecă litigiul, progresul cazului (inclusiv progresul după data situaţiilor financiare dar înainte ca respectivele situaţii să fie emise), opiniile sau părerile consilierilor juridici, experienţa în cazuri similare şi orice decizie a conducerii Societatii legată de modul în care va răspunde litigiului, reclamaţiei sau evaluării.

d) Estimari contabile de cheltuieli

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

e) Impozitare

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

2.4 Prezentarea situatiilor financiare separat

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

2.5 Imobilizări necorporale achizitionate

Evidenta imobilizarilor necorporale se realizaeza conform IAS 38 “Imobilizări necorporale“ si IAS 36 “Deprecierea activelor“. Imobilizările necorporale dobândite extern sunt recunoscute iniţial la cost şi ulterior amortizate liniar pe parcursul duratei economice utile a acestora.

Cheltuielile aferente achiziţionării de brevete, drepturi de autor, licenţe, mărci de comerţ sau fabrică şi alte imobilizări necorporale recunoscute din punct de vedere

contabil, cu excepţia cheltuielilor de constituire, a fondului comercial, a imobilizărilor necorporale cu durată de viaţă utilă nedeterminată, încadrate astfel potrivit reglementărilor contabile, se recuperează prin intermediul deducerilor de amortizare liniară pe perioada contractului sau pe durata de utilizare, după caz. Cheltuielile aferente achiziţionării sau producerii programelor informatice se recuperează prin intermediul deducerilor de amortizare liniară pe o perioadă de 3 ani.

Imobilizări necorporale generate la nivel intern (costuri de dezvoltare)

Nici o imobilizare necorporală provenită din cercetare (sau din faza de cercetare a unui proiect intern) nu este recunoscută. Cheltuielile cu cercetarea (sau cele din faza de cercetare a unui proiect intern) sunt recunoscute drept cheltuială atunci când sunt suportate.

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

2.6 Imobilizări corporale

Imobilizările corporale sunt elemente corporale care:
a) sunt deţinute în vederea utilizării pentru producerea sau prestarea de bunuri sau servicii, pentru a fi închiriate terţilor sau pentru a fi folosite în scopuri administrative; şi
b) se preconizează a fi utilizate pe parcursul mai multor perioade.

Recunoastere:

Costul unui element de imobilizări corporale trebuie recunoscut ca activ dacă şi numai dacă:
a) este probabilă generarea pentru entitate de beneficii economice viitoare aferente activului; şi
b) costul activului poate fi evaluat în mod fiabil.

Evaluarea dupa recunoastere

După recunoaşterea ca activ, un element de imobilizări corporale este contabilizat la costul său minus orice amortizare acumulată şi orice pierderi acumulate din depreciere.

După recunoaşterea ca activ, un element de imobilizări corporale a cărui valoare justă poate fi evaluată în mod fiabil este contabilizat la o valoare reevaluată, aceasta fiind valoarea sa justă la data reevaluării minus orice amortizare acumulată ulterior şi orice pierderi acumulate din depreciere.

Reevaluările sunt efectuate cu suficientă regularitate pentru a se asigura că valoarea contabilă nu se deosebeşte semnificativ de ceea ce s-ar fi determinat prin utilizarea valorii juste la finalul perioadei de raportare.

Valoarea justă a terenurilor şi clădirilor este determinată în general pe baza probelor de pe piaţă, printr-o evaluare efectuată în mod normal de evaluatori profesionişti

calificaţi. Valoarea justă a elementelor de imobilizări corporale este în general valoarea lor pe piaţă determinată prin evaluare.

Atunci când un element de imobilizări corporale este reevaluat, orice amortizare cumulată la data reevaluării este este eliminată din valoarea contabilă brută a activului, iar valoarea netă este recalculată la valoarea reevaluată a activului.

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

Dacă valoarea contabilă a unei imobilizări necorporale este majorată ca rezultat al reevaluării, atunci creşterea este recunoscută în alte elemente ale rezultatului global şi acumulată în capitalurile proprii cu titlu de surplus din reevaluare. Cu toate acestea, majorarea trebuie recunoscută în profit sau pierdere în măsura în care aceasta compensează o descreştere din reevaluarea aceluiaşi activ recunoscut anterior în profit sau pierdere.

Dacă valoarea contabilă a unui activ este diminuată ca urmare a unei reevaluări, această diminuare trebuie recunoscută în profit sau pierdere. Cu toate acestea, reducerea trebuie recunoscută în alte elemente ale rezultatului global în măsura în care surplusul din reevaluare prezintă un sold creditor pentru acel activ. Reducerea recunoscută în alte elemente ale rezultatului global micşorează suma acumulată în capitalurile proprii cu titlu de surplus din reevaluare.

Surplusul din reevaluare inclus în capitalurile proprii aferent unui element de imobilizari corporale este transferat direct în rezultatul reportat atunci când activul este derecunoscut. Transferurile din surplusul din reevaluare în rezultatul reportat nu se efectuează prin profit sau pierdere.

Dacă există, efectele impozitelor asupra profitului rezultate din reevaluarea imobilizărilor corporale sunt recunoscute şi prezentate în conformitate cu IAS 12 Impozitul pe profit.

Amortizare

Valoarea amortizabilă a unui activ este alocată în mod sistematic pe durata sa de viaţă utilă. Amortizarea unui activ începe când acesta este disponibil pentru utilizare, adică atunci când se află în amplasamentul şi starea necesare pentru a putea funcţiona în maniera dorită de conducere.

Metoda de amortizare utilizată reflecta ritmul preconizat de consumare a beneficiilor economice viitoare ale activului de către entitate.

Terenul deţinut în proprietate nu este amortizat şi este prezentat la cost. Valoarea justă a clădirilor a fost determinată prin metoda costului de inlocuire net (IFRS 13 – Nivel 3).

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

Categorie	**Durata de viata**
Cladiri si constructii	30-50 ani
Echipamente si instalatii	8-10 ani
Mijloace de transport	4-6 ani

Tehnica de calcul	4-10 ani
Mobilier si echipament de birou	4-10 ani

Deprecierea

Pentru a determina dacă un element de imobilizări corporale este depreciat, o entitate aplică IAS 36 Deprecierea activelor. La sfârşitul fiecărei perioade de raportare, entitatea estimează dacă există indicii ale deprecierii activelor. În cazul în care sunt identificate astfel de indicii, entitatea estimeaza valoarea recuperabilă a activului.

Dacã si numai dacã valoarea recuperabilã a unui activ este mai micã decât valoarea sa contabilã, valoarea contabilã a activului va fi redusã pentru a fi egalã cu valoarea recuperabilã. O astfel de reducere reprezintã o pierdere din depreciere. O pierdere din depreciere este recunoscutã imediat în profitul sau în pierderea perioadei, cu excepţia situaţiilor în care activul este raportat la valoarea reevaluatã, în conformitate cu prevederile unui alt Standard (de exemplu, în conformitate cu modelul de reevaluare din IAS 16 Imobilizări corporale). Orice pierdere din depreciere în cazul unui activ reevaluat este consideratã ca fiind o descrestere generata de reevaluare.

2.7 Active financiare- IFRS 9 – Instrumente financiare (inlocuieste IAS 39 Instrumente financiare: recunoaştere şi evaluare)

Evaluarea iniţială a activelor financiare şi a datoriilor financiare

IFRS 9 înlocuiește IAS 39, Instrumente financiare - recunoaștere și evaluare. IASB a elaborat IFRS 9 în trei etape, care se ocupă separat de IFRS clasificarea și evaluarea activelor financiare, deprecierea și acoperirea riscurilor. Alte aspecte ale IAS 39, cum ar fi domeniul de aplicare, recunoașterea și derecunoașterea activele financiare au supraviețuit doar cu câteva modificări faţă de IAS 39.

Clasificarea pe IFRS 9 este determinată de caracteristicile fluxurilor de numerar şi de modelul de business în cadrul căruia este deţinut un activ.

Evaluarea ulterioară a activelor financiare

IFRS 9 are un singur model cu mai puține excepții decât IAS 39 care avea un tipar complex. Noul standard se bazează pe conceptul ca activele financiare să fie clasificate și evaluate la valoarea justă, cu modificările valorii juste recunoscute în contul de profit și pierdere în momentul în care apar ("FVPL"), cu excepția cazului în care sunt îndeplinite criterii restrictive cand clasificarea și evaluarea activului se face la costul amortizat sau la valoarea justă prin alte venituri "FVOCI".

Deprecierea activelor financiare

IFRS 9 elimină evaluarea deprecierii pentru investițiile în instrumente de capitaluri propria deoarece acestea pot fi măsurate acum doar la FVPL sau FVOCI fără reluarea modificărilor valorii juste în contul de profit și pierdere profit și pierdere.
Aditional, IFRS 9 stabilește o nouă abordare pentru împrumuturi și creanțe, inclusiv creanțele comerciale avand un model de "pierderi anticipate" care se concentrează in principal pe risc.

Activele financiare disponibile în vederea vânzării sunt acele active financiare nederivate care sunt desemnate drept disponibile în vederea vânzării sau care nu sunt clasificate drept împrumuturi şi creanţe, investiţii păstrate până la scadenţă sau active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere.

Câştiguri şi pierderi

Un câştig sau o pierdere dintr-un activ financiar disponibil în vederea vânzării este recunoscut la Alte elemente ale rezultatului global, cu excepţia pierderilor din depreciere. Dividendele pentru un instrument de capitaluri proprii disponibil pentru vânzare sunt recunoscute în profit sau pierdere atunci când dreptul entităţii de a primi plata este stabilit.

Atunci când o scădere a valorii juste a unui activ financiar disponibil în vederea vânzării a fost recunoscută la alte elemente ale rezultatului global şi există dovezi obiective că activul este depreciat, pierderea cumulată care a fost recunoscută la alte elemente ale rezultatului global trebuie reclasificată din capitalurile proprii în profit sau pierdere ca ajustare din reclasificare, chiar dacă activul financiar nu a fost derecunoscut.

Valoarea pierderii cumulate care este înlăturată din capitalurile proprii şi recunoscută în profit sau pierdere trebuie să fie diferenţa dintre costul de achiziţie (net de orice plată a principalului şi de amortizare) şi valoarea justă actuală, minus orice pierdere din depreciere pentru acel activ financiar recunoscută anterior în profit sau pierdere.

Dacă, într-o perioadă ulterioară, valoarea justă a unui instrument de datorie clasificat drept disponibil în vederea vânzării creşte şi acea creştere poate fi legată în mod obiectiv de un eveniment care apare după ce pierderea din depreciere a fost recunoscută în profit sau pierdere, pierderea din depreciere este reluată, iar suma reluării recunoscută în profit sau pierdere.

Numerarul şi echivalentele de numerar

Cea de-a treia schimbare majoră pe care IFRS 9 o introduce este legată de hedging; IFRS 9 permite acoperirea mai multor expuneri și stabilirea unor noi criterii de acoperire împotriva riscurilor.

Numerarul şi echivalentele de numerar includ casa, depozitele la vedere la bănci, alte investiţii foarte lichide pe termen scurt cu date originale de scadenţă de trei luni sau mai puţin de trei luni, şi – în scopul situaţiei fluxurilor de numerar - descoperiri de cont.

2.8 Bunuri în sistem de leasing – respecta prevederile IAS 17 Contracte de leasing

Atunci când toate riscurile şi beneficiile incidentale proprietăţii asupra unui bun în sistem de leasing au fost transferate Societatii (“leasing financiar”), activul este tratat ca şi cum ar fi fost achiziţionat direct. Suma recunoscută iniţial ca un activ este valoarea cea mai mică dintre valoarea justă a proprietăţii închiriate şi valoarea actuală a plăţilor minime de leasing pe perioada leasing-ului.

Angajamentul de leasing corespunzător este prezentat ca datorie. Plăţile leasing-ului sunt analizate între capital şi dobândă. Elementul pentru dobândă este înregistrat în situaţia rezultatului global pe perioada leasing-ului şi este calculat astfel încât reprezintă o proporţie constantă a datoriei leasing-ului.

Atunci când toate riscurile şi beneficiile incidentale proprietăţii nu au fost transferate Societatii (“leasing operaţional”), totalul chiriilor plătibile conform cu contractul de leasing sunt înregistrate în situaţia rezultatului global linear pe perioada leasing-ului.

2.9 Stocuri

Conform prevederilor IAS 2, stocurile sunt active:

a. deţinute pentru vânzare pe parcursul desfăşurării normale a activităţii;
b. în curs de producţie pentru o astfel de vânzare; fie
c. sub formă de materiale şi alte consumabile ce urmează a fi folosite în procesul de producţie sau pentru prestarea de servicii.

Evaluarea stocurilor:

Stocurile sunt evaluate la valoarea cea mai mică dintre cost şi valoarea realizabilă netă.

Costul stocurilor

Costul stocurilor cuprinde toate costurile de achiziţie, costurile de conversie, precum şi alte costuri suportate pentru a aduce stocurile în starea şi în locul în care se găsesc în prezent.

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

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

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

Ajustari pentru deprecierea stocurilor

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

2.10 Creanţe

Creantele apar în principal prin furnizarea de bunuri şi servicii către clienţi (de ex. creanţe comerciale), dar încorporează şi alte tipuri de activ monetar contractual. Acestea sunt recunoscute iniţial la valoarea justă plus costurile de tranzacţionare care sunt atribuite în mod direct achiziţiei sau emisiei acestora, şi sunt ulterior înregistrate la cost amortizat utilizând metoda ratei dobânzii efective, minus ajustari pentru depreciere.

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

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

Avand in vedere specificul altor creante, la fel ca in cazul creantelor comerciale,

ajustarile de valoare au fost determinate la nivel individual.

2.11 Datorii financiare

Datoriile financiare includ in principal datoriile comerciale şi alte datorii financiare pe termen scurt, care sunt recunoscute iniţial la valoarea justă şi ulterior înregistrate la cost amortizat utilizând metoda dobânzii efective.

2.12 Recunoasterea veniturilor si cheltuielilor

2.12.1 Recunosterea veniturilor

Veniturile reprezintă intrarea brută de beneficii economice pe parcursul perioadei, generate în cadrul desfăşurării activităţilor normale ale unei entităţi, atunci când aceste intrări au drept rezultat creşteri ale capitalurilor proprii, altele decât creşterile legate de contribuţiile participanţilor la capitalurile proprii.
Veniturile constituie creşteri ale beneficiilor economice înregistrate pe parcursul perioadei contabile, sub formă de intrări sau creşteri ale activelor ori reduceri ale datoriilor, care se concretizează în creşteri ale capitalurilor proprii, altele decât cele rezultate din contribuţii ale acţionarilor.
Valoarea justă este valoarea la care poate fi tranzacţionat un activ sau decontată o datorie, între părţi interesate şi în cunoştinţă de cauză, în cadrul unei tranzacţii desfăşurate în condiţii obiective.

Incepand cu 1 ianuarie 2018, a intrat in vigoare standardul IFRS 15 privind contractele încheiate cu clienții. În unele cazuri, IFRS 15 ar putea necesita modificări ale sistemelor curente și ar putea afecta unele aspecte ale operațiunilor.

IFRS 15 este un standard complex care introduce cerințe mult mai prescriptive decât au fost incluse anterior în IAS 18 Venituri, IAS 11 Contracte de construcții și, prin urmare, poate duce la modificări ale politicilor de recunoaștere a veniturilor.

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

Evaluarea veniturilor

Conform IAS 18, veniturile erau evaluate la valoarea justă a contraprestaţiei primită sau de primit, dupa reducerea rabaturilor sau remizelor. Veniturile din vânzarea bunurilor erau recunoscute în momentul în care au fost îndeplinite toate condiţiile următoare:

a. entitatea a transferat cumpărătorului riscurile şi beneficiile semnificative aferente dreptului de proprietate asupra bunurilor;
b. entitatea nu mai gestionează bunurile vândute la nivelul la care ar fi făcut-o în mod normal în cazul deţinerii în proprietate a acestora şi nici nu mai deţine controlul efectiv asupra lor;
c. valoarea veniturilor poate fi evaluată în mod fiabil;
d. este probabil ca beneficiile economice asociate tranzacţiei să fie generate pentru entitate;
e. costurile suportate sau care urmează să fie suportate în legătură cu tranzacţia respectivă pot fi evaluate în mod fiabil.

Noul standard se concentrează în schimb pe identificarea obligațiilor și face o distinctie clara între obligațiile care sunt satisfăcute "la un moment dat în timp "și cele care sunt satisfăcute "de-a lungul unei perioade de timp ", acest lucru fiind determinat de maniera prin care controlul bunurilor sau al serviciilor este transferata către client. Noul model de venit conform IFRS 15 înseamnă că putem avea venituri recunoscute de-a lungul unei perioade pentru unele rezultate care au fost contabilizate ca si bunuri în conformitate cu IAS 18.
IFRS 15 stabilește un cadru general care se va aplica pentru recunoașterea veniturilor provenind dintr-un contract încheiat cu un client (cu excepții limitate), indiferent de tipul tranzacției sau de industrie; Standardul stabilește cinci pași de urmat pentru recunoașterea veniturilor:

- identificarea contractului (contractelor) cu un client;
- identificarea contractelor de executare dintr-un contract;
- determinarea prețului tranzacției;
- alocarea prețului tranzacției pentru obligațiile de executare;
- recunoașterea veniturilor atunci când (sau pe măsură ce) entitatea îndeplinește o obligație de executare;

Clasificarea veniturilor se face in trei mari grupe:

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

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

Va fi prevăzută prezentarea extinsă de informații, inclusiv dezagregarea venitului total, informații despre obligațiile de execuție, modificări ale soldurilor contractuale ale unor conturi de active și datorii între perioade, raționamente și estimări-cheie;

2.12.2 Recunosterea cheltuielilor

Cheltuielile constituie diminuări ale beneficiilor economice înregistrate pe parcursul perioadei contabile sub formă de ieşiri sau scăderi ale valorii activelor ori creşteri ale datoriilor, care se concretizează în reduceri ale capitalurilor proprii, altele decât cele rezultate din distribuirea acestora către acţionari.

2.14 Deprecierea activelor nefinanciare (excluzând stocurile, investiţiile imobiliare şi activele privind impozitul amânat) – IAS 36 ”Deprecierea activelor”

Active detinute de companie, asa cum este precizat in IAS 36 *”Deprecierea activelor”,* fac obiectul testelor de depreciere ori de câte ori evenimente sau modificări ale circumstanţelor indică faptul că este posibil ca valoarea lor contabilă să nu poată fi recuperată integral. Atunci când valoarea contabilă a unui activ depăşeşte suma recuperabilă (adică suma cea mai mare dintre valoarea de utilizare şi valoarea justă minus costurile de vânzare), activul este ajustat corespunzator.

Atunci când nu este posibil să se estimeze suma recuperabilă a unui activ individual, testul de depreciere este realizat pe cel mai mic grup de active căruia îi aparţine pentru care există separat fluxuri de numerar identificabile; unităţile sale generatoare de numerar (‘UGN-uri’).

Cheltuielile cu deprecierea sunt incluse în contul de profit sau pierdere, cu excepţia cazului în care reduce câştiguri recunoscute anterior în alte elemente ale rezultatului global.

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

Provizionul este evaluat la cea mai bună estimare a cheltuielilor necesare pentru decontarea obligaţiei la data raportării, actualizat la o rată pre-impozitare ce reflectă evaluările curente de piaţă ale valorii banilor în timp şi riscurile specifice datoriei.

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

a. Societatea are o obligaţie actuală (legală sau implicită) generată de un eveniment trecut;
b. este probabil ca pentru decontarea obligaţiei să fie necesară o ieşire de resurse încorporând beneficii economice; şi
c. poate fi realizată o estimare credibilă a valorii obligaţiei.

Dacă nu sunt îndeplinite aceste condiţii, nu trebuie recunoscut un provizion.

Provizioanele se înregistrează în contabilitate cu ajutorul conturilor din grupa 15 "Provizioane" şi se constituie pe seama cheltuielilor, cu excepţia celor aferente dezafectării imobilizărilor corporale şi altor acţiuni similare legate de acestea, pentru care se vor avea în vedere prevederile IFRIC 1.

Recunoaşterea, evaluarea şi actualizarea provizioanelor se efectuează cu respectarea prevederilor IAS 37 “Provizioane, datorii contingente şi active contingente”.

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

a. litigii;
b. garanţii acordate clienţilor;
c. dezafectarea imobilizărilor corporale şi alte acţiuni similare legate de acestea;
d. restructurare;
e. beneficiile angajaţilor;
f. alte provizioane.

Provizioanele constituite anterior se analizează periodic şi se actualizeaza.

2.16 Beneficiile angajatilor –IAS 19 Beneficiile Angajaţilor

Beneficii curente acordate salariatilor

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

Beneficii dupa incheierea contractului de munca

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

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

Pensii si alte beneficii ulterioare pensionarii

Societatea a avut prevazut in Contractul colectiv de munca la nivel de societate un beneficiu salarial pentru salariatii care se pensioneaza (limita de varsta, pensie anticipata, pensie de invaliditate). Acestia primesc o indemnizatie egala cu doua salarii de baza avute in luna pensionarii. Societatea trebuie sa atribuie o parte din costul beneficiilor in favoarea salariatului, pe parcursul duratei de munca a salariatului in intreprindere. Acest beneficiu se va acorda in continuare, chiar daca la finalul anului Societatea nu incheiase un acord formal cu reprezentatii salariatilor.

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

2.17 Impozit amânat-IAS 12

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

Activele şi datoriile privind impozitul amânat sunt recunoscute atunci când valoarea contabilă a unui activ sau datorie din situaţia poziţiei financiare diferă de baza fiscală, cu excepţia diferenţelor care apar la:

- recunoaşterea iniţială a fondului comercial;
- recunoaşterea iniţială a unui activ sau pasiv în cadrul unei tranzacţii care nu este o combinare de întreprinderi şi la data tranzacţiei nu afectează nici profitul contabil şi nici pe cel impozabil; şi
- investiţiile în filiale şi entităţile controlate în comun atunci când Societatea poate controla momentul inversării diferenţei şi este posibil ca diferenţa să nu fie inversată în viitorul previzibil.

Recunoaşterea activelor privind impozitul amânat este limitată la acele momente în care este posibil ca profitul impozabil al perioadei urmatoare să fie disponibil.

Impozitul amânat activ aferent deprecierii la valoarea justă a titlurilor cotate nu fost recunoscut.

Suma activului sau pasivului este determinată utilizând rate de impozitare care au fost adoptate sau adoptate în mare măsură până la data raportării şi se preconizează a se aplica atunci când datoriile /(activele) privind impozitul amânat sunt decontate /(recuperate).

Societatea compenseaza creanţele şi datoriile privind impozitul amânat dacă şi numai dacă:

a. are dreptul legal de a compensa creanţele privind impozitul curent cu datoriile privind impozitul curent; şi
b. creanţele şi datoriile privind impozitul amânat sunt aferente impozitelor pe profit percepute de aceeaşi autoritate fiscala.

2.18 Dividende

Cota-parte din profit ce se plăteste, potrivit legii, fiecărui acţionar constituie dividend. Dividendele repartizate deţinătorilor de acţiuni, propuse sau declarate după perioada de raportare, precum şi celelalte repartizări similare efectuate din profitul determinat în baza IFRS şi cuprins în situaţiile financiare anuale, nu sunt recunoscute ca datorie la finalul perioadei de raportare.

La contabilizarea dividendelor sunt avute în vedere prevederile IAS 10.

2.19 Capital si rezerve

Capitalul şi rezervele (capitaluri proprii) reprezintă dreptul acţionarilor asupra activelor unei entităţi, după deducerea tuturor datoriilor. Capitalurile proprii cuprind: aporturile de capital, primele de capital, rezervele, rezultatul reportat, rezultatul exerciţiului financiar.

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

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

2.20 Costurile de finantare

O entitate trebuie să capitalizeze costurile îndatorării care sunt atribuibile direct achiziţiei, construcţiei sau producţiei unui activ cu ciclu lung de producţie ca parte a costului respectivului activ. O entitate trebuie să recunoască alte costuri ale îndatorării drept cheltuieli în perioada în care aceasta le suportă.

Societate nu a finantat constructia activelor pe termen lung din imprumuturi

2.21 Rezultatul pe actiune

Societatea prezinta rezultatul pe actiune de baza si diluat pentru actiunile ordinare. Rezultatul pe actiune de baza se determina prin divizarea profitului sau pierderii atribuibile actionarilor ordinari ai Societatii la numarul mediu ponderat de actiuni

ordinare aferente perioadei de raportare. Rezultatul pe actiune diluat se determina prin ajustarea profitului sau pierderii atribuibile actionarilor ordinari si a numarului mediu ponderat de actiuni orinare cu efectele de diluare generate de actiunile ordinare potentiale.

2.22 Raportarea pe segmente

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

2.23 Parti afiliate

O persoanã sau un membru apropiat al familiei persoanei respective este considerata afiliata unei Societatii dacã acea persoana:

(i) detine controlul sau controlul comun asupra Societatii;
(ii) are o influenta semnificativa asupra Societatii; sau
(iii) este un membru al personalului-cheie din conduce

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

O entitate este afiliata Societatii dacã întruneste oricare dintre urmãtoarele conditii:

(i) Entitatea si Societatea sunt membre ale aceluiasi grup (ceea ce înseamnã cã fiecare societate-mamã, filialã si filialã din acelasi grup este legatã de celelalte).
(ii) O entitate este entitate asociatã sau asociere în participatie a celeilalte entitati (sau entitate asociatã sau asociere în participatie a unui membru al grupului din care face parte cealaltã entitate).
(iii) Ambele entitãþi sunt asocieri în participatie ale aceluiasi tert.
(iv) O entitate este asociere în participatie a unei terte entitãti, iar cealaltã este o entitate asociatã a tertei entitati.
(v) Entitatea este un plan de beneficii postangajare în beneficiul angajatilor entitatii raportoare sau ai unei entitati afiliate entitatii raportoare. În cazul în care chiar entitatea raportoare reprezintã ea însasi un astfel de plan, angajatorii sponsori sunt, de asemenea, afiliati entitatii raportoare.
(vi) Entitatea este controlatã sau controlatã în comun de o persoana afiliata
(vii) O persoana afiliata care detine controlul influenteazã semnificativ entitatea sau este un membru al personalului-cheie din conducerea entitãtii (sau a societatii-mama a entitatii).

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

2.24 Modificări aduse politicilor contabile

Compania a aplicat pentru prima data IFRS 15 si IFRS 9 in perioada de raportare

financiară anuală încheiată la 31 decembrie 2018. Standardele care vor intra in vigoare in perioada 2019-2021 nu au fost aplicate la întocmirea acestor situații financiare: [IAS 8.30 (a)].

Următoarele standarde noi și amendamente ale standardelor existente emise de Comitetul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB) și adoptate de Uniunea Europeană (UE) *nu au intrat încă în vigoare* pentru perioada de raportare financiară anuală încheiată la 31 decembrie 2019 și nu au fost aplicate la întocmirea acestor situații financiare: [IAS 8.30 (a)]:

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

- *IFRS 16 Leasing*

IFRS 16 înlocuiește IAS 17 Leasing și interpretările aferente. Standardul elimină modelul actual de contabilitate pentru locatari și în schimb cere companiilor să aducă cele mai multe contracte de leasing în bilanț în cadrul unui singur model, eliminând distincția dintre leasing-ul operațional și cel financiar.
IFRS 16 este aplicabil pentru perioadele anuale care încep cu sau după 1 ianuarie 2019, adoptarea timpurie fiind permisă entităților care aplică IFRS 15 la data sau înainte de data aplicării inițiale a IFRS 16.
În conformitate cu IFRS 16, un contract este sau conține leasing dacă transmite dreptul de a controla utilizarea unui activ identificat pentru o perioadă de timp, în schimbul unei plăți obligatorii. În cazul acestui tip de contracte, noul model impune ca un locatar să recunoască un activ cu drept de utilizare și o datorie de leasing. Activul cu drept de utilizare este depreciat, iar datoria acumulează dobândă. Acest lucru va avea ca rezultat un model cu plăți mai ridicate la începutul perioadei de leasing al cheltuielilor pentru cele mai multe leasing-uri, chiar și atunci când locatarul plătește chirii anuale constante.
Noul standard introduce o serie de excepții de la domeniul de aplicare pentru utilizatori care includ:

- contracte de leasing cu o durată de închiriere de 12 luni sau mai puțin și care nu conțin opțiuni de achiziție, și
- contracte de leasing unde activul suport are o valoare mică (tranzacții de leasing "cu valori reduse").

Societatea a analizat toate contractele de închiriere. Contractele sunt considerate ca având o durată de închiriere mai mare de 12 luni, deși acestea includ de regulă clauze care permit rezilierea acestora în termen de mai puțin de 12 luni, de oricare dintre părți. Societatea consideră că o eventuală reziliere a contractului de închiriere este improbabilă.

Metoda de tranziție și Exceptiile Practice utilizate

Societatea a adoptat IFRS 16 folosind abordarea retrospectivă modificată, cu recunoașterea ajustărilor tranzitorii la data aplicării inițiale (1 ianuarie 2019), fără retratarea cifrelor comparative. Societatea a ales să aplice exceptia practica pentru a nu reevalua dacă este un contract sau conține un contract de închiriere la data aplicării inițiale. Contractele încheiate înainte de data de tranziție care nu au fost

identificate drept închirieri conform IAS 17 și IFRIC 4 nu au fost retratate. Definiția unui contract de închiriere în conformitate cu IFRS 16 s-a aplicat numai contractelor încheiate sau modificate la 1 ianuarie 2019 sau ulterior.
IFRS 16 prevede anumite exceptii opționale practice, inclusiv cele legate de adoptarea inițială a standardului. Societatea a aplicat următoarele exceptii practice când a aplicat IFRS 16 la închirieri clasificate anterior ca leasing operațional în conformitate cu IAS 17:
(a) a aplicat o rată unică de actualizare la un portofoliu de închirieri cu caracteristici rezonabil similare;
(b) a exclus costurile directe inițiale de la evaluarea activelor din drept de utilizare la data aplicării inițiale, atunci când dreptul de utilizare a activului a fost determinat ca și cum IFRS 16 ar fi fost aplicat de la data începerii;
(c) s-a bazat pe evaluările anterioare cu privire la dacă contractele de închiriere sunt oneroase, în comparație cu pregătirea unei revizuiri a deprecierii în conformitate cu IAS 36 la data cererii inițiale; și
(d) A aplicat scutirea de a nu recunoaște drepturile de utilizare a activelor și datoriilor pentru contractele de leasing cu mai puțin de 12 luni de închiriere rămase la data aplicării inițiale.
Ca utilizator, Societatea a clasificat anterior leasingul ca leasing operațional sau financiar pe baza evaluării sale dacă contractul de leasing a transferat în mod substanțial toate riscurile și beneficiile dreptului de proprietate. În conformitate cu IFRS 16, Societatea recunoaște activele și datoriile de închiriere de drept pentru majoritatea leasingului.
Cu toate acestea, Societatea a ales să nu recunoască activele și datoriile de leasing pentru unele leasing de active cu valoare scăzută bazate pe valoarea de nou a activului de bază pentru închirieri pe termen scurt, cu un termen de închiriere de 12 luni sau mai puțin.

La adoptarea IFRS 16, Societatea a recunoscut drepturile de utilizare a activelor și datoriilor de închiriere după cum urmează:

Clasificate conform IAS 17	**Drepturi de utilizare**	**Datorii leasing**
Leasing operațional	Activele din drepturi de utilizare sunt măsurate la o sumă egală cu datoria aferenta leasing-ului, ajustat cu valoarea oricăror sume plătite in avans sau preliminate.	Măsurată la valoarea actuală a plăților ramase de leasing, actualizată folosind rata de împrumut incrementală a Companiei la 1 ianuarie 2019. Rata de împrumut incrementală a companiei este rata la care un împrumut ar putea fi obținută de la un finanțator independent, în termeni și condiții comparabili. Rata medie aplicată a fost de 4.5% p.a.
Leasing financiar	Măsurată pe baza valorilor contabile pentru activele și datoriile aferente leasing imediat înainte de data aplicării inițiale (valorile contabile reportate, neajustate).	

In urma aplicarii prevedrilor IFRS 16 în cadrul anului financiar curent, Societatea a recunoscut in activ drepturi de utilizare intrate in cursul anului in valoare de 806.480 lei (din care la 1 ianuarie 2019: 0 lei), concomitent cu cresterea datoriilor totale cu aceeași valoare. Nu s-au facut determinari pentru perioadele anterioare exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2019. Mai multe detalii sunt prezentate in sectiunea “Datorii Leasing”.

- *IFRIC 23*

IFRIC 23 oferă îndrumări privind contabilitatea datoriilor și a impozitelor curente și amânate și a activelor în circumstanțele în care există o incertitudine cu privire la tratamentele fiscale referitoare la impozitul pe profit. Interpretarea prevede urmatoarele:

- Trebuie de terminat dacă tratamente fiscale incerte ar trebui să fie luate în considerare separat, sau împreună ca un grup, in functie de abordarea care oferă previziuni mai bune despre rezoluție;
- Să se stabilească dacă este probabil ca autoritățile fiscale să accepte tratamentul fiscal incert; și
- Dacă nu este probabil ca tratamentul fiscal incert să fie acceptat, sa fie masurata incertitudinea fiscală în funcție de suma cea mai probabilă sau valoarea preconizată, în funcție de orice metodă prezice mai bine soluționarea incertitudinii. Măsurarea trebuie să se bazeze pe presupunerea că fiecare dintre autoritățile fiscale va examina sumele pe care au dreptul să le examineze și au cunoștințe complete cu privire la toate informațiile conexe la efectuarea acestor examene.

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

(y) Noi standarde și interpretări, care nu sunt aplicabile la 31 decembrie 2019

Există o serie de standarde, modificări la standarde și interpretări emise de IASB care sunt eficiente în perioadele contabile viitoare pe care Societatea a decis să nu le adopte anticipat. Cele mai importante dintre acestea sunt următoarele, care sunt

toate aplicabile pentru perioada care începe la 1 ianuarie 2020:

- Cadrul conceptual revizuit pentru raportarea financiară
- IAS 1 Prezentarea situațiilor financiare și IAS 8 Politicile contabile, modificările estimărilor și erorilor contabile (modificarea - Definiția materialitatii)
- IFRS 3 Combinări de afaceri (amendament - Definiția afacerii)

Societatea evaluează în prezent impactul acestor noi standarde și modificări contabile.

2.25 Retratari aferente perioadelor anterioare

Societatea a intocmit si depus situatii financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018. Cifrele comparative din situatiile financiare intocmite de societate pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017 difera de cele din situatiile financiare depuse anterior dupa cum urmeaza:

- inregistrarea efectului impozitului amanat in conformitate cu prevederile IAS 12.

Situatia pozitiei financiare	**31.12.2018**	**Retratare**	**31.12.2018 retratat**
Impozit amanat	0	2.757.295	2.757.295
Rezultat reportat	23.140.065	2.757.295	25.897.360

Situatia rezultatului glorbal	**31.12.2018**	**Retratare**	**31.12.2018 retratat**
Venit din impozit amanat	0	1.082.006	1.082.006
Alte elemente ale rezultatului global	0	1.675.289	1.675.289

- reclasarea sau netuirea unor pozitii din situatia rezultatului global si al situatiei pozitiei financiare fara efect asupra rezultatului curent sau a activului net raportat dintre care le amintim pe cele mai importante

Situatia pozitiei financiare	**31.12.2018**	**Retratare**	**31.12.2018 retratat**
Provizioane	(6.483.652)	6.483.652	-
Creante comerciale si similare	31.472.641	(4.758.619)	26.714.022
Stocuri	21.225.740	(1.808.116)	19.417.624
Total	**46.214.729**	**(83.083)**	**46.131.646**

Situatia rezultatului glorbal	**31.12.2018**	**Retratare**	**31.12.2018 retratat**
Variatia stocurilor	41.879.620	(42.076.359)	196.739
Chletuieli cu materii prime si materiale	(189.654.792)	42.076.359	147.578.433

3 INSTRUMENTE FINANCIARE SI GESTIONAREA RISCURILOR

Societatea este expusa prin operaţiunile sale la următoarele riscuri financiare:

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

Asemenea tuturor celorlalte activităţi, Societatea este expusa la riscuri care apar din utilizarea instrumentelor financiare. Prezenta notă descrie obiectivele, politicile şi procesele Societatii pentru gestionarea acestor riscuri şi metodele utilizate pentru a le evalua. Informaţii cantitative suplimentare în legătură cu prezentele riscuri sunt prezentate în aceste situaţii financiare.

Nu au existat modificări majore în expunerea Societatii la riscuri privind instrumentele financiare, obiectivele, politicile şi procesele sale pentru gestionarea acestor riscuri sau metodele utilizate pentru a le evalua în comparaţie cu perioadele anterioare exceptând cazul în care se menţionează altfel în prezenta notă.

Detalii suplimentare privind aceste politici sunt stabilite mai jos:

Riscul de credit

Riscul de credit este riscul de pierdere financiară pentru Societatea care apare dacă un client sau o contrapartidă la un instrument financiar nu îşi îndeplineşte obligaţiile contractuale. Societatea este expusa în principal la riscul de credit apărut din vânzări catre clienti.

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

Electroarges lucreaza doar cu un singur client – peste 95% din cifra de afaceri reprezinta colaborarea in productie cu firma Kaercher. Orice sincopa in derularea contractului cu aceasta firma poate fi imediat si grav resimtita. Alternativa la aceasta dependent este dezvlotarea productiei pentru piata interna si alti clienti, astfel incat sa se ajunga la 50% din cifra de afaceri.

Politica comerciala urmareste reducerea numarului de zile stabilit prin contract de plata a creantelor de catre clientii societatii precum si atragerea de noi clienti.

Datorita incidentei crescute in economie a cazurilor de insolventa, exista riscul concret privind recuperarea contravalorii produselor si/sau serviciilor prestate anterior declararii starii de insolventa, compania acorda atentie sporita bonitatii si disciplinei financiare a clientilor.

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

Riscul de schimb valutar

Societatea este în principal expusa la riscul valutar la achiziţiile efectuate de la furnizori de materii prime, ambalaje si alte materiale din afara Romaniei. Furnizorii de la care societatea achizitioneaza aceste articole necesare productiei trebuie sa

detina documente de calitate. Societatea nu poate limita astfel foarte mult achizitiile din terte tari. Urmarirea termenelor de plata si asigurarea disponibilitatilor banesti pentru achitare, astfel incat efectul riscului de schimb valutar sa fie minimizat, sunt in sarcina Departamentului financiar-contabilitate.

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

Expunerea la riscul valutar a Societatii rezulta din:
- tranzactii (vanzari/cumparari) foarte probabile, denominate in valute straine;
- angajamente ferme denominate in valute straine; si
- active si datorii monetare (in special creante si datorii comerciale si imprumuturi) denominate in valute straine

La 31 decembrie 2018 expunerea neta la riscul de schimb valutar a companiei se prezinta astfel:

	31.12.2019	**31.12.2018**
Active/(datorii) financiare nete exprimate in valuta		
LEI	(37.977.169)	(19.672.685)
EUR	539.105	(705.465)
USD	8.508	(642.601)

Efectul slabirii cu 10% a monedei Euro in favoarea monedei functionale (LEI) la data raportarii, asupra instrumentelor financiare detinute in Euro, in conditiile in care celelalte variabile raman constante, ar rezulta in cresterea profitului inainte de impozitare si scaderea activelor nete cu 0.2 mil Lei.

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

Riscul de lichiditate

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

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

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

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

	Sub un an	Intre 1 si 2 ani	Mai mult de 2 ani
La 31 decembrie 2018			
Furnizori si alte datorii	50.244.227	-	-
Credite si imprumuturi	9.168.092	211.238	
Total	**59.412.319**	**211.238**	**-**

Riscul de dobanda

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

Categorii de instrumente financiare

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

- Instrumente financiare evaluate la valoare justa
- Creanţe comerciale si alte creante
- Numerar şi echivalente de numerar
- Datorii comerciale şi alte datorii

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

Active financiare	**31-Dec-19**	**31-Dec-18**
Creante comerciale si asimilate	22.047.257	17.332.684
Numerar şi echivalente de numerar	3.269.415	7.328.931
La valoare justa prin contul de profit sau pierdere	21.215.208	20.811.399
La valoare justa prin OCI	19.401.841	24.667.305
Imprumuturi acordate	1.461.213	1.461.213
Total	**67.394.934**	**71.668.530**

Datorii financiare la cost amortizat	**31-Dec-19**	**31-Dec-18**
Datorii comerciale si similare	33.749.701	31.822.669
Alte imprumuturi	**20.722.222**	**9.379.330**
Total	**54.471.923**	**41.201.999**

Obiectivul general al managementului este de a stabili politici care încearcă să reducă riscul pe cât posibil fără a afecta în mod nejustificat competitivitatea şi flexibilitatea Societatii.

Valoarea justa a instrumentelor financiare

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

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

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

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

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

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

• Nivelul 3: include instrumente financiare masurate la valoarea justa folosind tehnici de evaluare ce contin variabile pentru activele sau datoriile respective, care nu se

bazeaza pe date identificabile, disponibile in piata.

- 2019 -

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

- 2018 -

	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Active financiare la valoare justa prin OCI	13.273.867	-	11.393.438	**24.667.305**
Active financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	20.811.399	-	-	**20.811.399**

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

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

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

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

Riscul operational

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

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

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

In prezent societatea deruleaza un contract foarte mare care reprezinta 95,7% din cifra de afaceri cu firma Kaercher Germania. Rezilierea acestui contract ar avea un impact negativ asupra evolutiei in timp a societatii cu implicatii sociale negative. În mod evident, ELECTROARGES SA se regaseste în aceasta situatie. Faptul ca aproape 96% din cifra de afaceri se bazeaza pe export, iar în cadrul acestuia peste 99% este doar catre grupul de firme KÄRCHER, denota o dependenta uriasa de colaborarea cu aceasta firma.

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

Adecvarea capitalurilor

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

4 VENITURI DIN CONTRACTE SI ALTE VENITURI

Veniturile din vanzari includ urmatoarele elemente:

	Pentru anul incheiat la	
Venituri din vanzari	**31-Dec-19**	**31-Dec-18**
Vanzari de produse finite	192.272.895	189.307.563
Vanzari de marfuri	61.995	1.372.364
Venituri din prestari servicii	231.318	561.203
Reduceri comerciale	(24.491)	(51.425)
TOTAL	**192.541.717**	**191.189.704**
Venituri din servicii diverse	123.985	123.399
Venituri din cedarea activelor	47.105	915.513
Venituri din subventii pentru investitii	-	113.973
Venituri din diferente de curs valutar	1.229.776	1.020.294
Alte venituri	898.559	443.183
TOTAL	**2.299.426**	**2.618.362**

Cifra de afaceri la 31 decembrie 2019 este realizata in principal din vanzarile de produse finite, aceasta fiind in crestere fata de anul precedent cu 1.350.599 lei, respectiv 0,71%. Vanzarile de marfuri au inregistrat o scadere considerabila determinata de vanzarea stocului de componente de aspiratoare profesionale catre Cer Cleaning Equipment SRL.

5 MATERII PRIME SI MATERIALE CONSUMABILE

Cheltuielile cu materii prime si materiale consumabile au urmatoarea componenta:

	Pentru anul incheiat la	
Materii prime si consumabile	**31-Dec-19**	**31-Dec-18**
Materii prime	142.366.780	141.665.848
Materiale auxiliare	4.379.611	3.007.511
Marfuri	64.227	1.322.926
Obiecte de inventar	479.572	745.712
Alte consumabile	57.329	78.183
Diverse	488.538	758.253
TOTAL	**147.836.056**	**147.578.433**

Cheltuielile cu materiile prime si materialele consumabile sunt aproximativ la aceeasi valoare fata de anul precedent. Ponderea cea mai mare in totalul cheltuielilor o detin materiile prime cu un procent de 96,30%.

6 CHELTUIELI CU PERSONALUL

Cheltuielile cu personalul au urmatoarea componenta:

Cheltuieli de personal	Pentru anul incheiat la 31-Dec-19	31-Dec-18
Salarii	20.293.519	18.574.329
Taxe si contributii sociale	656.929	718.433
Alte beneficii	1.517.970	1.654.110
Obligatii pentru beneficii acordate salariatilor	720.810	-31.454
TOTAL	**23.189.219**	**20.915.418**

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

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

Descriere	Pentru anul incheiat la 31-Dec-19	31-Dec-18
Salarii/contracte (*)	1.929.252	3.261.912
Taxe si contributii sociale	14.941	17.435
TOTAL	**1.944.193**	**3.279.347**

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

7 ALTE CHELTUIELI DIN EXPLOATARE

Alte cheltuielile din exploatare includ urmatoarele:

	Pentru anul incheiat la	
Alte cheltuieli din exploatare	**31-Dec-19**	**31-Dec-18**
Utilitati	3.177.880	2.733.056
Reparatii	352.331	712.654
Chirie	201.923	438.725
Asigurari	145.209	88.362
Comisioane bancare	823.877	367.370
Publicitate si promovare produse	114.661	469.236
Deplasari si transport	2.292.064	2.246.481
Posta si telecomunicatii	68.464	68.243
Alte servicii prestate de terti	4.695.486	7.780.991
Remuneratia CA in baza contractelor de mandat	1.285.000	1.519.019
Alte impozite si taxe	810.100	615.850
Cheltuieli din cedarea activelor	8.944	221.080
Pierderi si ajustari creante incerte	-1.243.759	-29.000
Ajustari stocuri	9.588	96.815
Cheltuieli cu protectia mediului	485.425	415.954
Cheltuieli cu amortizarile si provizioanele	-41.450	132.770
Alte cheltuieli de exploatare	1.111.162	1.896.035
Cheltuieli din diferente de curs valutar	1.492.058	1.940.327
TOTAL	**15.788.963**	**21.713.963**

8 VENITURI FINANCIARE NETE

Veniturile financiare nete au urmatoarea componenta:

	Pentru anul incheiat la	
Venituri / (costuri) financiare nete	**31-Dec-19**	**31-Dec-18**
Venituri din dobanzi	4.921	101.194
Alte venituri financiare	4.086.640	17.089.783
Cheltuieli cu dobanda	(468.848)	(196.378)
Cheltuieli cu investitiile cedate	(1.545.821)	(342.090)
Ajustari de valoare privind imobilizarile financiare	-	(2.045.000)
Alte cheltuieli financiare	-	(910.986)
TOTAL	**2.076.892**	**13.696.523**

9 CHELTUIELI CU IMPOZITUL PE PROFIT

	Pentru anul incheiat la	
Cheltuieli cu impozite	**31-Dec-19**	**31-Dec-18**
Cheltuiala impozit pe profit curent	743.065	2.206.138

Impozit amanat cheltuiala / (venit)	664.581	(1.082.006)
TOTAL	**1.407.646**	**1.124.132**

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

	Pentru anul incheiat la	
Denumire indicatori	**31-Dec-19**	**31-Dec-18**
Venituri si elemente similare veniturilor	194.380.281	207.307.850
Cheltuieli totale (mai putin impozitul pe profit)	190.935.646	192.843.591
Rezultat contabil	**3.444.635**	**14.464.259**
Deduceri	1.678.759	948.235
Cheltuieli nedeductibile	4.664.568	5.141.849
Elemente similare veniturilor	-	103.553
Rezultat fiscal	**6.430.443**	**18.761.426**
Impozit pe profit (Rezultat fiscal x 16%)	1.028.871	3.001.828
Reduceri de impozit pe profit calculate potrivit legislatiei in vigoare	285.806	795.690
Total impozit pe profit	**743.065**	**2.206.138**
Procent impozit	**21%**	**15%**

10 REZULTAT PE ACTIUNE

	Pentru anul incheiat la	
	31-Dec-19	**31-Dec-18**
Profit net atribuibil actionarilor societatii (A)	2.036.989	13.340.127
Numar de actiuni ordinare(B)	69.764.650	69.764.650
Actiuni proprii detinute (C)	-	-
Rezultatul pe actiune(A/(B-C))	**0,03**	**0,19**

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

11 IMOBILIZARI CORPORALE

COST	Terenuri	Cladiri	Instalatii tehnice si masini	Alte instalatii, utilaje si mobilier	Imobilizari corporale in curs	Total
31 Decembrie 2017	**1.564.621**	**11.013.418**	**27.835.393**	**1.011.069**	**597.173**	**41.853.131**
Achizitii	-	2.011.361	3.827.397	259.127	7.690.887	12.132.814
Iesiri / Transferuri	-	(281.352)	(812.105)	(247)	(3.660.081)	(4.753.785)
31 Decembrie 2018	**1.564.621**	**12.743.428**	**30.850.685**	**1.269.949**	**4.627.980**	**49.232.161**
Achizitii	-	2.192.521	12.829.026	55.328	14.554.728	22.366.324
Iesiri / Transferuri	-	-	(515.979)	(4.103)	(10.249.336)	(4.993.395)
Anulare amortizare cumulata in urma reevaluarii	-	(7.471.810)	-	-	-	(7.471.810)
Crestere de valoare	-	13.518.543	-	-	-	13.518.543
31 Decembrie 2019	**1.564.621**	**20.982.682**	**43.163.732**	**1.321.174**	**8.933.373**	**72.651.823**
AMORTIZARE SI AJUSTARI						
31 Decembrie 2017	**-**	**5.948.187**	**15.826.912**	**859.709**	**-**	**22.634.808**
Costul perioadei	-	692.760	2.759.181	52.768	-	3.504.709
Iesiri	-	(120.471)	(796.905)	(247)	-	(917.623)
31 Decembrie 2018	**-**	**6.520.476**	**17.789.188**	**912.230**	**-**	**25.221.894**
Costul perioadei	-	1.183.913	3.066.102	72.070	-	4.865.819
Iesiri	-	-	(7.235)	(4.045)	-	(7.982.948)
Reevaluari	-	(7.427.934)	-	-	-	-
31 Decembrie 2019	**-**	**276.455**	**20.848.055**	**980.255**	**-**	**22.104.765**
Ajustare de depreciere	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**

VALORI NETE

31 Decembrie 2017	**1.564.621**	**5.065.231**	**12.008.481**	**151.360**	**597.173**	**19.420.576**
31 Decembrie 2018	**1.564.621**	**6.222.952**	**13.061.497**	**357.719**	**4.627.980**	**25.834.768**
31 Decembrie 2019	**1.564.621**	**20.706.227**	**22.315.677**	**340.919**	**8.933.373**	**53.860.817**

Reevaluare active imobilizate

La data de 31.12.2019, cladirile aflate in patrimoniul societatii au fost reevaluate de catre Pernes Ioan, membru asociat al Asociatiei Natioanale a Evaluatorilor din Romania (ANEVAR), avand certificatul nr. 61/2019.

Raportul de reevaluare al cladirilor a fost valorificat in contabilitate la data de 31.12.2019 astfel:

Explicatii	**Valoare (lei)**
Valoare neta contabila inainte de reevaluare la data de 31.12.2019	6.733.647
Valoare reevaluata la data de 31.12.2019	20.197.853
Apreciere/depreciere totala 31.12.2019	13.518.543

Metoda de referinţă este costul de înlocuire net (IFRS 13 – Nivel 3).

Amortizare mijloace fixe

Amortizarea contabila se calculeaza folosind metoda liniara. Pentru mijloacele fixe noi, intrate in 2019, de natura instalatiilor, masinilor si aparatelor de masura si control, duratele de viata utile au fost stabilite luand in considerare:

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

Casari mijloace fixe si ajustari depreciere constituite

In anul 2019 societatea a casat mijloace fixe in valoare de 435.185 lei, din care valoare ramasa neamortizata, 285 lei.

Litigii si drepturi de proprietate mijloace fixe

Leasing financiar

In anul 2019 societatea a achizitionat mijloace fixe prin contracte clasificate de leasing financiar astfel:

Banca	Contract nr / data	Suma contract	Scop/Utilizare
Raiffeisen Bank	63721/18.11.2019	1.073.903	Achizitie echipament technologic – masina injectie
Raiffeisen Bank	63715/18.11.2019	625.250	Achizitie echipament technologic – masina injectie
Raiffeisen Bank	63716/18.11.2019	720.708	Achizitie echipament technologic – masina injectie
Raiffeisen Bank	63717/18.11.2019	859.122	Achizitie echipament technologic – masina injectie
Raiffeisen Bank	63718/18.11.2019	1.002.309	Achizitie echipament technologic – masina injectie
Raiffeisen Bank	63719/18.11.2019	1.097.767	Achizitie echipament technologic – masina injectie
Raiffeisen Bank	63720/18.11.2019	1.073.903	Achizitie echipament technologic – masina injectie
Raiffeisen Bank	63722/18.11.2019	1.088.221	Achizitie echipament technologic – masina injectie
Raiffeisen Bank	63723/18.11.2019	1.384.141	Achizitie echipament technologic – masina injectie
Raiffeisen Bank	63724/18.11.2019	1.575.057	Achizitie echipament technologic – masina injectie

12 IMOBILIZARI NECORPORALE

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

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

Valoarea imobilizarile necorporale a crescut in anul 2019 cu aproximativ 35,84% fata de anul precedent, aceasta crestere fiind determinata de achizitia licentelor.

13 IMOBILIZARI FINANCIARE

La data de 31 decembrie 2019 Electroarges a clasificat activele financiare astfel:

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

	Nr de actiuni detinute	Procent detinut	Valoare justa la 31 decembrie 2019
CEPROCIM SA BUCURESTI (19353)	4,000	sub 10%	9.120
IPROLAM SA BUCURESTI (17930)	59,341	sub 10%	445.058
LACTATE NATURA SRL TIRGOVISTE (17353)	394,000	15.95%	858.920
MOBILA SA RADAUTI (19521)	2,317,172	43.11%	19.695.962
UZTEL PLOIESTI (218)	137,424	sub 10%	206.136
TOTAL			**21.215.208**

	Nr de actiuni detinute	Procent detinut	Valoare justa la 31 decembrie 2018
CEPROCIM SA BUCURESTI (19353)	4,000	sub 10%	9.120
IPROLAM SA BUCURESTI (17930)	59,341	sub 10%	445.058
LACTATE NATURA SRL TIRGOVISTE (17353)	394,000	15.95%	858.920
MOBILA SA RADAUTI (19521)	2,317,172	43.11%	19.695.962
UZTEL PLOIESTI (218)	137,424	sub 10%	206.136
Conted Botosani	2,108	sub10%	46.797
TOTAL			**20.811.399**

Evaluarea la valoarea justa a “investitiilor pe termen scurt” s-a realizat prin inmultirea numarului de actiuni detinute la data raportarii cu pretul de inchidere din ultima zi de tranzactionare din perioada de raportare. Pentru actiunile detinute la Mobila SA Radauti nu s-a facut evaluare deoarece nu am identificat suficiente informatii pentru o evaluare a actiunilor la valoarea justa, valoarea de inregistrare a acestora fiind cea de la 31 decembrie 2018. Volumul tranzactiilor actiunilor Mobila SA pe BVB a fost nesemnificativ. Mai mult in luna decembrie 2019 conducerea acestei entitati a luat decizia de a deschide procedura de insolventa.

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

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

	Nr de actiuni detinute	Procent detinut	Valoare justa la 31 decembrie 2019
Amplo Ploiesti (12) (*)	2,668,396	84.41%	12.426.180
CONCIFOR BUZAU (18829) (*)	3,206,788	67.02%	423.804
MECANOENERGETICA SA DROBETA TURNU SEVERI (11085)	4,640,888	28.85%	60.332
ROMANOFIR TALMACIU (2657)	74,847	14.67%	935.588
SIGSTRAT SA SIGHETUL MARMATIEI (19222)	891,839	5.69%	221.176
SIGSTRAT SA (1) SIGHETUL MARMATIEI (19519)	891,839	5.69%	221.176
TARNAVA SA SIGHISOARA (18956)	214,163	5.69%	44.974

BRAICONF SA BRAILA (17932)	11,802,363	26.34%	4.744.550
ELARS SA RIMNICU SARAT (2809) (*)	20,555,276	88.16%	2.564.700
TOTAL			**19.401.841**
	Nr de actiuni detinute	**Procent detinut**	**Valoare justa la 31 decembrie 2018**
Amplo Ploiesti (12) (*)	2,668,396	84.41%	5.870.471
CONCIFOR BUZAU (18829) (*)	3,206,788	67.02%	766.422
MECANOENERGETICA SA DROBETA TURNU SEVERI (11085)	4,640,888	28.85%	69.613
ROMANOFIR TALMACIU (2657)	74,847	14.67%	785.894
SIGSTRAT SA SIGHETUL MARMATIEI (19222)	891,839	5.69%	187.286
SIGSTRAT SA (1) SIGHETUL MARMATIEI (19519)	891,839	5.69%	187.286
TARNAVA SA SIGHISOARA (18956)	214,163	5.69%	10.708
BRAICONF SA BRAILA (17932)	27,224,164	60.76%	12.033.080
ELARS SA RIMNICU SARAT (2809) (*)	20,555,276	88.16%	2.055.527
Mercur Fagaras	111.671	Sub 10%	4.746.017
TOTAL			**24.667.305**

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

Evaluarea la valoarea justa a imobilizarilor financiare detinute la acele companii cotate dar care nu au avut un numar suficient de tranzactii pentru a fi in conditii de piata activa precum si a acelor detinute la entitati necotate s-a facut pe baza unui raport de evaluare emis de un evaluator independent. Evaluarea a avut la baza metoda fluxurilor viitoare de numerar discountate.
Evaluarea actiunilor detinute la entitati listate si aflate intr-o piata activa s-a realizat prin inmultirea numarului de actiuni detinute la data raportarii cu pretul de inchidere din ultima zi de tranzactionare din perioada de raportare.

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

14 STOCURI

Stocuri	31-Dec-19	31-Dec-18
Materii prime si consumabile	15.238.320	14.549.228
Productia in curs	0	0
Semifabricate si Produse finite	1.936.745	4.567.717
Marfuri	208.193	208.485
Marfuri in curs de aprovizionare	92.194	92.194
TOTAL	**17.475.452**	**19.417.624**

Valoarea totala a stocurilor a scazut in anul 2019 cu 11,11% fata de anul 2018. Principala cauza care a determinat diminuarea valorii a fost determinata de scaderea stocului de produse finite cu 2.630.972 lei.

15 CREANTE COMERCIALE SI DE ALTA NATURA

Descriere	31-Dec-19	31-Dec-18
Creante comerciale	13.143.941	8.867.765
Ajustari pentru creante comerciale	-7.437	-7.437
Salariati	42.105	0
Subventii	4.500	1.876
Debitori diversi si alte creante (*)	14.446.850	15.292.306
Ajustari pentru alte creante	-5.582.701	-6.821.825
Total active financiare altele decat numerarul, clasificate ca imprumuturi si creante	**22.047.258**	**17.332.684**
Avansuri	6.603.465	3.092.923
Alte creante fata de Bugetul de Stat	8.628.793	6.288.414
TOTAL	**37.279.516**	**26.714.022**

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

Valorile juste ale creanţelor comerciale şi de alta natura au crescut semnificativ in anul 2019 fata de anul 2018 datorita cresterii creantelor comerciale cu aproximativ 47,89%.

Analiza vechimii	**31-Dec-19**	**31-Dec-18**
Creante nescadente	10.931.737	6.627.597
Creante restante neajustate:		
pana la 6 luni	11.208	253.030
intre 6 si 12 luni	1.043.866	637.561
peste 12 luni	10.060.445	9.814.496
TOTAL	**22.047.257**	**17.332.684**

	31-Dec-19	**31-Dec-18**
La inceputul perioadei	6.829.262	6.776.269
Constituite in timpul anului	354.541	
Anulare ajustari neutilizate	(1.593.664)	52.993
La sfarsitul perioadei	**5.590.139**	**6.829.262**

16 NUMERAR SI ECHIVALENTE NUMERAR

Numerar si echivalente numerar	**31-Dec-19**	**31-Dec-18**
Disponibil in banca	3.243.954	7.301.327
Numerar si echivalente numerar	25.461	27.604
TOTAL	**3.269.415**	**7.328.931**

La 31 decembrie 2019 si 2018, o mare parte a numerarului era detinut in conturi curente deschise la banci cu capital privat cu o buna reputatie prezente in Romania sau la banci cu capital majoritar de stat.

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

17 DATORII COMERCIALE SI DE ALTA NATURA

Datorii comerciale si similare	31-Dec-19	31-Dec-18
Datorii comerciale	25.315.887	27.301.500
Furnizori de imobilizari	1.751.003	3.461
Alte datorii	4.575.070	4.517.708
Total datorii mai putin imprumuturi, clasificate ca masurate la cost amortizat	**31.641.960**	**31.822.669**
Datorii salariale	823.897	904.001
Impozite si contributii sociale	4.398.867	2.634.680
Alte datorii fiscale	113.201	123.806
Dividende	18.193.678	14.756.000
Avansuri	19.479	3.070
TOTAL	**55.191.083**	**50.244.226**

18 IMPRUMUTURI

	31-Dec-19	31-Dec-18
Curente		
Imprumuturi pe termen scurt si overdraft	10.779.181	8.851.235
Partea curenta a imprumuturilor pe termen lung	211.238	316.857
Total	**10.990.419**	**9.168.092**
Partea pe termen lung		
Imprumuturi pe termen lung	0	211.238
Total	**10.990.419**	**9.379.330**

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

Denumire	31 decembrie 2019 (lei)	31 decembrie 2018 (lei)
Linie credit RON	9.130.277	8.851.235
Linie credit USD	1.648.904	0
Credit pe termen lung	211.238	528.095
Total	**10.990.419**	**9.379.330**

19 Datorii leasing

In anul 2019 societatea a achizitionat mijloace fixe prin contracte clasificate de leasing financiar astfel:

Banca	Contract nr / data	Suma contract	Scop/Utilizare
Raiffeisen Bank	63721/18.11.2019	1.073.903	Achizitie echipament technologic – masina injectie
Raiffeisen Bank	63715/18.11.2019	625.250	Achizitie echipament technologic – masina injectie
Raiffeisen Bank	63716/18.11.2019	720.708	Achizitie echipament technologic – masina injectie
Raiffeisen Bank	63717/18.11.2019	859.122	Achizitie echipament technologic – masina injectie
Raiffeisen Bank	63718/18.11.2019	1.002.309	Achizitie echipament technologic – masina injectie
Raiffeisen Bank	63719/18.11.2019	1.097.767	Achizitie echipament technologic – masina injectie
Raiffeisen Bank	63720/18.11.2019	1.073.903	Achizitie echipament technologic – masina injectie
Raiffeisen Bank	63722/18.11.2019	1.088.221	Achizitie echipament technologic – masina injectie
Raiffeisen Bank	63723/18.11.2019	1.384.141	Achizitie echipament technologic – masina injectie
Raiffeisen Bank	63724/18.11.2019	1.575.057	Achizitie echipament technologic – masina injectie

Reconcilierea dintre platile minime aferente leasing-ului si valoarea actuala

	31 Decembrie 2019	31 Decembrie 2018
Maxim 1 an	1.646.863	-
Mai mult de un an dar mai putin de 5 ani	7.636.138	-
Mai putin costurile financiare viitoare	(357.679)	-
Valoarea actuala a datoriilor – leasing financiar	**8.925.322**	**-**

	31 Decembrie 2019	31 Decembrie 2018
Maxim 1 an	1.517.123	-
Mai mult de un an dar mai putin de 5 ani	7.408.199	-
Peste 5 ani	-	-
Valoarea actuala a datoriilor – leasing financiar	**8.925.322**	**-**

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Datorii leasing pe termen scurt	590.618	-
Datorii leasing pe termen lung	215.863	-
Total datorii leasing	**806.480**	**-**

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

Datorii leasing	**Clădiri și construcţii speciale**	**Echipamente şi alte mijloace fixe**	**Total**
La 1 ianuarie 2019			
Intrari	724.805	669.111	1.393.916
Dobanda si diferente de curs	38.618	(28.488)	10.130
Plati leasing	(270.767)	(316.669)	587.438
La 31 decembrie 2019, din care:	**454.038**	**352.442**	**806.478**

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

Drepturi de utilizare	**Clădiri și construcţii speciale**	**Echipamente şi alte mijloace fixe**	**Total**
La 1 ianuarie 2019	**-**	**-**	**-**
Intrari	724.805	669.111	1.393.916
Amortizare	(270.767)	(316.669)	587.438
Valori nete la 31 decembrie 2019	**454.038**	**352.442**	**806.478**

20 IMPOZIT PE PROFIT AMANAT

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

Descriere	**31-Dec-19**	**31-Dec-18**
Sold initial	**(2.757.295)**	**-**
Alte elemente ale rezultatului global	3.392.255	(1.675.289)
Costuri / (venituri) impozit amanat	664.581	(1.082.006)
Sold final	**1.299.542**	**(2.757.295)**

		Miscari in perioada		
	31.12.2019	**Prin alte elemente rezultat global**	**Prin cont de profit si pierdere**	**31.12.2018**
Impozit amanat de plata				
Imobilizari corporale si necorporale	(2.678.382)	(2.645.975)		(32.407)
Impozit amanat de recuperat				
Provizion pentru beneficiile angajatilor	130.036	4.664	125.372	-
Evaluare actiuni	358.491	(750.945)	565.853)	1.675.289
Creante si alte active	890.315		(224.099)	1.114.414
Total	1.378.841	(746.281)	(664.581)	2.789.702
Total	**(1.299.541)**	**(3.392.255)**	**(664.581)**	**2.757.295**

21 OBLIGAȚII PRIVIND BENEFICIILE POSTANGAJARE ALE ANGAJAȚILOR

Conform contractului colectiv de muncă, Societatea trebuie să plătească angajaţilor la momentul pensionării o sumă compensatorie egală cu un anumit număr de salarii calculate ca media salariilor lunare realizate în ultimele 12 luni, în funcţie de perioada lucrată în industria gazieră, condiţiile de lucru, etc. Valoarea actualizată a provizionului a fost determinată pe baza Metodei Factorului de Credit Proiectat. Beneficiile la pensionare primite de un angajat au fost mai întâi majorate cu valoarea contribuţiilor angajatorului şi apoi, fiecare beneficiu a fost actualizat ţinându-se cont de rotaţia angajaţilor, de concedieri şi de probabilitatea de supravieţuire până la pensionare. Numărul anilor până la pensionare a fost calculat ca diferenţa dintre vârsta de pensionare şi vârsta la data raportării. Media previzionată a perioadei de muncă rămasă a fost calculată pe baza numărului de ani până la pensionare, ţinând cont deasemenea de rata concedierilor, rata rotaţiei angajaţilor şi probabilitatea de supravieţuire.

Valoarea provizionului a fost calculată individual pentru fiecare angajat/beneficiar distinct al companiei utilizând metoda de calcul actuarial și având in vedere Standardele Internaționale de Contabilitate, in special standardul IAS 19. Provizionul este calculat ținând cont de obligațiile pe termen lung asumate de către companie prin contractul colectiv de muncă. Ipotezele de calcul și specificațiile pentru realizarea modelului de calcul au fost stabilite având la baza experiența anterioară a societății si un set de ipoteze privind experiența viitoare a societatii. Cele mai importante ipoteze utilizate sunt prezentate in continuare:

Mortalitatea angajatilor

Mortalitatea angajatilor este prezentata mai jos conform statistica.gov:

Denumire	2017	2018	2019
Decedați, nr. persoane	38.454	36.820	37.285
Rata de mortalitate (decedați la 1000 locuitori), ‰	13,7	13,4	13,9
Masculin	15,1	14,6	15,5
Feminin	12,4	12,2	12,4

Rata fluctuaţiei angajaţilor

În 2019, rata de rotație a angajaților a fost de 5.8%. Pentru acest exercițiu am considerat media ultimilor cinci ani care a fost de 5.0% pa. Pe baza structurii pe vârste a personalului angajat, modelul ţine cont de numărul de ani rămaşi până la pensionare şi estimează numărul total de angajaţi care ar fi probabil să plece din companie la 5.0% din numărul total al angajaţilor. Astfel, rata de fluctuaţie a angajaţilor este:
− 12.77% pa pentru angajaţii care mai au până la pensionare 35 de ani sau mai mult;
− liniar descrescătoare la 0% pentru angajaţii cu numărul de ani până la pensionare cuprins între 35 de ani şi 5 ani.
Pentru ultimii 5 ani până la pensionare s-a considerat că angajaţii nu mai caută să-şi schimbe locul de muncă şi că au câştigat suficientă experienţă pentru a fi disciplinaţi şi eficienţi la locul de muncă.

Rata concedierilor

Pentru perioada de după decembrie 2019 nu a fost comunicat un plan de reducere a personalului aprobat în Consiliul de Administrație al companiei.

Rata de actualizare

Pentru rata de actualizare am considerat randamentele obligaţiunilor de pe piaţa activă la sfârşitul lunii decembrie 2017, 2018 și respectiv 2019. La decembrie 2019, duratele reziduale până la maturitate disponibile au fost de 1-9 ani şi 12 ani. Pentru celelalte durate am estimat rata de actualizare folosind metoda de extrapolare SmithWilson. Asumpţiile pe termen lung au fost:
– Rata estimată a inflaţiei pe termen lung 2% pa
– Randamentul real pe termen lung estimat al obligaţiunilor guvernamentale 2.05% pa
– Prima de ilichiditate pentru România 0%.
Astfel, am considerat o rata forward de echilibru de 4.05% pa.
Metoda asigură compatibilitatea dintre rata de actualizare şi rata inflaţiei.
Rata de actualizare medie ponderată la decembrie 2019 a fost de 4.51% pa.

Rata inflaţiei

Pe baza statisticilor emise de INSSE şi a prognozei BNR din luna noiembrie 2019 am estimate rata inflaţiei după cum urmează:
– 3.1% în 2020
– Liniar descrescătoare până la 2.5% în perioada 2021-2025
– 2.5% în 2025-2030 şi urmând o tendinţă descrescătoare în anii următori.
Media ponderată a inflației a fost de 2.65%

Rata de creştere a salariilor

Pentru anul 2020 și anii următori am considerat o creștere salarială medie de 1.5% pa. peste rata anuală a inflației.

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

- Lei -

Modificarea valorii prezente a obligatiei	**Beneficii post-angajare**	
	2019	**2018**
Valoarea prezenta a obligatiei - 1 ianuarie	**478.952**	**429.991**
Costul dobanzii	22.798	17.657
Costul serviciului curent	40.004	99.842
Platile din provizioane în cursul anului	-29.284	-26.749
(Castigul)/pierderea actuariala aferenta perioadei	29.150	-41.7902
Costul serviciului trecut	0	0
Valoarea prezenta a obligatiei - 31 Decembrie	**541.619**	**478.952**

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

Ipotezele folosite în calculul actuarial sunt: ipoteze demografice (mortalitatea, ratele de fluctuație a personalului) și ipoteze financiare (rata de actualizare, nivelul beneficiilor etc.).

Analiza de senzitivitate:

Riscurile aferente senzitivității ipotezelor actuariale sunt prezentate în tabelul de mai jos.

Ipoteze	**Beneficii post-angajare**
PVDBO la 31.12.2019	**541.619**
Rata de actualizare + 1%	493.883
Rata de actualizare - 1%	595.996
Rata de crestere a salariilor + 1%	596.044
Rata de crestere a salariilor – 1%	492.993
Cresterea logevitatii cu 1 an	545.594

Analiza maturitatii

Analiza maturitatii estimate pentru obligatia de plata stabilita la data raportarii este urmatoarea:

Obligatia de plata privind beneficiile angajatilor la pensionare

Stabilita la data de:	sub 1 an	intre 1-2 ani	intre 2-5 ani	peste 5 ani	**TOTAL**
31 decembrie 2019	4.449	11.390	169.153	354.266	**539.528**

22 CAPITAL SOCIAL

Capitalul social subscris al societatii la 31 decembrie 2019 este 6.976.465 lei, valoarea nominala a unei actiuni fiind de 0,10 lei/actiune.

Structura actionariatului la 31.12.2019 era urmatoarea :

Actionar	**Actiuni**	**Procent**
Investments Constantin SRL	25.699.543	36,8375
Tudor Dumitru	8.963.266	12,8479
Persoane Fizice	26.106.616	37,4210
Persoane Juridice	8.995.225	12,8937
TOTAL	**69.764.650**	**100**

Structura participarii administratorilor la capitalul social este urmatoarea:

Nr. crt.	**Nume**	**Prenume**	**Funcţie**	**Număr acţiuni**
1.	Stefan	Constantin	Presedinte CA	0
2.	Gavrilă	Ion	Membru CA	6.016.191
3.	Tudor	Dumitru	Membru CA	8.963.266
4.	Investments Constantin SRL	prin reprez. permanent dl. Zisu Robert	Vicepreședinte CA	25.699.543
5.	Benjamins United SRL	prin reprez. permanent dl. Charles Nakouzi	Membru CA	621.000

23 REZULTATUL REPORTAT SI ALTE REZERVE

Rezervele includ urmatoarele componente:

Rezerve	**31-Dec-19**	**31-Dec-18**
Rezerve reevaluare mijloace fixe	10.872.567	0
Rezerve legale	1.617.005	1.617.005
Alte rezerve	43.030.790	40.045.145
TOTAL	**55.520.361**	**41.662.150**

În cele ce urmează se descrie natura şi scopul fiecărei rezerve din cadrul capitalului propriu:

Rezerva	**Descriere şi scop**
Rezerve reevaluare mijloace fixe	Daca valoarea contabila a unei imobilizari corporale este majorata ca rezultat al reevaluarii, atunci cresterea trebuie recunoscuta în alte elemente ale rezultatului global si cumulata în capitalurile proprii, cu titlu de surplus din reevaluare. Rezervele din reevaluare nu pot fi distribuite si nu pot fi utilizate la majorarea capitalului social.
Rezerve legale	Conform Legii 31/1990 în fiecare an se preia cel puţin 5% din profit pentru formarea fondului de rezervă, până ce acesta atinge minimum a cincea parte din capitalul social.
Alte rezerve	Alte rezerve includ la 31 decembrie 2019 rezerve constituite din profituri anterioare precum si rezervele aferente facilitatilor fiscale obtinute

În anul 2019, societatea a aprobat şi distribuit un dividend în valoare bruta de 0,12 lei/acţiune, din sumele existente în soldul contului „ Rezultat reportat” la 31 decembrie 2018. Valoarea dividendelor declarate este de 8.371.758 lei.

La data de 31 Decembrie 2019 societatea a realizat un profit net in suma de 2.036.989 lei. Repartizarea profitului net va fi aprobata de catre Adunarea Generala a Actionarilor din anul 2020.

24 SOLDURI SI TRANZACTII CU ENTITATI AFILIATE

Entitatile afiliate Societatii sunt:

Nr. crt.	Nume si prenume	Tip de afiliere	Procent participare in capitalul social
1.	Constantin Relative Investments SRL (actuala Investments Constantin SRL)	Actionar si membru CA	36,8375%
2.	Benjamin United SRL	Actionar si membru CA	0.8901%
3.	Stefan Constantin	Actionar si membru CA	37,7276%
4.	Amplo SA	Filiala	84,4119%
5.	Concifor SA	Filiala	67,0217%
6.	Elars SA	Filiala	88,1611%
7.	Braiconf SA	Filiala	26,3354%
8.	Metalica SA	afiliere indirecta prin management comun	-

Lista membrilor conducerii executive:

Nr.crt.	Nume	Prenume	Funcţia
1.	Sarghe	Alexandru	Director General Adjunct
2.	Scarlat	Roxana	Director Economic
3.	Veisa	Alexe	Director Operational
4.	Barbu	Marin	Director Tehnic
5.	Golescu	Vasile	Director Productie

Soldurile si tranzactiile cu entitatile afiliate prezentate mai sus sunt:

Creante asupra părţilor afiliate	**31.12.2019**	**31.12.2018**
Braiconf SA	6.070	6.070
Amplo SA	3.604.865	1.402.975
Concifor SA	61.760	873.033
TOTAL	**3.672.695**	**2.282.078**

Datorii catre partile afiliate	**31.12.2019**	**31.12.2018**
Benjamins United SRL	141.709	11.900
Invesments Constantin SRL	-	11.900
TOTAL	**141.709**	**23.800**

Vanzari de bunuri si servicii	**2019**	**2018**
Amplo SA	6.772	6,169
Concifor SA	-	15,953
Braiconf	350	-
Mercur SA	-	7,638
TOTAL	**7.122**	**29,761**

Cumparari de bunuri si servicii	**2019**	**2018**
Amplo SA	445.251	48.841
Braiconf SA	105.150	98.671
Elars SA	-	176
Metalica SA	468.491	-
TOTAL	**1.018.892**	**147.688**

Remuneratii suplimentare	**2019**	**2018**
Benjamins Unites SRL	680.000	1.386.019
Investments Constantin SRL	785.000	1.423.806
TOTAL	**1.465.000**	**2.809.825**

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

	Pentru anul incheiat la	
Descriere	**31-Dec-19**	**31-Dec-18**
Salarii/contracte (*)	1.929.252	3.261.912
Taxe si contributii sociale	14.941	17.435
TOTAL	1.944.193	**3.279.347**

(*) include si remuneratia suplimentara prezentata mai sus

25 DATORII CONTINGENTE

Nu exista datorii contingente semnificative la data bilantului.

26 ANGAJAMENTE

La 31 Decembrie 2019 societatea avea urmatoarele angajamente acordate pentru credite:

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

27 INFORMATII REFERITOARE LA AUDITAREA SITUATIILOR FINANCIARE

Auditul financiar pentru exercitiul financiar 2019 a fost efectuat de BDO Audit SRL. Auditorul a prestat exclusiv servicii de audit financiar. Onorariile platibile catre acesta pentru situatiile financiare statutare intocmite la 31.12.2019 sunt in suma de 10.000 EUR. Tariful altor servicii prestate de catre acesta (auditarea situatiilor financiare consolidate ale Grupului) este de 7.000 EUR.

28 EVENIMENTE ULTERIOARE

In baza informatiilor pe care le detinem pana in prezent, structura actionariatului nu s-a modificat semnificativ pana la data emiterii prezentelor situatii financiare.

Evenimente semnificative ulterioare inchiderii exercitiului financiar:

Impactul epidemiei de COVID-19 asupra activitatii societatii ELECTROARGES SA
Avand in vedere riscul de raspandire a Coronavirus COVID-19 real si crescut, OMS declarand ca epidemia de coronavirus este pandemie, conducerea societatii Electroarges SA a stabilit si implementat masuri preventive pentru protectia atat a angajatilor proprii cat si a colaboratorilor. Masurile sunt reevaluate si adaptate constant in functie de evolutia situatiei si de masurile oficiale dispuse de autoritatile publice.

Masurile preventive de baza sunt:

1. În cadrul conducerii se constituie un Grup de coordonare și monitorizare a situației privind COVID-19, din care să facă parte: Directorul Economic, Directorul de Producție, Șef Resurse Umane, Șef Administrativ și Șef

SPSU. Aceștia vor acționa coordonat, astfel încat să asigure luarea celor mai bune măsuri pentru prevenție și controlul situației în cadrul companiei;
2. Avand în vedere contextul epidemiologic actual, pentru evitarea deplasărilor angajaților și a clienților cu documente, pentru situații care nu prezintă urgențe la/de la sediul companiei, în perioada următoare se restrânge activitatea cu publicul, documentele urmând a fi transmise exclusiv electronic, prin e-mail la adresa oficială a companiei, sau direct pe adresele de e-mail ale direcțiilor destinatare;
3. De asemenea, se vor anunța toți cei interesați (clienți, furnizori, colaboratori) că pentru o perioadă de cel puțin 28 zile, cu posibilitatea de prelungire, începând din data de 12.03.2020 se suspendă întâlnirile de orice natură la sediul companiei, comunicările urmând a fi efectuate exclusiv prin mijloace electronice, respectiv pe adresa oficială de e-mail a companiei sau direct pe adresele direcțiilor destinatare;
4. Implementarea procedurii de masurare a temperaturii angajatilor si vizitatorilor inainte de intrarea in societate, precum si a procedurii de urmat in caz de depasire a temperaturii normale si/sau de identificare/prezentarea altor simptome;
5. Șoferii care livrează/preiau marfă sunt obligați să nu se deplaseze prin incinta companiei, exceptie fiind doar utilizarea grupurilor sanitare, iar pentru aceasta sa fie alocată o toaleta specială;
6. Salariații care desfașoară activități de încărcare/descărcare marfă, au obligația de a purta mănuși de unică folosință;
7. Achiziționarea de dezinfectant pentru curățarea continuă a zonelor cu grad ridicat de risc;
8. Afișarea în secții de reguli de igienă și dezinfectare, reguli ce sunt publicate oficial pe site-ul Institutului de Sănătate Publică;
9. Amplasarea de dozatoare de săpun, servețele și uscatoare de mâini în fiecare toaletă, achiziționarea de măști de protecție și mănuși de unică folosință, cu utilizare limitată, la nivel de pază și de către cei care descarcă/încarcă marfă;
10. Suplimentarea personalului administrativ pentru efectuarea procedurilor de dezinfecție a zonelor cu grad ridicat de risc.

Impreuna cu furnizorii si clientii nostri, urmarim permanent situatia si colaboram in vederea adaptarii la evolutia zilnica. Lucram/depunem diligentele necesare pentru asigurarea materiilor prime necesare productiei, pentru aigurarea fluxului normal al productiei si livrarilor.

Presedinte Consiliu de Administratie,
Constantin Stefan

Director Economic,
Roxana Scarlat

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

D E C L A R A T I E

Subsemnatul, STEFAN CONSTANTIN, in calitate de Presedinte al Consiliului de Administratie al ELECTROARGES SA, cu sediul in municipiul Curtea de Arges, str. Albesti, nr. 12, judet Arges, conform prevederilor art. nr. 30 din Legea Contabilitatii nr. 82/1991, republicata, imi asum responsabilitatea pentru prezentarea fidela a situatiilor financiare anuale pentru anul 2019, in conformitate cu Reglementarile contabile armonizate cu Directiva a-IV-a a Comunitatilor Economice Europene si cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aprobate prin OMFP nr. 2844/2016, OMFP nr. 881/2012 , si confirm ca:

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

Semnatura:

CONSTANTIN STEFAN

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

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

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către Acționari,

Electroarges S.A.

Raport cu privire la auditul situațiilor financiare

Opinia cu rezerve

1. Am auditat situațiile financiare individuale ale **Electroarges S.A. ("Societatea")** – cu sediul social în Curtea de Arges, str. Albesti nr. 12, judetul Arges, identificată prin codul unic de înregistrare fiscală RO 156027, care cuprind Situația individuală a poziției financiare la data de 31 decembrie 2019, și Situația individuală a rezultatului global, situația individuală a modificării capitalului propriu și situația individuală a fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată, precum și un sumar al politicilor contabile semnificative și alte note explicative.

2. Situațiile financiare la 31 decembrie 2019 se identifică astfel:

- Activ net/Total capitaluri proprii: 74.196.486 Lei
- Profitul net al exercițiului financiar: 2.036.989 Lei

3. În opinia noastră, cu excepția posibilelor efecte ale aspectelor prezentate în secțiunea *Baza pentru opinia cu rezerve* a raportului nostru, situațiile financiare individuale anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative, poziția financiară a Societății la data de 31 decembrie 2019, și performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la această dată, în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară ("OMFP 2844/2016").

Baza pentru opinia cu rezerve

4. La 31 decembrie 2019, Societatea a reevaluat clădirile din patrimoniul său pe baza unui raport de evaluare întocmit de un expert independent, rezultatele acestei reevaluări fiind reflectate integral in exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019. Precedenta reevaluare a acestor mijloace fixe a fost realizată la 31 decembrie 2012. Politica contabilă a Societății este de a recunoaște clădirile la valori reevaluate. În conformitate cu prevederile OMFP 2844/2016 reevaluările trebuie făcute cu suficientă regularitate astfel încât valoarea contabilă să nu difere semnificativ de cea care ar fi determinată folosind valoarea justă la data bilanțului. Noi nu am fost în măsură să determinăm efectul asupra situațiilor financiare individuale comparative al recunoașterii integrale a impactului raportului de evaluare la 31 decembrie 2019.

5. La 31 decembrie 2018, Societatea raportează, în Situația poziției financiare atașata, acțiuni evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global în suma de 24,7 mil Lei și acțiuni evaluate valoarea justa prin contul de profit și pierdere în sumă de 20,8 mil Lei. Noi nu am fost în măsură sa obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a putea verifica valorile juste determinate de Societate la 31 decembrie 2018. Prin urmare, noi nu suntem în măsură să exprimăm o opinie cu privire la respectarea prevederilor OMFP 2844/2016 referitoare la evaluarea acțiunilor deținute de Societate și raportate la valoare justă la 31 decembrie 2018. La 31 decembrie 2019, cu excepția participației deținute la Mobila Rădăuți SA, Societatea a raportat acțiunile deținute la valoare justă folosind cotațiile bursiere sau rapoarte de evaluare ale societăților. Rezultatele acestei evaluări au fost înregistrate integral în exercițiul curent. Noi nu am fost în măsură să determinăm efectul asupra situațiilor financiare individuale comparative al recunoașterii integrale a evaluării acțiunilor la 31 decembrie 2019. Pentru participația deținută la Mobila Rădăuți SA în sumă de 19,7 milioane Lei, având în vedere intrarea în procedură de insolvența a societății, informațiile disponibile au fost insuficiente pentru a determina valoarea justă a acțiunilor la 31 decembrie 2019.

6. Societatea raportează in Situația poziției financiare individuale creanțe comerciale si similare in suma de 7,4 mil Lei atât la 31 decembrie 2019, cat si 31 decembrie 2018 pentru care există indicii cu privire la incertitudinea recuperării. Societatea a estimat ca nu sunt necesare ajustări de depreciere. Informațiile disponibile nu ne-au permis să estimăm eventualele corecții ce ar fi fost necesare pentru a raporta aceste active la valoarea recuperabilă netă în situațiile financiare atașate precum si a impactului asupra poziției bilanțiere „Creanțe comerciale si similare" si a performantei anului financiar curent si precedent.

7. In situațiile financiare întocmite la 31 decembrie 2017, Societatea nu a raportat impozit amânat aferent diferențelor temporare între baza fiscală și cea contabilă de raportare. Societatea a recunoscut efectului impozitului amânat integral prin afectarea situațiilor financiare încheiate la 31 decembrie 2018. Noi nu am fost în măsură sa obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a determina efectul asupra comparabilității informațiilor prezentate în situația rezultatului global pentru perioada curentă si cea pentru perioada precedentă.

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

Evidențierea unor aspecte

Dorim să atragem atenția asupra următoarelor aspecte:

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

10. Așa cum este prezentat in Nota 29 Evenimente ulterioare, pandemia provocata de virusul COVID-19 implica provocări și riscuri suplimentare pentru operațiunile Societății. Electroargeș SA a întreprins deja măsuri specifice pentru a asigura sănătatea și siguranța angajaților săi. Pe lângă riscul uman, pandemia prezintă și un risc economic pentru operațiunile viitoare ale Societății.

Opinia noastră nu conține o rezervă cu privire la aspectele prezentate mai sus.

Aspecte cheie de audit

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

Aspect Cheie de audit	*Modul de abordare in cadrul auditului:*
a) Recunoașterea veniturilor A se vedea **Nota 2.12.1 ”Politici Contabile - Recunoașterea veniturilor” și Nota 4 “Venituri din contractele cu clienții”** Politica de recunoaștere a veniturilor este prezentată în Nota 2.12.1. Cifra de afaceri se compune din venituri din vânzarea produselor finite către clienți externi si interni. În conformitate cu ISA, există un risc implicit în recunoașterea veniturilor, cauzat de presiunea pe care conducerea o poate resimți în legătură cu obținerea rezultatelor planificate. Veniturile Societății sunt recunoscute la momentul livrării produselor către clienți.	Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele: • evaluarea principiilor de recunoaștere a veniturilor în conformitate cu prevederile IFRS; • testarea controlului și a proceselor implementate cu privire la reflectarea în contabilitate a vânzărilor de produse finite, în vederea obținerii asigurării necesare cu privire la existența, completitudinea și acuratețea veniturilor raportate în situațiile financiare; • testarea soldurilor creanțelor comerciale la 31 decembrie 2019, prin transmiterea de scrisori de confirmare directă;

Alte aspecte

12. Situațiile financiare ale Societății pentru exercițiul financiar al anului precedent au fost auditate de un alt auditor, care a exprimat în 23 martie 2019 o opinie fără rezerve, cu un paragraf pentru evidențierea unor aspecte.

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

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

Alte informații – Raportul administratorilor

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

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

În legătura cu auditul situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu situațiile financiare sau cu cunoștințele pe care noi le-am dobândit în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

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

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

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

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

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Societate și la mediul acesteia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2019, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanța pentru situațiile financiare

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

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

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

Responsabilitatea auditorului într-un audit al situațiilor financiare

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

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

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

b) Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății;

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

d) Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului

auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității;

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

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

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

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

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

24. Am fost numiți de Adunarea Generală a Acționarilor prin hotărârea nr. 106 din 25.04.2019 să auditǎm situațiile financiare ale **Electroarges S.A.** pentru exercițiile financiare 2019 – 2021. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 1 an, acoperind exercițiul financiar încheiat la 31.12.2019.

Confirmăm că:

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

În numele **BDO Audit S.R.L.**

Înregistrat în Registrul Public electronic cu nr. FA18

Numele partenerului: Razvan Cocei

Înregistrat în Registrul Public electronic cu nr. AF2568

București, România 28 Martie 2020

ELECTROARGES SA
Situaţii financiare consolidate pentru
anul încheiat la 31 Decembrie 2019

întocmite în conformitate cu IFRS
adoptate de Uniunea Europeană

CUPRINS **PAGINA**

Situatia rezultatului global **3**

Situatia pozitiei financiare **4 – 5**

Situatia modificarilor capitalurilor proprii **6**

Situatia fluxurilor de trezorerie **7 – 8**

Note la situatiile financiare **9 - 72**

SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL LA 31 DECEMBRIE 2019
(exprimata in lei, daca nu se specifica contrariul)

	Nota	Anul incheiat la 31 decembrie 2019	Anul incheiat la 31 decembrie 2018 (retratat)
Venituri din vanzari	4	**218.034.386**	**241.976.167**
Alte venituri din exploatare	4	7.917.975	9.370.285
Variatia stocurilor		(1.254.827)	2.402.146
Materii prime si consumabile	5	(154.215.457)	(161.221.585)
Cheltuieli de personal	6	(43.081.684)	(53.069.364)
Amortizare		(5.042.784)	(4.251.011)
Alte cheltuieli din exploatare	7	(28.143.803)	(40.689.519)
Pierdere operational		**(5.786.194)**	**(5.482.881)**
Venituri financiare	8	5.042.380	18.753.780
Costuri financiare	8	(7.724.765)	(2.330.253)
(Pierdere) / Profit inainte de impozitare		**(8.468.580)**	**10.940.646**
Venit/(cheltuiala) cu impozitul pe profit	9	711.728	(2.141.264)
(Pierdere) / Profitul perioadei		**(7.756.851)**	**8.799.382**
Alte elemente ale rezultatului global			
Elemente care nu vor fi reclasificate:			
Reevaluarea imobilizarilor corporale		15.342.557	-
Remasurarea schemelor de beneficii pensii acordate		(29.150)	
Reevaluarea investitiilor financiare la valoarea justa		242.473	(278.569)
Impozite aferente		(2.488.941)	44.571
Total alte elemente ale rezultatului global		**13.066.939**	**(233.998)**
Total rezultat global		**5.310.088**	**8.565.384**
(Pierdere) / Profitul perioadei aferenta:			
Grupului		(7.621.842)	9.408.551
Intereselor minoritare		(260.382)	(609.169)
Total rezultat global aferent:			
Grupului		5.263.705	9.174.553
Intereselor minoritare		(78.989)	(609.169)

Situatiile financiare au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie in data de 16.03.2020.

Presedinte Consiliu de Administratie,	Director Economic,
Constantin Stefan	Roxana Scarlat

SITUATIA POZITIEI FINANCIARE LA 31 DECEMBRIE 2019
(exprimata in lei, daca nu se specifica contrariul)

	Nota	31 Decembrie 2019	31 Decembrie 2018 (retratat)
Active			
Active imobilizate			
Imobilizari corporale	10	67.910.651	48.654.059
Fond comercial	11	4.560.969	23.502.788
Imobilizari necorporale	11	660.673	963.407
Active Financiare	12	27.646.422	1.590.828
Impozit amanat	19	-	279.912
Total active imobilizate		**100.778.715**	**74.990.993**
Active circulante			
Stocuri	13	19.527.534	35.734.129
Creante comerciale si similar	14	37.766.457	38.419.558
Alte active financiare	12	117.378	21.019.857
Numerar si echivalente numerar	15	3.368.483	13.409.191
Total active circulante		**60.779.853**	**108.582.736**
TOTAL ACTIVE		**161.558.567**	**183.573.730**
Datorii			
Datorii curente			
Datorii comerciale si similare	16	57.674.526	60.685.691
Imprumuturi de la institutii bancare pe termen	17	11.427.821	9.977.393
Leasing financiar	18	2.107.741	-
Beneficiile angajatilor partea scadenta pe termen scurt	20	248.494	37.826
Datorii privind impozitul pe profit		278.103	1.072.715
Imprumuturi de la institutii bancare pe termen lung – scadenta curenta		211.238	316.857
Provizioane			3.385
Total datorii curente		**71.947.923**	**72.093.867**
Datorii pe termen lung			
Imprumuturi de la institutii bancare pe termen	17	-	211.238
Leasing financiar	18	7.624.062	-
Beneficiile angajatilor partea scadenta pe termen	20	535.079	-
Impozit amanat	19	717.670	-
Subventii		2.198.567	3.036.085
Total datorii pe termen lung		**11.075.378**	**3.247.323**
TOTAL DATORII		**83.023.302**	**75.341.190**
ACTIVE NETE		**78.535.266**	**108.232.540**

	Nota	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018 (retratat)
Capital social	21	6.976.465	6.976.465
Actiuni proprii		(9.518)	(9.518)
Rezerva legala		2.577.844	3.157.757
Rezerve din reevaluare nete		12.706.355	4.744.308
Alte rezerve	22	43.537.907	50.624.991
Rezultat reportat	22	10.224.482	29.126.743
Interese care nu controleaza		2.646.067	13.611.794
TOTAL CAPITALURI PROPRII		**78.535.265**	**108.232.540**
TOTAL DATORII SI CAPITALURI PROPRII		**161.558.567**	**183.573.730**

Situatiile financiare au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie in data de 16.03.2020.

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

Presedinte Consiliu de Administratie,
Constantin Stefan

Director Economic,
Roxana Scarlat

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU LA 31 DECEMBRIE 2019
(exprimata in lei, daca nu se specifica contrariul)

	Capital social	Actiuni proprii	Ajustari ale capitalului social	Rezerve din reevaluare	Rezerve legale	Alte rezerve	Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS 29	Rezultatul reportat	Total atribuibil grupului	Interes minoritar	Total capitaluri
1 ianuarie 2018	**8.646.704**	**(1.127)**	**12.857.793**	**3.617.852**	**1.827.528**	**31.841.563**	**(13.577.059)**	**22.062.312**	**67.275.566**	**3.090.453**	**70.366.019**
Profitul exercitiului financiar	-							9.408.551	**9.408.551**	(609.169)	**8.799.382**
Alte elemente ale rezultatului global								(233.998)	**(233.998)**	-	**(233.998)**
Total rezultat global	**-**							**9.174.553**	**9.174.553**	**(609.169)**	**8.565.384**
Cresteri				1.795.803					**1.795.803**	-	**1.795.803**
Dividende distribuite	-							(8.371.758)	**(8.371.758)**	**-**	**(8.371.758)**
Participare salariati la profit								(1.158.715)	**(1.158.715)**	**-**	**(1.158.715)**
Alocari alte rezerve	-			(36.901)		3.312.616		(3.275.715)	**-**	**-**	**-**
Corectii solduri initiale	(1.670.239)	(8.391)	(12.857.793)	(632.446)	1.330.229	15.470.813	13.577.059	10.696.067	**25.905.299**	**9.970.122**	**35.875.421**
31 decembrie 2018 retratat	**6.976.465**	**(9.518)**	**-**	**4.744.308**	**3.157.757**	**50.624.991**	**-**	**29.126.743**	**94.620.746**	**13.611.794**	**108.232.541**
Profitul exercitiului financiar	-							(7.496.470)	**(7.496.470)**	(260.382)	**(7.756.851)**
Alte elemente ale rezultatului global	-			12.706.355				179.191	**12.885.547**	181.392	**13.066.939**
Total rezultat global	**-**			**12.706.355**				**(7.317.278)**	**5.389.077**	**(78.989)**	**5.310.088**
Reduceri				(4.679.957)	(579.913)	(10.048.242)		(440.755)	**(15.748.867)**	**(10.854.121)**	**(26.602.989)**
Dividende distribuite	-							(8.371.758)	**(8.371.758)**	**-**	**(8.371.758)**
Alocari alte rezerve	-			(64.351)		2.985.644	-	(2.921.293)	**-**	**-**	**-**
31 decembrie 2019	**6.976.465**	**(9.518)**	**-**	**12.706.355**	**2.577.844**	**43.562.393**	**-**	**10.075.659**	**75.889.198**	**2.646.067**	**78.535.265**

Situatiile financiare au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie in data de 16.03.2020.

Presedinte Consiliu de Administratie, Director Economic,

Constantin Stefan Roxana Scarlat

SITUATIA FLUXURILOR DE NUMERAR LA 31 DECEMBRIE 2019

	31-Dec-19
Fluxuri din activitati de exploatare	
Pierdere inainte de impozitare	**(8.208.198)**
Amortizari si provizioane	5.899.046
Reluari venituri din subventii	(856.262)
Venituri din vanzarea de titluri de participare	(13.162.393)
Cheltuieli cu descarcarea titlurilor de participare vandute	15.641.983
Rezultat net din cedarea activelor	200.376
Ajustari de valoare clienti	(907.883)
Ajustari de valoare stocuri	(458.262)
Venituri financiare	(5.221)
Costuri financiare	516.510
Profit inainte de modificarea capitalului de lucru	**(1.340.303)**
Scaderea / (cresterea) creantelor	(8.481.369)
Scaderea / (cresterea) stocurilor	2.216.396
Crestere / (scaderea) datoriilor	6.123.130
Numerar din activitati de exploatare	**(1.482.145)**
Costuri financiare platite	(516.510)
Impozit pe profit platit	(800.554)
Numerar net din activitati de exploatare	**(2.799.209)**
Fluxuri din activitati de investitii	
Achizitii de imobilizari corporale	(7.097.419)
Vanzari titluri de participare	6.159.581
Dobanda incasata	5.221
Vanzari imobilizari corporale	2.410.071
Venituri din investitii	18.744
Fluxuri nete din activitati de investitii	**1.496.198**
Fluxuri din activitati de finantare	
Trageri imprumut	2.113.413
Rambursari imprumut	(316.857)
Plati aferente leasing financiar	(2.162.493)
Dividende platite	(8.371.758)
Fluxuri nete din activitati de finantare	**(8.737.695)**
(Scadere) neta de numerar	**(10.040.707)**
Numerar si echivalente numerar la inceputul perioadei	**13.409.191**
Numerar si echivalente numerar la sfarsitul perioadei perioadei	**3.368.485**

FLUXUL DE NUMERAR	31.12.2018
(+/-) Rezultatul net al exercitiului	**7,942,642**
(+) Amortiz.si proviz.incluse in costuri inreg in cursul per.	**5,146,845**
(-) Variatia stocurilor	-11,351,535
(-) Variatia creantelor	-16,256,734
(+) Variatia furnizorilor si clientilor creditori	13,647,486
FLUX DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE (A)	**-871,296**
(-) Variatia activelor imobilizate	-3,056,773
FLUX DIN ACTIVITATEA DE INVESTITII (B)	**-3,056,773**
(+) Variatia imprumuturi si datorii asimilate	-5,135,939
(+) Variatia altor datorii	956,665
(+) Variatia capitalului social	-2,749,589
FLUX DIN ACTIVITATEA FINANCIARA (C)	**-6,928,863**
(+) Variatia altor elemente de pasiv	-9,917,891
(-) Variatia altor elemente de activ	18,317,452
FLUX DIN ALTE ACTIVITATI (D)	**8,399,561**
FLUX DE NUMERAR TOTAL (A+B+C+D)	**-2,457,371**
Disp. la inceput perioada	15,996,248
Disp. la sfarsit perioada	**13,538,877**

Situatiile financiare au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie in data de 16.03.2020.

Presedinte Consiliu de Administratie, Director Economic,

Constantin Stefan Roxana Scarlat

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019

PREZENTAREA GENERALA A ENTITATIOLOR CARE AU INTRAT IN PERIMETRUL DE CONSOLIDARE

Prezentele situatii financiare consolidate pentru execitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019 sunt intocmite pentru Grupul Electroarges, alcatuit din Societatea-mama si filiala ei.

TABLOUL DE CONSOLIDARE AL GRUPULUI

Societatea	Procentajul de control deţinut	Procentajul de interes deţinut	Timpul de control	Metoda de consolidare
ELARS SA	88,1611%	88,1611%	Exclusiv de drept	Integrare globala
AMPLO SA	84,4119%	84,4119%	Exclusiv de drept	Integrare globala
CONCIFOR SA	67,0217%	67,0217%	Exclusiv de drept	Integrare globala
BRAICONF SA	26,3415 %	26,3415 %	Exclusiv de drept	Punere in echivalenta

Atunci cand sunt intocmite situatiile financiare separate, investitiile in filiale, entitati controlate in comun si intreprinderi asociate care nu sunt clasificate ca fiind detinute in vederea vanzarii (sau incluse intr-un grup ce urmeaza a fi cedat care este clasificat ca fiind detinut in vederea vanzarii) in concordanta cu IFRS 5 trebuie contabilizate fie:

a) la cost, fie

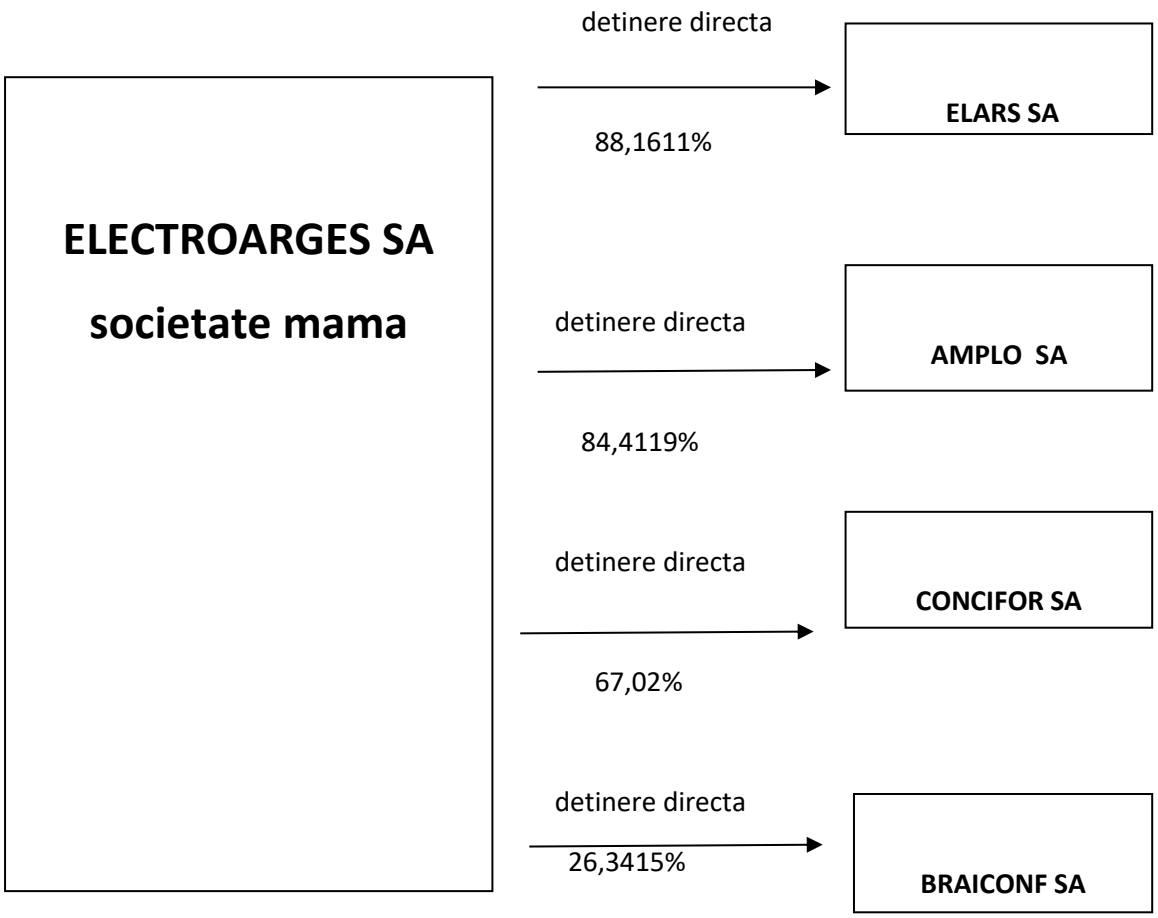
b) in conformitate cu IAS 39.

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

Astfel procentajul de integrare în situaţiile financiare consolidate este următorul :

Societatea	Procentajul de integrare în situaţiile financiare consolidate
ELARS SA	100%
AMPLO SA	100%
CONCIFOR SA	100%
BRAICONF SA	Punere in echivalenta

ORGANIGRAMA DE GRUP



1. "ELECTROARGES" SA - Curtea de Arges ***societate mamă*** **-** a fost constituita ca societate pe actiuni, urmare a reorganizarii si a divizarii concomitente in baza Legii 15/1990 si conform H.G. nr. 1224/22 din noiembrie 1990 a IPEE ELECTROARGES Curtea de Arges in doua societati comerciale distincte: ELECTROARGES SA –

producatoare de bunuri de larg consum electrotehnice si IPEE S.A. – producatoare de componente electronice pasive.

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

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

Nr. fax: 0248/724 004

Adresa e-mail: electroarges@electroarges.ro;

Cod unic de inregistrare: RO/156027

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

ELECTROARGES SA CURTEA DE ARGES, societate cu capital privat de 100%, este tranzactionata pe piata reglementata de Bursa de Valori Bucuresti, la categoria II, obligatiile de raportare financiara trimestriale si anuale, in conformitate cu art. 227 din «Legea 297 privind piata de capital » si Reg. CNVM nr. 1/2006 privind emitentii si operatiunile cu valori mobiliare si am constatat ca acestea au fost indeplinite.

Obiectul de activitate al ELECTROARGES SA:

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

Activitatea societatii Electroarges SA se desfasoara in baza autorizatiei de mediu nr. 205 revizuita in data de 07.01.2015 eliberata de Agentia Regionala pentru Protectia Mediului Pitesti si a autorizatiei de gospodarire a apelor nr. 274/12.09.2013 eliberata de Administratia Nationala “Apele Romane”-Directia Apelor Arges-Vedea Pitesti emise pentru activitatea de fabricare de aparate electrocasnice cod CAEN 2971/2751, desfasurata in Curtea de Arges, str. Albesti, nr.12, judetul Arges.

Capitalul social subscris si varsat la 31.12.2019 este de 6.974.465 lei, reprezentand 69.764.650 actiuni cu valoare nominala de 0,10 lei/actiune.

Structura actionariatului la 31.12.2019 era urmatoarea:

Actionar	**Actiuni**	**Procent**
Investments Constantin SRL	25.699.543	36,8375

Tudor Dumitru	8.963.266	12,8479
Persoane Fizice	26.106.616	37,4210
Persoane Juridice	8.995.225	12,8937
TOTAL	**69.764.650**	**100**

Structura participarii administratorilor la capitalul social este urmatoarea:

Nr. crt.	**Nume**	**Prenume**	**Funcţie**	**Număr acţiuni**
1.	Stefan	Constantin	Presedinte CA	0
2.	Gavrilă	Ion	Membru CA	6.016.191
3.	Tudor	Dumitru	Membru CA	8.963.266
4.	Investments Constantin SRL	prin reprez. permanent dl. Zisu Robert	Vicepreşedinte CA	25.699.543
5.	Benjamins United SRL	prin reprez. permanent dl. Charles Nakouzi	Membru CA	621.000

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

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

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

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

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

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

Codul de inregistrare fiscala: RO1168275

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

La ELARS SA structura actionariatului a fost următoarea:

Denumire acţionar	***Valoare capital***	***%***

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

3. ***AMPLO SA,*** filiala la care ELECTROARGES SA detine 2.668.396 actiuni, cu o valoare nominala de 6.670.990 lei, reprezentand 84,4119% din capitalul social.
Sediu: Ploiesti, str. Petrolului, nr. 10, judetul Prahova

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

Codul de inregistrare fiscala: RO1359038

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

La AMPLO SA structura actionariatului a fost urmatoarea:

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

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

Telefon: 0338/401.381; Fax: 0338/401.381

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

Codul de inregistrare fiscala: RO1152635

Obiectul principal de activitate: lucrări de constructii a cladirilor rezidentiale si nerezidentiale

La CONCIFOR SA structura actionariatului a fost următoarea:

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

5. ***BRAICONF SA,*** filială la care ELECTROARGES SA detine 11.802.363 actiuni, cu o valoare nominala de 1.180.236 lei, reprezentand 26,3415% din capitalul social.
Sediu: Braila, str. Scolilor, nr. 53, judetul Braila,

Numar de inregistrare in Registrul Comertului: J09/5/1991

Codul de inregistrare fiscala: RO 2266085

La 31.12.2018 ELECTROARGES SA deţine 27.224.164 actiuni, cu o valoare nominală de 2.722.416 ron, reprezentând 60,7472 % din capitalul social.

La 31.12.2019 Societatea comercială BRAICONF S.A. este consolidata prin metoda punerii in echivalenta, in cursul anului 2019 Electroarges a vandut o parte semnificativa din actiunile detinute la 31.12.2018 astfel pierzand controlul asupra acestei entitati.

Obiectul principal de activitate: fabricarea articolelor de lenjerie de corp

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

6. ***Societatea comercială MERCUR SA*** *– filială la care ELECTROARGES SA deţine 111.671 acţiuni, cu o valoare nominală de 279.178 ron, reprezentând 98,41196 % din capitalul social.*

Sediul: Făgăras, str. Nicolae Bălcescu, judeţul Braşov

Telefon: 0268 215 669; Fax: 0268 213 983

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

Codul de înregistrare fiscală: RO1119370

Obiectul principal de activitate: Comert cu amanuntul in magazine nespecializate, cu vanzare predominanta de produse nealimentare.

In februarie 2019 actiunile la aceasta companie au fost vandute astfel la 31.12.2019 a fost exclusa din perimetrul de consolidare.

Structurile de Guvernanta Corporativa la societatea mama

Societatea a elaborarat un Regulament de Guvernanta Corporativa care descrie principalele aspecte de guvernanta corporativa si este postat pe website-ul societăţii www.electroarges.ro.
In Regulamentul de guvernanta corporativa sunt detaliate structurile de guvernanta corporativa, functiile, competentele si responsabilitatile Consiliului de Administratie si ale conducerii executive, transparenta, raportarea financiara, regimul informatiei corporative si responsabilitatea sociala a societatii pentru activitatile desfasurate

Membrii Consiliului de Administratie al Electroarges SA au fost:

Nr. crt.	**Nume**	**Prenume**	**Vârstă (ani)**	**Calificare**	**Experienţă profes. (ani)**	**Funcţia**	**Vechime (ani)**
1	Stefan	Constantin	36	Economist	4	Presedinte CA	3
2	Gavrilă	Ion	66	Inginer	45	Membru	12
3	Tudor	Dumitru	72	Chimist	47	Membru	3
4	Investments	prin reprez.				Vicepresedinte	0

	Constantin SRL	permanent dl. Zisu Robert				CA	
5	Benjamins United SRL	prin reprez. permanent dl. Charles Nakouzi				Membru	

La data de 31.12.2019, echipa de management a companiei era asigurata de urmatoarele persoane:

Nr. crt.	Nume	Prenume	Funcţia	Termenul până când face parte din conducerea executivă
1.	Sarghe	Alexandru	Director General Adjunct	01.06.19 – 29.02.2020
2.	Scarlat	Roxana	Director Economic	28.03.14 - nedeterminată
3.	Veisa	Alexe	Director Operational	14.05.18 – 16.03.2020
4.	Barbu	Marin	Director Tehnic	01.11.06 - nedeterminată
5.	Golescu	Vasile	Director Productie	01.09.06 - nedeterminată

Membrii conducerii executive au competente si raspunderi conform fisei postului.

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

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

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

Membrii consiliului de administraţie la celelalte entitati

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

Numele si prenumele	Funcţia
Investement Constantin SRL prin reprezentant Stefan Constantin	Administrator unic

- Consiliul de administratie AMPLO SA este format din trei membrii in componenta urmatoare:

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

- Consiliul de administratie la CONCIFOR SA este format din trei membrii in componenta urmatoare :

Numele si prenumele	Funcţia
Stefan Constantin	Presedinte
Investement Constantin SRL prin reprezentant Robert Zisu	Membru
Benjamin United SRL prin reprezentant Dumitrache Silviu Bogdan	Membru

- Consiliul de administratie la BRAICONF SA este format din trei membrii in componenta urmatoare:

Numele si prenumele	Funcţia
Robert Zisu	Presedinte
Benjamin United SRL prin reprezentant Octavian Avramoiu	Membru
Csoarpi Saints SRL prin reprezentant Charles Nakouzi	Membru

I.3 Structura personalului

Numarul mediu de personal pe anul 2019 pe total grup consolidat a fost de 1.281 persoane, comparativ cu 1.454 persoane in anul 2018, in urmatoarea structura:

Nr. crt.	Societate participanta la consolidare	Numar mediu de salariati in cursul anului 2018 - persoane	Numar mediu de salariati in cursul anului 2019 - persoane
1	ELECTROARGES SA	498	415
2	ELARS SA	23	18
3	AMPLO SA	100	65
4	CONCIFOR SA	2	3
5	BRAICONF SA	831	780
6	Total	1.454	1.281

II. Necesitati de consolidare

Perimetrul de consolidare si regulile de intocmire a situatiilor financiare anuale consolidate se stabilesc potrivit IFRS. (IFRS 10)

IFRS 10 stabileste modul de aplicare a principiului controlului pentru a identifica daca un investitor controleaza o entitate in care s-a investit si, prin urmare, trebuie sa consolideze entitatea in care s-a investit si stabileste dispozitiile contabile pentru intocmirea situatiilor financiare consolidate.

Societatea mama trebuie sa intocmeasca situatii financiare consolidate utilizand politici contabile uniforme pentru tranzactii si evenimente asemanatoare in circumstante similare. Consolidarea unei entitati in care s-a investit trebuie sa inceapa la data la care investitorul a obtinut controlul si trebuie sa inceteze cand investitorul pierde controlul entitatii in care s-a investit.

Societatea mama trebuie sa prezinte interesele care nu controleaza în situatia pozitiei financiare consolidata, in cadrul capitalurilor proprii, separat de capitalurile proprii ale proprietarilor societatii mama. Modificarile participatiilor unei societati mama in capitalurile proprii ale unei filiale care nu au drept rezultat pierderea controlului de catre societatea mama asupra filialei reprezinta tranzactii de capitaluri proprii (adica, tranzactii cu proprietarii, in calitatea lor de proprietari).

Entitatea a intocmit situatii financiare consolidate incepand cu exercitiul financiar al anului 2015.

1. REZUMATUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE

2.1 Bazele intocmirii

Acest set de situatii financiare este pregatit in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara. Societatea mama a adoptat raportarea conform IFRS la 31 decembrie 2012. Societatea a prezentat toate efectele trecerii la IFRS in exercitiul financiar 2012, incheiat la 31 decembrie 2012.
Toate celelalte entitati intocmesc situatii financiare individuale conforme cu OMFP 1802/2014, dar in vederea intocmirii situatiilor financiare consolidate au efectuat ajustarile necesare trecerii la IFRS, intocmind situatii financiare conforme cu IFRS incepand cu exercitiul financiar 2016. Astfel Situatiile financiare consolidate ale S.C. ELECTROARGES S.A. au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana (IFRS). Societetea a pregatit informatii financiare care sunt conforme cu IFRS aplicabile pentru perioada incheiata la 31 decembrie 2019 impreuna cu datele aferente perioadei comparative si pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2018.
Situatiile financiare consolidate au fost aprobate de catre Consiliul de Administrate in sedinta din data de 16.03.2020.

Bazele consolidarii

a) Filialele: sunt entitatile controlate de Grup cu un procentaj de peste 50%. Controlul exista atunci cand Grupul are puterea de a decide asupra politicilor financiare si operationale ale entitatii in vederea obtinerii de beneficii din aceste activitati. In estimarea gradului de control se tine seama si de potentialul drepturilor de vot exercitabile. Aceste entitati sunt incluse in consolidare prin metoda integrarii globale. **(ELARS SA RAMNICU SARAT, AMPLO PLOIESTI, CONCIFOR BUZAU)**

b) Entitati asociate: sunt entitati neincluse in consolidare in care societatea – mama (investitorul) detine un interes de participare semnificativ (peste 20%). Aceste entitati sunt incluse in consolidare **prin metoda punerii in echivalenta**. Pentru anul anul 2019 **BRAICONF BRAILA**)

c) Entitati controlate in comun (joint ventures): sunt acele entitati incluse in consolidare care sunt conduse de societatea-mama in comun cu alte entitati. Aceste entitati sunt incluse in consolidare prin metoda proportionala.

d) Fondul comercial a fost determinat ca diferenta intre valoarea la pret de cumparare a titlurilor de participare si valoarea lor nominala.

e) Interesele minoritare: au fost determinate ca diferenta intre procentajul de integrare si procentajul de interes al societatii – mama, pentru a reflecta suma din capitalul propriu atribuibila actiunilor (si partilor sociale) in filialele incluse in consolidare detinute de alte persoane decat entitatile incluse in consolidare.

f) Tranzactiile eliminate la consolidare: sunt eliminate din situatiile financiare consolidate soldurile legate de tranzactii efectuate intre entitatile Grupului, veniturile si chletuielile reciproce, profiturile si pierderile nerealizate, dividendele platite intre entitatile din Grup.

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

Toate entitatile din grup respecta urmatoarele:

- Terenurile si cladirile detinute de entitate in proprietate au fost contabilizate in situatia pozitiei financiare intocmita conform principiilor contabile general acceptate la nivel local pe baza reevaluarilor efectuate la date corespunzatoare de catre fiecare entitate.

- Societatile au ales sa considere aceste valori drept costul presupus la data reevaluarii deoarece sunt in general compatibile cu valoarea justa la data tranzitiei la IFRS.

Pentru intocmirea situatiilor financiare consolidate toate entitatile au aplicat principiul contabilitatii de angajament si principiul continuitatii activitatii.

Declaratie de conformitate

Situatiile financiare ale Societatilor intrate in perimetrul de consolidare, au fost intocmite in conformitate cu Ordinul Ministerului Finantelor Publice 2844/2016 pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana („IFRS") in vigoare la data de raportare anuala a Societatii, respectiv 31 decembrie 2019.

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

Bazele evaluarii

Situatiile financiare consolidate la 31 decembrie 2019 au fost intocmite pe baza costului istoric, exceptand valoarea reevaluata drept cost presupus pentru imobilizarile corporale si valoarea justa pentru investitiile imobiliare si instrumentele financiare.

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

In conformitate cu IAS 29 si IAS 21, situatiile financiare ale unei entitati a carei moneda functional este moneda unei economii hiperinflationiste trebuie prezentate in unitatea de masura curenta la data incheierii bilantului. Astfel valorile exprimate in unitatea de masura curenta la 31 decembrie 2019 sunt tratate ca baza pentru valorile

contabile raportate in aceste situatii financiare separate si nu reprezinta valori evaluate, cost de inlocuire, sau oricare alta masurare a valorii curente a activelor sau a preturilor la care tranzactiile ar avea loc in acest moment.

2.2 Moneda functionala si de prezentare

Elementele incluse in situatiile financiare consolidate ale Societatii sunt evaluate folosind moneda mediului economic in care entitatea opereaza („moneda functionala"), adica leul.
Conducerea Societatii considera ca moneda functionala, asa cum este definita aceasta de IAS 21 „Efectele variatiei cursului de schimb valutar", este leul (LEI).
Tranzacţiile realizate de entitatile grupului, într-o monedă alta decât moneda funcţională sunt înregistrate la ratele în vigoare la data la care au loc tranzacţiile. Activele şi datoriile monetare în valută sunt convertite la ratele în vigoare la data raportării.

Moneda straina

Operatiunile exprimate in moneda straina sunt inregistrate in lei la cursul oficial de schimb de la data decontarii tranzactiei. Activele si datoriile monetare inregistrate in devize la data intocmirii situatiei pozitiei financiare sunt exprimate in lei la cursul din ziua respectiva.
Castigurile sau pierderile din decontarea acestora si din conversia activelor si datoriilor monetare denominate in moneda straina folosind cursul de schimb de la sfarsitul exercitiului financiar sunt recunoscute in rezultatul exercitiului. Activele si datoriile nemonetare care sunt evaluate la cost istoric in moneda straina sunt inregistrate in lei la cursul de schimb de la data tranzactiei. Activele si datoriile nemonetare exprimate in moneda straina care sunt evaluate la valoarea justa sunt inregistrate in lei la cursul din data la care a fost determinata valoarea justa.
Diferentele de conversie sunt prezentate in contul de profit sau pierdere.
Ratele de schimb ale principalelor valute au fost urmatoarele:

MONEDA	Curs 31 dec. 2019	Curs 31 dec. 2018
EUR	4,7793	4,6639
USD	4,2608	4,0736

2.3 Evaluari si estimari contabile cruciale

Ca rezultat al incertitudinilor inerente activitatilor comerciale, multe elemente din situatiile financiare nu pot fi evaluate cu precizie, ci pot fi doar estimate. Estimarea implica rationamente bazate pe cele mai recente informatii fiabile disponibile.
Utilizarea estimarilor rezonabile este o parte esentiala a intocmirii situatiilor financiare si nu le submineaza fiabilitatea.

Utilizarea estimarilor si rationamentelor profesionale

Pregatirea situatiilor financiare in conformitate cu IFRS adoptate de Uniunea Europeana presupune din partea conducerii utilizarea unor estimari si ipoteze care afecteaza aplicarea politicilor contabile, precum si valoarea raportata a activelor, datoriilor, veniturilor si cheltuielilor. Estimarile si judecatile asociate acestora se bazeaza pe date istorice si pe alti factori considerati a fi elocventi in circumstantele date, iar rezultatul acestor factori formeaza baza judecatilor folosite in determinarea valorii contabile a activelor si pasivelor pentru care nu exista alte surse de evaluare disponibile. Rezultatele efective pot fi diferite de valorile estimate.
Estimarile si judecatile sunt revizuite in mod periodic. Revizuirile estimarilor contabile sunt recunoscute in perioada in care estimarea este revizuita, daca revizuirea afecteaza doar acea perioada sau in perioada curenta si in perioadele viitoare, daca revizuirea afecteaza atat perioada curenta, cat si perioadele viitoare. Efectul modificarii aferente perioadei curente este recunoscut ca venit sau cheltuiala in perioada curenta. Daca exista, efectul asupra perioadelor viitoare este recunoscut ca venit sau cheltuiala in acele perioade viitoare.
Managementul companiilor intrate in consolidare precum si al companiei mama considera ca eventuale diferente fata de aceste estimari nu vor avea o influenţa semnificativa asupra situaţiilor financiare in viitorul apropiat.
In conformitate cu IAS 36, atat imobilizarile necorporale cat şi imobilizarile corporale sunt analizate pentru a identifica daca prezinta indicii de depreciere la data bilanţului. Daca valoarea contabila neta a unui activ este mai mare decat valoarea lui recuperabila, o pierdere din depreciere este recunoscuta pentru a reduce valoarea neta contabila a activului respectiv la nivelul valorii recuperabile. Daca motivele recunoaşterii pierderii din depreciere dispar in perioadele urmatoare, valoarea contabila neta a activului este majorata pana la nivelul valorii contabile nete, care ar fi fost determinata daca nici o pierdere din depreciere nu ar fi fost recunoscuta.
Evaluarea pentru deprecierea creantelor este efectuata individual si se bazeaza pe cea mai buna estimare a conducerilor privind valoarea prezenta a fluxurilor de numerar care se asteapta a fi primite. Societatile isi revizuiesc creantele comerciale si de alta natura la fiecare data a pozitiei financiare, pentru a evalua daca trebuie sa inregistreze in contul de profit si pierdere o depreciere de valoare. In special rationamentul

profesional al conducerilor este necesar pentru estimarea valorii si pentru coordonarea fluxurilor de trezorerie viitoare atunci cand se determina pierderea din depreciere. Aceste estimari se bazeaza pe ipoteze privind mai multi factori, iar rezultatele reale pot fi diferite, ducand la modificari viitoare ale ajustarilor.

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

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

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

In continuare sunt prezentate exemple de evaluare, estimare, prezumtii aplicate in cadrul ***tuturor societatilor din grup:***

a) Evaluarea terenurilor si cladirilor detinute in proprietate

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

b) Evaluarea activelor financiare

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

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

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

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

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

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

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

b) Ajustari pentru deprecierea creantelor

Pentru creanţele comerciale, Grupul aplică abordarea simplificată permisă de IFRS 9, care necesită recunoaşterea pierderilor estimate pe durata de viaţă de la recunoaşterea iniţială a creanţelor.

d) Estimari contabile de cheltuieli

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

e) Impozitare

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

2.4 Prezentarea situatiilor financiare separat

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

2.5 Imobilizări necorporale achizitionate

Evidenta imobilizarilor necorporale se realizaeza conform IAS 38 "Imobilizări necorporale" si IAS 36 "Deprecierea activelor". Imobilizările necorporale dobândite extern sunt recunoscute iniţial la cost şi ulterior amortizate liniar pe parcursul duratei economice utile a acestora.

Cheltuielile aferente achiziţionării de brevete, drepturi de autor, licenţe, mărci de comerţ sau fabrică şi alte imobilizări necorporale recunoscute din punct de vedere contabil, cu excepţia cheltuielilor de constituire, a fondului comercial, a imobilizărilor necorporale cu durată de viaţă utilă nedeterminată, încadrate astfel potrivit reglementărilor contabile, se recuperează prin intermediul deducerilor de amortizare liniară pe perioada contractului sau pe durata de utilizare, după caz. Cheltuielile aferente achiziţionării sau producerii programelor informatice se recuperează prin intermediul deducerilor de amortizare liniară pe o perioadă de 3 ani.

Imobilizări necorporale generate la nivel intern (costuri de dezvoltare)

Nici o imobilizare necorporală provenită din cercetare (sau din faza de cercetare a unui proiect intern) nu este recunoscută. Cheltuielile cu cercetarea (sau cele din faza de cercetare a unui proiect intern) sunt recunoscute drept cheltuială atunci când sunt suportate.

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

2.6 Imobilizări corporale

Imobilizările corporale sunt elemente corporale care:

a) sunt deţinute în vederea utilizării pentru producerea sau prestarea de bunuri sau servicii, pentru a fi închiriate terţilor sau pentru a fi folosite în scopuri administrative; şi
b) se preconizează a fi utilizate pe parcursul mai multor perioade.

Recunoastere:

Costul unui element de imobilizări corporale trebuie recunoscut ca activ dacă şi numai dacă:

a) este probabilă generarea pentru entitate de beneficii economice viitoare aferente activului; şi
b) costul activului poate fi evaluat în mod fiabil.

Evaluarea dupa recunoastere

După recunoaşterea ca activ, un element de imobilizări corporale este contabilizat la costul său minus orice amortizare acumulată şi orice pierderi acumulate din depreciere.

După recunoaşterea ca activ, un element de imobilizări corporale a cărui valoare justă poate fi evaluată în mod fiabil este contabilizat la o valoare reevaluată, aceasta fiind valoarea sa justă la data reevaluării minus orice amortizare acumulată ulterior şi orice pierderi acumulate din depreciere.

Reevaluările sunt efectuate cu suficientă regularitate pentru a se asigura că valoarea contabilă nu se deosebeşte semnificativ de ceea ce s-ar fi determinat prin utilizarea valorii juste la finalul perioadei de raportare.

Valoarea justă a terenurilor şi clădirilor este determinată în general pe baza probelor de pe piaţă, printr-o evaluare efectuată în mod normal de evaluatori profesionişti calificaţi. Valoarea justă a elementelor de imobilizări corporale este în general valoarea lor pe piaţă determinată prin evaluare.

Atunci când un element de imobilizări corporale este reevaluat, orice amortizare cumulată la data reevaluării este este eliminată din valoarea contabilă brută a activului, iar valoarea netă este recalculată la valoarea reevaluată a activului.

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

Dacă valoarea contabilă a unei imobilizări necorporale este majorată ca rezultat al reevaluării, atunci creşterea este recunoscută în alte elemente ale rezultatului global şi acumulată în capitalurile proprii cu titlu de surplus din reevaluare. Cu toate acestea, majorarea trebuie recunoscută în profit sau pierdere în măsura în care aceasta compensează o descreştere din reevaluarea aceluiaşi activ recunoscut anterior în profit sau pierdere.

Dacă valoarea contabilă a unui activ este diminuată ca urmare a unei reevaluări, această diminuare trebuie recunoscută în profit sau pierdere. Cu toate acestea, reducerea trebuie recunoscută în alte elemente ale rezultatului global în măsura în care surplusul din reevaluare prezintă un sold creditor pentru acel activ. Reducerea recunoscută în alte elemente ale rezultatului global micşorează suma acumulată în capitalurile proprii cu titlu de surplus din reevaluare.

Surplusul din reevaluare inclus în capitalurile proprii aferent unui element de imobilizari corporale este transferat direct în rezultatul reportat atunci când activul este derecunoscut. Transferurile din surplusul din reevaluare în rezultatul reportat nu se

efectuează prin profit sau pierdere.

Dacă există, efectele impozitelor asupra profitului rezultate din reevaluarea imobilizărilor corporale sunt recunoscute şi prezentate în conformitate cu IAS 12 Impozitul pe profit.

Amortizare

Valoarea amortizabilă a unui activ este alocată în mod sistematic pe durata sa de viaţă utilă. Amortizarea unui activ începe când acesta este disponibil pentru utilizare, adică atunci când se află în amplasamentul şi starea necesare pentru a putea funcţiona în maniera dorită de conducere.

Metoda de amortizare utilizată reflecta ritmul preconizat de consumare a beneficiilor economice viitoare ale activului de către entitate.

Terenurile deţinute în proprietatea societatilor din grup, nu se amortizeaza şi sunt prezentate la cost.

Valoarea justă a clădirilor a fost determinată prin metoda costului de inlocuire net (IFRS 13 – Nivel 3).

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

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

Deprecierea

Pentru a determina dacă un element de imobilizări corporale este depreciat, o entitate aplică IAS 36 Deprecierea activelor. La sfârşitul fiecărei perioade de raportare, entitatea estimează dacă există indicii ale deprecierii activelor. În cazul în care sunt identificate astfel de indicii, entitatea estimeaza valoarea recuperabilă a activului.

Dacă si numai dacă valoarea recuperabilă a unui activ este mai mică decât valoarea sa contabilă, valoarea contabilă a activului va fi redusă pentru a fi egală cu valoarea recuperabilă. O astfel de reducere reprezintă o pierdere din depreciere. O pierdere din depreciere este recunoscută imediat în profitul sau în pierderea perioadei, cu excepţia situaţiilor în care activul este raportat la valoarea reevaluată, în conformitate cu prevederile unui alt Standard (de exemplu, în conformitate cu modelul de reevaluare din IAS 16 Imobilizări corporale). Orice pierdere din depreciere în cazul unui activ reevaluat este consideratã ca fiind o descrestere generata de reevaluare.

***2.7 Active financiare* - IFRS 9 – Instrumente financiare (inlocuieste IAS 39 Instrumente financiare: recunoaştere şi evaluare)**

Evaluarea iniţială a activelor financiare şi a datoriilor financiare

IFRS 9 înlocuieşte IAS 39, Instrumente financiare - recunoaştere şi evaluare. IASB a elaborat IFRS 9 în trei etape, care se ocupă separat de IFRS clasificarea şi evaluarea activelor financiare, deprecierea şi acoperirea riscurilor. Alte aspecte ale IAS 39, cum ar fi domeniul de aplicare, recunoaşterea şi derecunoaşterea activele financiare au supravieţuit doar cu câteva modificări faţă de IAS 39.

Clasificarea pe IFRS 9 este determinată de caracteristicile fluxurilor de numerar şi de modelul de business în cadrul căruia este deţinut un activ.

Evaluarea ulterioară a activelor financiare

IFRS 9 are un singur model cu mai puţine excepţii decât IAS 39 care avea un tipar complex. Noul standard se bazează pe conceptul ca activele financiare să fie clasificate şi evaluate la valoarea justă, cu modificările valorii juste recunoscute în contul de profit şi pierdere în momentul în care apar ("FVPL"), cu excepţia cazului în care sunt îndeplinite criterii restrictive cand clasificarea şi evaluarea activului se face la costul amortizat sau la valoarea justă prin alte venituri "FVOCI".

Deprecierea activelor financiare

IFRS 9 elimină evaluarea deprecierii pentru investiţiile în instrumente de capitaluri propria deoarece acestea pot fi măsurate acum doar la FVPL sau FVOCI fără reluarea modificărilor valorii juste în contul de profit şi pierdere profit şi pierdere.
Aditional, IFRS 9 stabileşte o nouă abordare pentru împrumuturi şi creanţe, inclusiv creanţele comerciale avand un model de "pierderi anticipate" care se concentrează in principal pe risc.

Activele financiare disponibile în vederea vânzării sunt acele active financiare nederivate care sunt desemnate drept disponibile în vederea vânzării sau care nu sunt clasificate drept împrumuturi şi creanţe, investiţii păstrate până la scadenţă sau active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere.

Câştiguri şi pierderi

Un câştig sau o pierdere dintr-un activ financiar disponibil în vederea vânzării este recunoscut la Alte elemente ale rezultatului global, cu excepţia pierderilor din depreciere. Dividendele pentru un instrument de capitaluri proprii disponibil pentru vânzare sunt recunoscute în profit sau pierdere atunci când dreptul entităţii de a primi plata este stabilit.

Atunci când o scădere a valorii juste a unui activ financiar disponibil în vederea vânzării a fost recunoscută la alte elemente ale rezultatului global şi există dovezi obiective că activul este depreciat, pierderea cumulată care a fost recunoscută la alte elemente ale rezultatului global trebuie reclasificată din capitalurile proprii în profit sau pierdere ca

ajustare din reclasificare, chiar dacă activul financiar nu a fost derecunoscut.

Valoarea pierderii cumulate care este înlăturată din capitalurile proprii şi recunoscută în profit sau pierdere trebuie să fie diferenţa dintre costul de achiziţie (net de orice plată a principalului şi de amortizare) şi valoarea justă actuală, minus orice pierdere din depreciere pentru acel activ financiar recunoscută anterior în profit sau pierdere.

Dacă, într-o perioadă ulterioară, valoarea justă a unui instrument de datorie clasificat drept disponibil în vederea vânzării creşte şi acea creştere poate fi legată în mod obiectiv de un eveniment care apare după ce pierderea din depreciere a fost recunoscută în profit sau pierdere, pierderea din depreciere este reluată, iar suma reluării recunoscută în profit sau pierdere.

Numerarul şi echivalentele de numerar

Cea de-a treia schimbare majoră pe care IFRS 9 o introduce este legată de hedging; IFRS 9 permite acoperirea mai multor expuneri şi stabilirea unor noi criterii de acoperire împotriva riscurilor.

Numerarul şi echivalentele de numerar includ casa, depozitele la vedere la bănci, alte investiţii foarte lichide pe termen scurt cu date originale de scadenţă de trei luni sau mai puţin de trei luni, şi – în scopul situaţiei fluxurilor de numerar - descoperiri de cont.

2.8 Stocuri

Conform prevederilor IAS 2, stocurile sunt active:

a. deţinute pentru vânzare pe parcursul desfăşurării normale a activităţii;
b. în curs de producţie pentru o astfel de vânzare; fie
c. sub formă de materiale şi alte consumabile ce urmează a fi folosite în procesul de producţie sau pentru prestarea de servicii.

Evaluarea stocurilor:

Stocurile sunt evaluate la valoarea cea mai mică dintre cost şi valoarea realizabilă netă.

Costul stocurilor

Costul stocurilor cuprinde toate costurile de achiziţie, costurile de conversie, precum şi alte costuri suportate pentru a aduce stocurile în starea şi în locul în care se găsesc în prezent.
Stocurile de materii prime si materiale sunt evidentiate la valoarea de achizitie. Iesirea din gestiune a stocurilor se face utilizand metoda FIFO.
Stocurile de produse in curs de executie sunt evidentiate la valoarea materiilor prime si materialelor inglobate in acestea.
Stocul de produse finite este inregistrat la cost de productie la momentul incheierii procesului de fabricatiei.

Ajustari pentru deprecierea stocurilor

Evaluarea pentru depreciere a stocurilor este efectuata la nivel individual si se bazeaza pe cea mai buna estimare a conducerii privind valoarea prezenta a fluxurilor de numerar care se asteapta a fi primite. Pentru estimarea acestor fluxuri, conducerea face anumite

estimari cu privire la valoarea de utilitate a stocului, tinand cont de data de expirare, posibilitatea de utilizare in activitatea curenta a societatii si de alti factori specifici fiecarei categorii de stoc. Fiecare activ depreciat este analizat individual. Acuratetea ajustarilor depinde de estimarea fluxurilor de numerar viitoare.

2.9 Creanţe

Creantele apar în principal prin furnizarea de bunuri şi servicii către clienţi (de ex. creanţe comerciale), dar încorporează şi alte tipuri de activ monetar contractual. Acestea sunt recunoscute iniţial la valoarea justă plus costurile de tranzacţionare care sunt atribuite în mod direct achiziţiei sau emisiei acestora, şi sunt ulterior înregistrate la cost amortizat utilizând metoda ratei dobânzii efective, minus ajustari pentru depreciere.

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

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

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

2.10 Datorii financiare

Datoriile financiare includ in principal datoriile comerciale şi alte datorii financiare pe termen scurt, care sunt recunoscute iniţial la valoarea justă şi ulterior înregistrate la cost amortizat utilizând metoda dobânzii efective.

2.11 Recunoasterea veniturilor si cheltuielilor

2.11.1 Recunosterea veniturilor

Veniturile reprezintă intrarea brută de beneficii economice pe parcursul perioadei, generate în cadrul desfăşurării activităţilor normale ale unei entităţi, atunci când aceste intrări au drept rezultat creşteri ale capitalurilor proprii, altele decât creşterile legate de contribuţiile participanţilor la capitalurile proprii.
Veniturile constituie creşteri ale beneficiilor economice înregistrate pe parcursul perioadei contabile, sub formă de intrări sau creşteri ale activelor ori reduceri ale datoriilor, care se concretizează în creşteri ale capitalurilor proprii, altele decât cele rezultate din contribuţii ale acţionarilor.
Valoarea justă este valoarea la care poate fi tranzacţionat un activ sau decontată o datorie, între părţi interesate şi în cunoştinţă de cauză, în cadrul unei tranzacţii desfăşurate în condiţii obiective.

Incepand cu 1 ianuarie 2018, a intrat in vigoare standardul IFRS 15 privind contractele încheiate cu clienţii. În unele cazuri, IFRS 15 ar putea necesita modificări ale sistemelor curente şi ar putea afecta unele aspecte ale operaţiunilor.

IFRS 15 este un standard complex care introduce cerinţe mult mai prescriptive decât au fost incluse anterior în IAS 18 Venituri, IAS 11 Contracte de construcţii şi, prin urmare, poate duce la modificări ale politicilor de recunoaştere a veniturilor.

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

Evaluarea veniturilor

Conform IAS 18, veniturile erau evaluate la valoarea justă a contraprestaţiei primită sau de primit, dupa reducerea rabaturilor sau remizelor. Veniturile din vânzarea bunurilor erau recunoscute în momentul în care au fost îndeplinite toate condiţiile următoare:

a. entitatea a transferat cumpărătorului riscurile şi beneficiile semnificative aferente dreptului de proprietate asupra bunurilor;
b. entitatea nu mai gestionează bunurile vândute la nivelul la care ar fi făcut-o în mod normal în cazul deţinerii în proprietate a acestora şi nici nu mai deţine controlul efectiv asupra lor;
c. valoarea veniturilor poate fi evaluată în mod fiabil;
d. este probabil ca beneficiile economice asociate tranzacţiei să fie generate pentru entitate;
e. costurile suportate sau care urmează să fie suportate în legătură cu tranzacţia respectivă pot fi evaluate în mod fiabil.

Noul standard se concentrează în schimb pe identificarea obligaţiilor şi face o distinctie clara între obligaţiile care sunt satisfăcute "la un moment dat în timp "şi cele care sunt satisfăcute "de-a lungul unei perioade de timp ", acest lucru fiind determinat de maniera prin care controlul bunurilor sau al serviciilor este transferata către client. Noul model de venit conform IFRS 15 înseamnă că putem avea venituri recunoscute de-a lungul unei perioade pentru unele rezultate care au fost contabilizate ca si bunuri în conformitate cu IAS 18.
IFRS 15 stabileşte un cadru general care se va aplica pentru recunoaşterea veniturilor provenind dintr-un contract încheiat cu un client (cu excepţii limitate), indiferent de tipul tranzacţiei sau de industrie; Standardul stabileşte cinci paşi de urmat pentru recunoaşterea veniturilor:

- identificarea contractului (contractelor) cu un client;
- identificarea contractelor de executare dintr-un contract;
- determinarea preţului tranzacţiei;
- alocarea preţului tranzacţiei pentru obligaţiile de executare;
- recunoaşterea veniturilor atunci când (sau pe măsură ce) entitatea îndeplineşte o obligaţie de executare;

Clasificarea veniturilor se face in trei mari grupe:

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

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

Va fi prevăzută prezentarea extinsă de informaţii, inclusiv dezagregarea venitului total, informaţii despre obligaţiile de execuţie, modificări ale soldurilor contractuale ale unor conturi de active şi datorii între perioade, raţionamente şi estimări-cheie;

2.11.2 Recunosterea cheltuielilor

Cheltuielile constituie diminuări ale beneficiilor economice înregistrate pe parcursul perioadei contabile sub formă de ieşiri sau scăderi ale valorii activelor ori creşteri ale datoriilor, care se concretizează în reduceri ale capitalurilor proprii, altele decât cele rezultate din distribuirea acestora către acţionari.

2.12 Deprecierea activelor nefinanciare (excluzând stocurile, investiţiile imobiliare şi activele privind impozitul amânat) – IAS 36 "Deprecierea activelor"

Activele detinute de societatile din grup, asa cum este precizat in IAS 36 *"Deprecierea activelor",* fac obiectul testelor de depreciere ori de câte ori evenimente sau modificări ale circumstanţelor indică faptul că este posibil ca valoarea lor contabilă să nu poată fi recuperată integral. Atunci când valoarea contabilă a unui activ depăşeşte suma recuperabilă (adică suma cea mai mare dintre valoarea de utilizare şi valoarea justă minus costurile de vânzare), activul este ajustat corespunzator.

Atunci când nu este posibil să se estimeze suma recuperabilă a unui activ individual, testul de depreciere este realizat pe cel mai mic grup de active căruia îi aparţine pentru care există separat fluxuri de numerar identificabile; unităţile sale generatoare de numerar ('UGN-uri').

Cheltuielile cu deprecierea sunt incluse în contul de profit sau pierdere, cu excepţia cazului în care reduce câştiguri recunoscute anterior în alte elemente ale rezultatului global.

2.13 Provizioane –IAS 37 "Provizioane, datorii contingente şi active contingente"

Provizionul este evaluat la cea mai bună estimare a cheltuielilor necesare pentru decontarea obligaţiei la data raportării, actualizat la o rată pre-impozitare ce reflectă evaluările curente de piaţă ale valorii banilor în timp şi riscurile specifice datoriei.

Conform IAS 37 "Provizioane, datorii contingente şi active contingente", un provizion trebuie recunoscut în cazul în care:

a. Societatile au o obligaţie actuală (legală sau implicită) generată de un eveniment trecut;
b. este probabil ca pentru decontarea obligaţiei să fie necesară o ieşire de resurse încorporând beneficii economice; şi
c. poate fi realizată o estimare credibilă a valorii obligaţiei.

Dacă nu sunt îndeplinite aceste condiţii, nu trebuie recunoscut un provizion.

Provizioanele se înregistrează în contabilitate cu ajutorul conturilor din grupa 15 "Provizioane" şi se constituie pe seama cheltuielilor, cu excepţia celor aferente dezafectării imobilizărilor corporale şi altor acţiuni similare legate de acestea, pentru care se vor avea în vedere prevederile IFRIC 1.

Recunoaşterea, evaluarea şi actualizarea provizioanelor se efectuează cu respectarea prevederilor IAS 37 "Provizioane, datorii contingente şi active contingente".

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

a. litigii;
b. garanţii acordate clienţilor;
c. dezafectarea imobilizărilor corporale şi alte acţiuni similare legate de acestea;
d. restructurare;
e. beneficiile angajaţilor;
f. alte provizioane.

Provizioanele constituite anterior se analizează periodic şi se actualizeaza.

2.14 Beneficiile angajatilor –IAS 19 Beneficiile Angajaţilor

Beneficii curente acordate salariatilor

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

Beneficii dupa incheierea contractului de munca

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

De aceea Societatile nu au nici o alta obligatie legala sau implicita de a plati contributii viitoare. Obligatia lor este numai de a plati contributiile atunci cand ele devin scadente.

Daca Societatile inceteaza sa angajeze persoane care sunt contribuabili la planul de finantare al Casei Nationale de Pensii, nu vor avea nici o obligatie pentru plata beneficiilor castigate de proprii angajati in anii anteriori. Contributiile Societatilor la planul de contributii sunt prezentate ca si cheltuieli in anul la care se refera.

Pensii si alte beneficii ulterioare pensionarii

In cadrul grupului exista societati care au Contract Colectiv de Munca si societati care nu au Contract Colectiv de Munca. Daca societatea a avut prevazut in Contractul colectiv de munca la nivel de societate un beneficiu salarial pentru salariatii care se pensioneaza (limita de varsta, pensie anticipata, pensie de invaliditate). Acestia primesc o indemnizatie egala cu doua salarii de baza avute in luna pensionarii. Societatea trebuie sa atribuie o parte din costul beneficiilor in favoarea salariatului, pe parcursul duratei de munca a salariatului in intreprindere. Acest beneficiu se va acorda in continuare, chiar daca la finalul anului Societatea nu incheiase un acord formal cu reprezentatii salariatilor.

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

2.15 Impozit amânat-IAS 12

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

Activele şi datoriile privind impozitul amânat sunt recunoscute atunci când valoarea contabilă a unui activ sau datorie din situaţia poziţiei financiare diferă de baza fiscală, cu excepţia diferenţelor care apar la:

- recunoaşterea iniţială a fondului comercial;
- recunoaşterea iniţială a unui activ sau pasiv în cadrul unei tranzacţii care nu este o combinare de întreprinderi şi la data tranzacţiei nu afectează nici profitul contabil şi nici pe cel impozabil; şi
- investiţiile în filiale şi entităţile controlate în comun atunci când Societatea poate controla momentul inversării diferenţei şi este posibil ca diferenţa să nu fie inversată în viitorul previzibil.

Recunoaşterea activelor privind impozitul amânat este limitată la acele momente în care este posibil ca profitul impozabil al perioadei urmatoare să fie disponibil. Impozitul amânat activ aferent deprecierii la valoarea justă a titlurilor cotate nu fost recunoscut.

Suma activului sau pasivului este determinată utilizând rate de impozitare care au fost adoptate sau adoptate în mare măsură până la data raportării şi se preconizează a se aplica atunci când datoriile /(activele) privind impozitul amânat sunt decontate /(recuperate).

Societatea compenseaza creanţele şi datoriile privind impozitul amânat dacă şi numai dacă:

a. are dreptul legal de a compensa creanţele privind impozitul curent cu datoriile privind impozitul curent; şi

b. creanţele şi datoriile privind impozitul amânat sunt aferente impozitelor pe profit percepute de aceeaşi autoritate fiscala.

2.16 Dividende

Cota-parte din profit ce se plăteste, potrivit legii, fiecărui acţionar constituie dividend. Dividendele repartizate deţinătorilor de acţiuni, propuse sau declarate după perioada de raportare, precum şi celelalte repartizări similare efectuate din profitul determinat în baza IFRS şi cuprins în situaţiile financiare anuale, nu sunt recunoscute ca datorie la finalul perioadei de raportare.

La contabilizarea dividendelor sunt avute în vedere prevederile IAS 10.

2.17 Capital si rezerve

Capitalul şi rezervele (capitaluri proprii) reprezintă dreptul acţionarilor asupra activelor unei entităţi, după deducerea tuturor datoriilor. Capitalurile proprii cuprind: aporturile de capital, primele de capital, rezervele, rezultatul reportat, rezultatul exerciţiului financiar.

Entitatile membre ale grupului, s-au infiintat conform Legii nr. 31/1990 privind societatile comerciale.

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

Celelalte entitati nu aplica OMFP 2844/2016, acestea intocmesc raportari financiare conform OMFP 1802/2014, si deci este necesara ajustarea situatiilor financiare pentru a le transpune la aceeasi categorie de raportari financiare

2.18 Costurile de finantare

O entitate trebuie să capitalizeze costurile îndatorării care sunt atribuibile direct achiziţiei, construcţiei sau producţiei unui activ cu ciclu lung de producţie ca parte a costului respectivului activ. O entitate trebuie să recunoască alte costuri ale îndatorării drept cheltuieli în perioada în care aceasta le suportă.

Societatile nu au finantat constructia activelor pe termen lung din imprumuturi

2.19 Rezultatul pe actiune

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

2.20 Raportarea pe segmente

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

2.21 Parti afiliate

O persoanã sau un membru apropiat al familiei persoanei respective este considerata afiliata unei Societatii dacã acea persoana:

a. detine controlul sau controlul comun asupra Societatii;
b. are o influenta semnificativa asupra Societatii; sau
c. este un membru al personalului-cheie din conduce

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

O entitate este afiliata Societatii dacã întruneste oricare dintre urmãtoarele conditii:

a. Entitatea si Societatea sunt membre ale aceluiasi grup (ceea ce înseamnã cã fiecare societate-mamã, filialã si filialã din acelasi grup este legatã de celelalte).
b. O entitate este entitate asociatã sau asociere în participatie a celeilalte entitati (sau entitate asociatã sau asociere în participatie a unui membru al grupului din care face parte cealaltã entitate).
c. Ambele entitãþi sunt asocieri în participatie ale aceluiasi tert.
d. O entitate este asociere în participatie a unei terte entitãti, iar cealaltã este o entitate asociatã a tertei entitati.
e. Entitatea este un plan de beneficii postangajare în beneficiul angajatilor entitatii raportoare sau ai unei entitati afiliate entitatii raportoare. În cazul în care chiar entitatea raportoare reprezintã ea însasi un astfel de plan, angajatorii sponsori sunt, de asemenea, afiliati entitatii raportoare.
f. Entitatea este controlatã sau controlatã în comun de o persoana afiliata
g. O persoana afiliata care detine controlul influenteazã semnificativ entitatea sau este un membru al personalului-cheie din conducerea entitãtii (sau a societatii-mama a entitatii).

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

Nr. crt.	Nume	Prenume	Vârstă (ani)	Calificare	Experienţă profes. (ani)	Funcţia	Vechime (ani)
1	Stefan	Constantin	36	Economist	4	Presedinte CA	3
2	Gavrilă	Ion	66	Inginer	45	Membru	12
3	Tudor	Dumitru	72	Chimist	47	Membru	3
4	Investments Constantin SRL	prin reprez. permanent dl. Zisu Robert				Vicepresedinte CA	0
5	Benjamins United SRL	prin reprez. permanent dl. Charles Nakouzi				Membru	0

Orice acord, înţelegere sau legătură de familie între administratorul respectiv şi o altă persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită administrator - Nu este cazul.

Participarea administratorilor la capitalul social.

Nr. crt.	Nume	Prenume	Funcţie	Număr acţiuni
1.	Stefan	Constantin	Presedinte CA	0
2.	Gavrilă	Ion	Membru CA	6.016.191
3.	Tudor	Dumitru	Membru CA	8.963.266
4.	Investments Constantin SRL	prin reprez. permanent dl. Zisu Robert	Vicepreşedinte CA	25.699.543
5.	Benjamins United SRL	prin reprez. permanent dl. Charles Nakouzi	Membru CA	621.000

Lista persoanelor afiliate societăţii comerciale

Nr. crt.	Nume si prenume	Procent participare in capitalul social
1.	Constantin Relative Investments SRL	36,8375
2.	Stefan Constantin – detinere indirecta prin Investments Constantin SRL si Benjamin United SRL	37,7276
7	Metalica SA – afiliere indirecta prin management comun	-

Lista membrilor conducerii executive la societatea mama:

Nr. crt.	Nume	Prenume	Funcţia	Termenul până când face parte din conducerea executivă
1.	Sarghe	Alexandru	Director General Adjunct	01.06.19 – 29.02.2020
2.	Scarlat	Roxana	Director Economic	28.03.14 - nedeterminată
3.	Veisa	Alexe	Director Operational	14.05.18 – 16.03.2020
4.	Barbu	Marin	Director Tehnic	01.11.06 - nedeterminată
5.	Golescu	Vasile	Director Productie	01.09.06 - nedeterminată

2.24 Modificări aduse politicilor contabile la societatea mama si celelalte entitati din grup

Societatea mama a aplicat pentru prima data IFRS 15 si IFRS 9 in perioada de raportare financiară anuală încheiată la 31 decembrie 2018. Standardele care vor intra in vigoare in perioada 2019-2021 nu au fost aplicate la întocmirea acestor situaţii financiare: [IAS 8.30 (a)].

Următoarele standarde noi şi amendamente ale standardelor existente emise de Comitetul pentru Standarde Internaţionale de Contabilitate (IASB) şi adoptate de Uniunea Europeană (UE) *nu au intrat încă în vigoare* pentru perioada de raportare financiară anuală încheiată la 31 decembrie 2019 şi nu au fost aplicate la întocmirea acestor situaţii financiare: [IAS 8.30 (a)]:

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

➢ *IFRS 16 Leasing*

IFRS 16 înlocuieşte IAS 17 Leasing şi interpretările aferente. Standardul elimină modelul actual de contabilitate pentru locatari şi în schimb cere companiilor să aducă cele mai multe contracte de leasing în bilanţ în cadrul unui singur model, eliminând distincţia dintre leasing-ul operaţional şi cel financiar.
IFRS 16 este aplicabil pentru perioadele anuale care încep cu sau după 1 ianuarie 2019, adoptarea timpurie fiind permisă entităţilor care aplică IFRS 15 la data sau înainte de data aplicării iniţiale a IFRS 16.
În conformitate cu IFRS 16, un contract este sau conţine leasing dacă transmite dreptul de a controla utilizarea unui activ identificat pentru o perioadă de timp, în schimbul unei plăţi obligatorii. În cazul acestui tip de contracte, noul model impune ca un locatar să recunoască un activ cu drept de utilizare şi o datorie de leasing. Activul cu drept de utilizare este depreciat, iar datoria acumulează dobândă. Acest lucru va avea ca rezultat un model cu plăţi mai ridicate la începutul perioadei de leasing al cheltuielilor pentru cele mai multe leasing-uri, chiar şi atunci când locatarul plăteşte chirii anuale constante. Noul standard introduce o serie de excepţii de la domeniul de aplicare pentru utilizatori

care includ:
- contracte de leasing cu o durată de închiriere de 12 luni sau mai puţin şi care nu conţin opţiuni de achiziţie, şi
- contracte de leasing unde activul suport are o valoare mică (tranzacţii de leasing "cu valori reduse").

Societatea mama a analizat toate contractele de închiriere. Contractele sunt considerate ca având o durată de închiriere mai mare de 12 luni, deşi acestea includ de regulă clauze care permit rezilierea acestora în termen de mai puţin de 12 luni, de oricare dintre părţi. Societatea consideră că o eventuală reziliere a contractului de închiriere este improbabilă.

Metoda de tranziţie şi Exceptiile Practice utilizate

Societatea mama a adoptat IFRS 16 folosind abordarea retrospectivă modificată, cu recunoaşterea ajustărilor tranzitorii la data aplicării iniţiale (1 ianuarie 2019), fără retratarea cifrelor comparative. Societatea mama a ales să aplice exceptia practica pentru a nu reevalua dacă este un contract sau conţine un contract de închiriere la data aplicării iniţiale. Contractele încheiate înainte de data de tranziţie care nu au fost identificate drept închirieri conform IAS 17 şi IFRIC 4 nu au fost retratate. Definiţia unui contract de închiriere în conformitate cu IFRS 16 s-a aplicat numai contractelor încheiate sau modificate la 1 ianuarie 2019 sau ulterior.
IFRS 16 prevede anumite exceptii opţionale practice, inclusiv cele legate de adoptarea iniţială a standardului. Societatea mama a aplicat următoarele exceptii practice când a aplicat IFRS 16 la închirieri clasificate anterior ca leasing operaţional în conformitate cu IAS 17:
(a) a aplicat o rată unică de actualizare la un portofoliu de închirieri cu caracteristici rezonabil similare;
(b) a exclus costurile directe iniţiale de la evaluarea activelor din drept de utilizare la data aplicării iniţiale, atunci când dreptul de utilizare a activului a fost determinat ca şi cum IFRS 16 ar fi fost aplicat de la data începerii;
(c) s-a bazat pe evaluările anterioare cu privire la dacă contractele de închiriere sunt oneroase, în comparaţie cu pregătirea unei revizuiri a deprecierii în conformitate cu IAS 36 la data cererii iniţiale; şi
(d) A aplicat scutirea de a nu recunoaşte drepturile de utilizare a activelor şi datoriilor pentru contractele de leasing cu mai puţin de 12 luni de închiriere rămase la data aplicării iniţiale.
Ca utilizator, Societatea mama a clasificat anterior leasingul ca leasing operaţional sau financiar pe baza evaluării sale dacă contractul de leasing a transferat în mod substanţial toate riscurile şi beneficiile dreptului de proprietate. În conformitate cu IFRS 16, Societatea mama recunoaşte activele şi datoriile de închiriere de drept pentru majoritatea leasingului.
Cu toate acestea, Societatea mama a ales să nu recunoască activele şi datoriile de leasing pentru unele leasing de active cu valoare scăzută bazate pe valoarea de nou a activului de bază pentru închirieri pe termen scurt, cu un termen de închiriere de 12 luni sau mai puţin.

La adoptarea IFRS 16, Societatea mama a recunoscut drepturile de utilizare a activelor şi datoriilor de închiriere după cum urmează:

Clasificate conform IAS 17	**Drepturi de utilizare**	**Datorii leasing**
Leasing operaţional	Activele din drepturi de utilizare sunt măsurate la o sumă egală cu datoria aferenta leasing-ului, ajustat cu valoarea oricăror sume plătite in avans sau preliminate.	Măsurată la valoarea actuală a plăţilor ramase de leasing, actualizată folosind rata de împrumut incrementală a Companiei la 1 ianuarie 2019. Rata de împrumut incrementală a companiei este rata la care un împrumut ar putea fi obţinută de la un finanţator independent, în termeni şi condiţii comparabili. Rata medie aplicată a fost de 4.5% p.a.
Leasing financiar	Măsurată pe baza valorilor contabile pentru activele şi datoriile aferente leasing imediat înainte de data aplicării iniţiale (valorile contabile reportate, neajustate).	

In urma aplicarii prevedrilor IFRS 16 în cadrul anului financiar curent, Societatea mama a recunoscut in activ drepturi de utilizare intrate in cursul anului in valoare de 806.480 lei (din care la 1 ianuarie 2019: 0 lei), concomitent cu cresterea datoriilor totale cu aceeaşi valoare. Nu s-au facut determinari pentru perioadele anterioare exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2019. Mai multe detalii sunt prezentate in sectiunea "Datorii Leasing".

- *IFRIC 23*

IFRIC 23 oferă îndrumări privind contabilitatea datoriilor şi a impozitelor curente şi amânate şi a activelor în circumstanţele în care există o incertitudine cu privire la tratamentele fiscale referitoare la impozitul pe profit. Interpretarea prevede urmatoarele:

- Trebuie de terminat dacă tratamente fiscale incerte ar trebui să fie luate în considerare separat, sau împreună ca un grup, in functie de abordarea care oferă previziuni mai bune despre rezoluţie;
- Să se stabilească dacă este probabil ca autorităţile fiscale să accepte tratamentul fiscal incert; şi
- Dacă nu este probabil ca tratamentul fiscal incert să fie acceptat, sa fie masurata incertitudinea fiscală în funcţie de suma cea mai probabilă sau valoarea preconizată, în funcţie de orice metodă prezice mai bine soluţionarea incertitudinii. Măsurarea trebuie să se bazeze pe presupunerea că fiecare dintre autorităţile fiscale va examina sumele pe care au dreptul să le examineze şi au cunoştinţe complete cu privire la toate informaţiile conexe la efectuarea acestor examene.

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

(y) Noi standarde şi interpretări, care nu sunt aplicabile la 31 decembrie 2019

Există o serie de standarde, modificări la standarde şi interpretări emise de IASB care sunt eficiente în perioadele contabile viitoare pe care Societatea mama a decis să nu le adopte anticipat. Cele mai importante dintre acestea sunt următoarele, care sunt toate aplicabile pentru perioada care începe la 1 ianuarie 2020:

- Cadrul conceptual revizuit pentru raportarea financiară
- IAS 1 Prezentarea situaţiilor financiare şi IAS 8 Politicile contabile, modificările estimărilor şi erorilor contabile (modificarea - Definiţia materialitatii)
- IFRS 3 Combinări de afaceri (amendament - Definiţia afacerii)

Societatea mama evaluează în prezent impactul acestor noi standarde şi modificări contabile.

Pentru celelelte entitati din grup, acestea aplica OMFP 1802/2014, iar in vederea consolidarii acolo unde a fost cazul, s-au efectuat retratari pentru a le armoniza cu principiile si regulile de consolidare

2.22 Retratari aferente perioadelor anterioare

Societatea mama a intocmit si depus situatii financiare consolidate pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019. Cifrele comparative din situatiile financiare intocmite de societatea mama pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018 difera de cele din situatiile financiare depuse anterior dupa cum urmeaza:

- corectarea unor inregistrari efectuate la consolidarea entitatilor in care Grupul detine controlul
- inregistrarea efectului impozitului amanat in conformitate cu prevederile IAS 12.
- reclasarea sau netuirea unor pozitii din situatia rezultatului global si al situatiei pozitiei financiare fara efect asupra rezultatului curent sau a activului net raportat dintre care le amintim pe cele mai importante

Situatia pozitiei financiare	**31.12.2018**	**Retratare**	**31.12.2018 retratat**
Fond comercial pozitiv	1.420.953	22.081.835	23.502.788
Creante comerciale si similare	43.790.135	(5.370.577)	38.419.558
Impozit amanat creanta	-	279.912	279.912
Alte pozitii activ	68.578.113	1.305.154	69.883.267
Total activ	**166.439.063**	**17.134.667**	**183.573.730**
Provizioane	6.487.037	(6.483.652)	3.385
Alte pozitii pasiv	74.323.209	1.014.596	75.337.805
Total datorii	**80.810.246**	**(5.469.056)**	**75.341.190**
Capital social	22.724.212	(15.747.747)	6.976.465
Alte rezerve	41.158.170	17.031.353	58.189.523
Rezultat reportat	8.265.995	21.188.763	29.454.758
Interesele care nu controleaza	13.480.440	131.354	13.611.794
Total capitaluri	**85.628.817**	**22.603.723**	**108.232.540**

Situatia rezultatului glorbal	31.12.2018	Retratare	31.12.2018 retratat
Alte venituri din exploatare	9.348.766	21.520	9.370.285
Variatia stocurilor	44.478.505	(42.076.359)	2.402.146
Chletuieli cu materii prime si materiale	(203.275.086)	42.053.501	(161.221.585)
Cheltuieli de personal	(53.100.818)	31.454	(53.069.364)
Alte cheltuieli de exploatare	(34.370.555)	(6.318.964)	(40.689.519)
Cheltuieli financiare	(9.956.692)	7.626.439	(2.330.253)
Cheltuiala impozit	(2.358.697)	217.433	(2.141.264)
Rezultatul exercitiului	**7.312.104**	**1.487.278**	**8.799.382**

3 INSTRUMENTE FINANCIARE SI GESTIONAREA RISCURILOR

Societatea este expusa prin operaţiunile sale la următoarele riscuri financiare:

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

Asemenea tuturor celorlalte activităţi, Societatile sunt expuse la riscuri care apar din utilizarea instrumentelor financiare. Prezenta notă descrie obiectivele, politicile şi procesele entitatilor pentru gestionarea acestor riscuri şi metodele utilizate pentru a le evalua. Informaţii cantitative suplimentare în legătură cu prezentele riscuri sunt prezentate în aceste situaţii financiare.

Nu au existat modificări majore în expunerea Grupului la riscuri privind instrumentele financiare, obiectivele, politicile şi procesele sale pentru gestionarea acestor riscuri sau metodele utilizate pentru a le evalua în comparaţie cu perioadele anterioare exceptând cazul în care se menţionează altfel în prezenta notă.

Detalii suplimentare privind aceste politici sunt stabilite mai jos:

Riscul de credit

Riscul de credit este riscul de pierdere financiară pentru Societate, care apare dacă un client sau o contrapartidă la un instrument financiar nu îşi îndeplineşte obligaţiile contractuale. Societatea este expusa în principal la riscul de credit apărut din vânzări catre clienti.

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

Societatea mama, Electroarges lucreaza doar cu un singur client – peste 95% din cifra de afaceri reprezinta colaborarea in productie cu firma Kaercher. Orice sincopa in derularea contractului cu aceasta firma poate fi imediat si grav resimtita. Alternativa la aceasta dependent este dezvlotarea productiei pentru piata interna si alti clienti, astfel incat sa se ajunga la 50% din cifra de afaceri.

Politica comerciala urmareste reducerea numarului de zile stabilit prin contract de plata a creantelor de catre clientii societatii precum si atragerea de noi clienti.

Datorita incidentei crescute in economie a cazurilor de insolventa, exista riscul concret privind recuperarea contravalorii produselor si/sau serviciilor prestate anterior declararii starii de insolventa, compania acorda atentie sporita bonitatii si disciplinei financiare a clientilor.

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

Celelalte societati au o paleta mai diversificata a clientilor, dar acest risc este valabil pentru oricare dintre societati, avand in vedere piata existenta si problemele de la nivelul tuturor economiilor actuale.

Riscul de schimb valutar

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

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

Expunerea la riscul valutar a Societatii mama, rezulta din:
- tranzactii (vanzari/cumparari) foarte probabile, denominate in valute straine;
- angajamente ferme denominate in valute straine; si
- active si datorii monetare (in special creante si datorii comerciale si imprumuturi) denominate in valute straine

La 31 decembrie 2019 expunerea neta la riscul de schimb valutar a companiei mama, se prezinta astfel:

	31.12.2019	**31.12.2018**
Active/(datorii) financiare nete exprimate in valuta		
LEI	(37.977.169)	(19.672.685)
EUR	539.105	(705.465)
USD	8.508	(642.601)

Efectul slabirii cu 10% a monedei Euro in favoarea monedei functionale (LEI) la data raportarii, asupra instrumentelor financiare detinute in Euro, in conditiile in care celelalte variabile raman constante, ar rezulta in cresterea profitului inainte de impozitare si scaderea activelor nete cu 0.2 mil Lei.

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

Expunerea la riscul valutar al celorlalte entitati din grup este unul redus, acestea neavand tranzactii in valuta semnificative.

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate apare din gestionarea de către Societati a mijloacelor circulante şi a cheltuielilor de finanţare şi rambursărilor sumei de principal pentru instrumentele sale de debitare.
Functia de trezorerie a societatii intocmeste prognoze privind rezerva de lichiditati si mentine un nivel adecvat al facilitatilor de credit astfel incat sa poata gestiona prudent riscurile de lichiditate si de cash-flow. In acest scop a fost prelungit contractul de garantie cu ipoteca in favoarea bancii cu care avem deschisa linia de credit. Plafonul acestei linii de credit a fost pastrat la un nivel cat se poate de ridicat chiar daca acestea au fost accesate arareori si intr-o cota redusa. Totodata investitiile s-au limitat la cele care au o contributie directa la cifra de afaceri. Daca nu au fost indeplinite conditiile optime din punct de vedere al lichiditatilor si cash-flow-lui, investitiile au fost amanate sau limitate la sursele proprii de finantare.
Urmatorul tabel prezinta scadentele contractuale (reprezentand fluxurile de numerar contractuale fara reduceri) ale datoriilor financiare.

	Sub un an	**Intre 1 si 2 ani**	**Mai mult de 2 ani**
La 31 decembrie 2019			
Furnizori si alte datorii	57.674.526	-	
Credite si imprumuturi	13.746.800	2.107.741	5.516.321
Total	**71.421.326**	**2.107.741**	**5.516.321**

	Sub un an	**Peste 1 an**	**Mai mult de 2 ani**
La 31 decembrie 2018			
Furnizori si alte datorii	60.685.691	-	
Credite si imprumuturi	10.294.250	211.238	
Total	**70.979.941**	**211.238**	

Riscul de dobanda

Venitul societatilor si fluxurile de numerar din activitatile de finantare sunt influentate de modificarile ratelor de dobanda deoarece majoritatea ratelor de dobanda la imprumuturi sunt variabile asa cum este prezentat in Nota 17. Companiile nu au active financiare purtatoare de dobanda semnificative.

Categorii de instrumente financiare

Instrumentele financiare principale utilizate de entitatile din grup, din care apare riscul privind instrumentele financiare, sunt după cum urmează:

- Instrumente financiare evaluate la valoare justa
- Creanţe comerciale si alte creante
- Numerar şi echivalente de numerar
- Datorii comerciale şi alte datorii

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

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

Active financiare	**31-Dec-19**	**31-Dec-18**
Creante comerciale si asimilate	23.681.083	25.476.367
Numerar şi echivalente de numerar	3.368.483	13.409.119
La valoare justa prin contul de profit sau pierdere	21.154.877	20.811.399
La valoare justa prin OCI	6.251.691	1.363.897
Alte active financiare	117.378	208.457
Total	**54.573.512**	**61.269.239**

Datorii financiare la cost amortizat	**31-Dec-19**	**31-Dec-18**
Datorii comerciale si similare	32.566.008	37.135.722
Alte imprumuturi	21.370.862	10.505.489
Total	**53.936.870**	**47.641.211**

Obiectivul general al managementului este de a stabili politici care încearcă să reducă riscul pe cât posibil fără a afecta în mod nejustificat competitivitatea şi flexibilitatea Societatii.

Valoarea justa a instrumentelor financiare

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

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

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

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

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

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

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

- 2019 -

	Nivelul 1	**Nivelul 2**	**Nivelul 3**	**Total**
Active financiare la valoare justa prin OCI	6.227.795	-	23.896	**6.251.691**
Active financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	1.458.915		19.695.962	**21.154.877**

- 2018 -

	Nivelul 1	**Nivelul 2**	**Nivelul 3**	**Total**
Active financiare la valoare justa prin OCI	1.171.174	-	192.723	**1.363.897**
Active financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	20.811.399	-	-	**20.811.399**

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

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

Valoarea justa a urmatoarelor active si datorii financiare aproximeaza valoarea lor contabila:
- Creante comerciale si alte creante;
- Alte active financiare pe termen scurt;

- Numerar si echivalente de numerar;
- Datorii comerciale si alte datorii;
- Imprumuturi.

R***iscul operational***

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

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

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

In prezent societatea mama deruleaza un contract foarte mare care reprezinta 95,7% din cifra de afaceri cu firma Kaercher Germania. Rezilierea acestui contract ar avea un impact negativ asupra evolutiei in timp a societatii cu implicatii sociale negative. În mod evident, ELECTROARGES SA se regaseste în aceasta situatie. Faptul ca aproape 96% din cifra de afaceri se bazeaza pe export, iar în cadrul acestuia peste 99% este doar catre grupul de firme KÄRCHER, denota o dependenta uriasa de colaborarea cu aceasta firma.

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

Adecvarea capitalurilor

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

4 VENITURI DIN CONTRACTE SI ALTE VENITURI

Veniturile din vanzari includ urmatoarele elemente:

Venituri din vanzari	**31-dec-2019**	**31-dec-2018**
Vanzari de produse finite	196.265.480	198.332.269
Vanzari de marfuri	5.588.518	11.385.332
Vanzari de serivicii	15.510.021	31.862.185
Venituri din chirii	694.858	447.806
Reduceri comerciale	(24.491)	(51.425)
Total	**218.034.386**	**241.976.167**

Alte venituri din exploatare	**31-dec-2019**	**31-dec-2018**
Venituri din servicii diverse	225.559	1.150.132
Profit din vanzarea de active	2.410.071	5.642.522
Anulare ajustari pentru deprecierea creantelor incerte	1.366.178	956
Anulare ajustari pentru deprecierea stocurilor	292.162	-
Diferente de curs valutar	1.376.639	1.140.039
Diverse	2.247.366	1.436.636
Total	**7.917.975**	**9.370.285**

5 MATERII PRIME SI MATERIALE CONSUMABILE

Cheltuielile cu materii prime si materiale consumabile au urmatoarea componenta:

Materii prime si consumabile	**31-dec-2019**	**31-dec-2018**
Materii prime	144.059.579	146.864.185
Materiale auxiliare	5.726.503	5.804.619
Marfuri	3.050.512	6.397.597
Obiecte de inventar	702.009	893.963
Alte consumabile	179.275	408.004
Diverse	497.578	853.217
Total	**154.215.457**	**161.221.585**

6 CHELTUIELI CU PERSONALUL

Cheltuielile cu personalul au urmatoarea componenta:

Cheltuieli de personal	**31-dec-2019**	**31-dec-2018**
Salarii	35.614.595	46.129.645
Contracte civile	2.720.734	1.737.072
Taxe si contributii sociale	1.148.663	1.757.072
Alte beneficii	2.876.891	3.477.028
Provizioane pentru beneficii post angajare	720.801	(31.454)
Total	**43.081.684**	**53.069.364**

Societatile sunt conduse in sistem unitar, in intelesul Legii 31/1990 privind Societatile Comerciale, conducerea societatilor fiind asigurata de Consiliul de Administratie al fiecareia dintre ele, asa cum a fost prezentat in Nota 1 Informatii generale.

Remuneratia acordata Consiliului de Administratie si Conducerii executive s-a efectuat conform IAS 24 -personal cheie.

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

	Pentru anul incheiat la	
Descriere	**31-Dec-19**	**31-Dec-18**
Salarii/contracte (*)	2.008.996	3.618.616
Taxe si contributii sociale	14.941	17.435
TOTAL	**2.023.937**	**3.636.051**

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

7 ALTE CHELTUIELI DIN EXPLOATARE

Alte cheltuielile din exploatare includ urmatoarele:

Alte cheltuieli din exploatare	**31-dec-2019**	**31-dec-2018**
Utilitati	3.897.555	3.917.064
Reparatii	432.276	926.025
Chirie	1.679.449	2.755.814
Asigurari	209.221	235.352
Comisioane	1.460.739	1.208.909
Publicitate	265.487	875.422
Deplasari si transport	2.637.289	2.790.806
Posta si telecomunicatii	181.132	269.182
Alte servicii prestate de terti	5.984.270	12.745.932
Taxe bugetul de stat	1.978.097	2.086.588
Protectia mediului	485.675	415.954
Pierderi din cedarea activelor	2.610.447	894.364
Pierderi si ajustari creante incerte	-	4.577.414
Ajustari stocuri	-	869.225
Alte provizioane	261.980	132.770
Diverse	4.483.185	3.869.006
Diferente de curs valutar	1.577.000	2.119.692
Total	**28.143.803**	**40.689.519**

8 VENITURI FINANCIARE NETE

Veniturile financiare nete au urmatoarea componenta:

	31-dec-2019	31-dec-2018
Venituri financiare		
Venituri din dobanzi	5.221	181.518
Venituri din participatii	4.668.981	18.569.684
Alte venituri financiare	368.178	2.577
Costuri financiare		
Costuri cu dobanzile	(516.510)	(714.299)
Rezultatul vanzarilor titlurilor disponibile pentru vanzare	(6.462.450)	(349.848)
Rezultat net ajustari de valoare	(745.120)	(354.803)
Alte cheltuieli financiare	(685)	(911.303)
Venituri / (costuri) nete	**(2.682.385)**	**16.423.527**

9 CHELTUIELI CU IMPOZITUL PE PROFIT

Cheltuieli cu impozite	31-dec-2019	31-dec-2018
Impozitul curent	779.629	2.358.697
Impozit amanat cheltuiala / (venit)	(1.365.985)	(217,433)
Cheltuieli / (venituri) nete	**586.356**	**2.141.264**

Reconciliere	31-dec-2019	31-dec-2018
Profitul exercitiului financiar	(7.756.851)	8.799.382
Impozit pe profit	(711.728)	2.141.264
Profit inainte de impozitare	**(8.468.580)**	**10.940.646**
Impozit prin aplicarea ratei curente de 16%	(1.354.973)	1.750.503
Total tax expense	**(711.728)**	**2.141.264**
Rata reala de impozit	**8.4%**	**19.57%**

Impozitul pe profit de plata a fost calculat tinand cont de influentele cheltuielilor nedeductibile, respectiv veniturilor impozabile, a facilitatilor fiscale precum si a efectelor provizioanelor asupra impozitului pe profit, pentru societatile platitoare de impozit pe profit, si prin aplicarea cotei de 1 % asupra veniturilor impozabile , pentru societatile platitoare de impozit pe venit. O reconciliere intre profitul contabil si cel fiscal ce a stat la baza calculului impozitului pe profit este prezentata in tabelul de mai sus:

10 IMOBILIZARI CORPORALE

COST	Terenuri	Cladiri	Instalatii tehnice si masini	Alte instalatii, utilaje si mobilier	Imobilizari corporale in curs	Total
31 Decembrie 2017	**6.164.598**	**22.001.135**	**36.942.762**	**1.140.714**	**860.337**	**67.109.546**
Achizitii	850.620	8.026.464	20.132.819	1.072.801	8.133.438	38.216.142
Iesiri / Transferuri	(419.977)	(366.993)	(1.759.337)	(40.783)	(3.828.737)	(6.415.827)
31 Decembrie 2018	**6.595.241**	**29.660.607**	**55.316.244**	**2.172.732**	**5.165.039**	**98.909.863**
Achizitii	(1.905.381)	(6.408.263)	(17.627.033)	(841.163)	(10.305.120)	(37.086.960)
Iesiri / Transferuri	-	-	(515.979)	(4.103)	(10.249.336)	(4.993.395)
Anulare amortizare cumulata in urma reevaluarii	-	(7.859.071)	-	-	-	**(7.859.071)**
Crestere de valoare	-	13.518.543	-	-	-	**13.518.543**
31 Decembrie 2019	**4.689.860**	**31.104.337**	**51.000.026**	**1.402.032**	**9.414.648**	**97.610.903**
AMORTIZARE SI AJUSTARI						
31 Decembrie 2017	**628**	**7.727.257**	**22.068.087**	**911.057**	**-**	**30.707.029**
Costul perioadei	-	2.758.683	17.871.920	497.795	-	**21.128.398**
Iesiri	-	(236.509)	(1.332.951)	(10.163)	-	**(1.579.623)**
31 Decembrie 2018	**628**	**10.249.431**	**38.607.056**	**1.398.689**	**-**	**50.255.804**
Costul perioadei	-	1.707.531	3.286.859	44.646	-	**5.039.036**
Iesiri	(628)	(2.098.629)	(15.272.234)	(472.765)	-	**(17.844.256)**
Reevaluari	-	(7.815.194)	-	-	-	**(7.815.194)**
31 Decembrie 2019	**-**	**2.043.139**	**26.621.681**	**1.035.433**	**-**	**29.700.253**
VALORI NETE						
31 Decembrie 2017	**6.163.970**	**14.273.878**	**14.874.675**	**229.657**	**860.337**	**36.402.517**
31 Decembrie 2018	**6.594.613**	**19.411.176**	**16.709.188**	**774.043**	**5.165.039**	**48.654.059**
31 Decembrie 2019	**4.689.860**	**29.061.198**	**24.378.345**	**366.599**	**9.414.648**	**67.910.651**

Reevaluare active imobilizate

La data de 31.12.2019, cladirile aflate in patrimoniul societatii mama au fost reevaluate de catre Pernes Ioan, membru asociat al Asociatiei Natioanale a Evaluatorilor din Romania (ANEVAR), avand certificatul nr. 61/2019.

Raportul de reevaluare al cladirilor a fost valorificat in contabilitate la data de 31.12.2019 astfel:

Explicatii	**Valoare (lei)**
Valoare neta contabila inainte de reevaluare la data de 31.12.2019	6.733.647
Valoare reevaluata la data de 31.12.2019	20.197.853
Apreciere/depreciere totala 31.12.2019	13.518.543

Metoda de referinţă este costul de înlocuire net (IFRS 13 – Nivel 3).

Cu exceptia Elars SA, celelalte entitati au efectuat reevaluari in perioade anterioare, dar nu la anul 2019.

Amortizare mijloace fixe

Amortizarea contabila se calculeaza folosind metoda liniara. Pentru mijloacele fixe noi, intrate in 2019, de natura instalatiilor, masinilor si aparatelor de masura si control, duratele de viata utile au fost stabilite luand in considerare:

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

Casari mijloace fixe si ajustari depreciere constituite

In anul 2019 societatea mama a casat mijloace fixe in valoare de 435.185 lei, din care valoare ramasa neamortizata, 285 lei.

O alta societate care a casat mijloace fixe a fost Concifor SA, acestea avand valoarea de 469.852 lei, a caror valoare amortizata a fost 321.772 lei.

Celelalte entitati nu au casat mijloace fixe.

Litigii si drepturi de proprietate mijloace fixe

Leasing financiar

In anul 2019 societatea mama, a achizitionat mijloace fixe prin contracte clasificate de leasing financiar astfel:

Banca	Contract nr/data	Suma contract	Scop/Utilizare
Raiffeisen Bank	63721/18.11.2019	1.073.903	Achizitie echipament technologic – masina injectie
Raiffeisen Bank	63715/18.11.2019	625.250	Achizitie echipament technologic – masina injectie
Raiffeisen Bank	63716/18.11.2019	720.708	Achizitie echipament technologic – masina injectie
Raiffeisen Bank	63717/18.11.2019	859.122	Achizitie echipament technologic – masina injectie
Raiffeisen Bank	63718/18.11.2019	1.002.309	Achizitie echipament technologic – masina injectie
Raiffeisen Bank	63719/18.11.2019	1.097.767	Achizitie echipament technologic – masina injectie
Raiffeisen Bank	63720/18.11.2019	1.073.903	Achizitie echipament technologic – masina injectie
Raiffeisen Bank	63722/18.11.2019	1.088.221	Achizitie echipament technologic – masina injectie
Raiffeisen Bank	63723/18.11.2019	1.384.141	Achizitie echipament technologic – masina injectie
Raiffeisen Bank	63724/18.11.2019	1.575.057	Achizitie echipament technologic – masina injectie

Celelalte entitati nu au contractat leasinguri in cursul anului 2019.

11 IMOBILIZARI NECORPORALE

	Imobilizari necorporale	Goodwill	Total
Cost			
31 Decembrie 2017	**730.484**	**9.027.808**	**5.290.340**
Achizitii	1.745.320	14.474.980	**16.220.300**
Iesiri / Transferuri	(441.704)	-	**(441.704)**
31 Decembrie 2018	**2.034.100**	**23.502.788**	**21.068.936**
Achizitii	280.063	-	**280.063**
Iesiri / Transferuri	-	-	**-**
31 Decembrie 2019	**1.044.563**	**4.560.969**	**5.605.532**
Amortizare/ajustari de depreciere			
31 Decembrie 2017	**312.632**	**-**	**311.846**
Achizitii	798.658	-	**798.658**
Iesiri / Transferuri	(40.598)	-	**(40.598)**
31 Decembrie 2018	**1.070.692**	**-**	**1.069.906**
Achizitii	118.098	-	**118.098**
Iesiri / Transferuri	(804.900)	-	**(804.114)**
31 Decembrie 2019	**383.891**	**-**	**383.891**
Valoare neta			
31 Decembrie 2017	**417.852**	**9.027.808**	**4.978.494**
31 Decembrie 2018	**963.408**	**23.502.788**	**19.999.030**
31 Decembrie 2019	**660.672**	**4.560.969**	**5.221.641**

12 IMOBILIZARI FINANCIARE

La data de 31 decembrie 2019 Electroarges - societatea mama a clasificat activele financiare astfel:

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

	Nr de actiuni detinute	Procent detinut	Valoare justa la 31 decembrie 2019
CEPROCIM SA BUCURESTI (19353)	4,000	sub 10%	9.120
IPROLAM SA BUCURESTI (17930)	59,341	sub 10%	445.058
LACTATE NATURA SRL TIRGOVISTE (17353)	394,000	15.95%	858.920
MOBILA SA RADAUTI (19521)	2,317,172	43.11%	19.695.962
UZTEL PLOIESTI (218)	137,424	sub 10%	206.136
TOTAL			**21.215.208**

	Nr de actiuni detinute	Procent detinut	Valoare justa la 31 decembrie 2018
CEPROCIM SA BUCURESTI (19353)	4,000	sub 10%	6.800
IPROLAM SA BUCURESTI (17930)	59,341	sub 10%	403.518
LACTATE NATURA SRL TIRGOVISTE (17353)	394,000	15.95%	472.800
MOBILA SA RADAUTI (19521)	2,317,172	43.11%	19.695.962
UZTEL PLOIESTI (218)	137,424	sub 10%	185.522
Conted Botosani	2,108	sub10%	46.797
TOTAL			**20.811.399**

Evaluarea la valoarea justa a "investitiilor pe termen scurt" s-a realizat prin inmultirea numarului de actiuni detinute la data raportarii cu pretul de inchidere din ultima zi de tranzactionare din perioada de raportare. Pentru actiunile detinute la Mobila SA Radauti nu s-a facut evaluare deoarece nu am identificat suficiente informatii pentru o evaluare a actiunilor la valoarea justa, valoarea de inregistrare a acestora fiind cea de la 31 decembrie 2018. Volumul tranzactiilor actiunilor Mobila SA pe BVB a fost nesemnificativ. Mai mult in luna decembrie 2019 conducerea acestei entitati a luat decizia de a deschide procedura de insolventa.

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

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

	Nr de actiuni detinute	Procent detinut	Valoare justa la 31 decembrie 2019
MECANOENERGETICA SA DROBETA TURNU SEVERI (11085)	4,640,888	28.85%	60.332
ROMANOFIR TALMACIU (2657)	74,847	14.67%	935.588
SIGSTRAT SA SIGHETUL MARMATIEI (19222)	891,839	5.69%	221.176
SIGSTRAT SA (1) SIGHETUL MARMATIEI (19519)	891,839	5.69%	442.352
TARNAVA SA SIGHISOARA (18956)	214,163	5.69%	44.974
BRAICONF SA BRAILA (17932)	11,802,363	26.34%	4.744.550
TOTAL			**6.227.795**
	Nr de actiuni	**Procent**	**Valoare justa la 31**

	detinute	detinut	decembrie 2018
MECANOENERGETICA SA DROBETA TURNU SEVERI (11085)	4,640,888	28.85%	69.613
ROMANOFIR TALMACIU (2657)	74,847	14.67%	785.894
SIGSTRAT SA SIGHETUL MARMATIEI (19222)	891,839	5.69%	187.286
SIGSTRAT SA (1) SIGHETUL MARMATIEI (19519)	891,839	5.69%	187.286
TARNAVA SA SIGHISOARA (18956)	214,163	5.69%	10.708
TOTAL			**1.240.787**

Evaluarea actiunilor detinute la entitati listate si aflate intr-o piata activa s-a realizat prin inmultirea numarului de actiuni detinute la data raportarii cu pretul de inchidere din ultima zi de tranzactionare din perioada de raportare.
Diferentele au fost inregistrate in contul "1035 – Diferente din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global".

13 *STOCURI*

Stocuri	**31-dec-2019**	**31-dec-2018**
Materii prime si consumabile	15.440.330	18.324.028
Productia in curs	935.039	1.757.049
Semifabricate si Produse finite	2.431.068	6.875.582
Marfuri	628.904	8.545.501
Active biologice	92.194	231.971
Total	**19.527.534**	**35.734.129**

14 CREANTE COMERCIALE SI DE ALTA NATURA

Creante comerciale si similare	**31-dec-2019**	**31-dec-2018**
Creante comerciale	19.296.239	19.569.173
Ajustari pentru creante comerciale	(4.315.115)	(4.435.638)
Creante fata de asociati/actionari	-	-
Debitori diversi si alte creante (*)	14.502.419	17.339.415
Ajustari pentru alte creante	(5.802.459)	(6.996.583)
Total active financiare altele decat numerarul, clasificate ca imprumuturi si creante	**23.681.083**	**25.476.367**
Avansuri	5.447.716	6.807.744
Alte creante fata de Bugetul de Stat	8.637.657	6.135.447
Total creante	**37.766.457**	**38.419.558**

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

Analiza vechimii	**31-Dec-19**	**31-Dec-18**
Creante nescadente	10.931.737	13.367.588
Creante restante neajustate:		
pana la 6 luni	11.208	253.030
intre 6 si 12 luni	1.043.866	637.561
peste 12 luni	11.694.272	11.445.915
TOTAL	**23.681.083**	**25.476.367**

	31-Dec-19	**31-Dec-18**
La inceputul perioadei	11.432.221	6.854.806
Constituite in timpul anului	110.475	4.667.763
Anulare ajustari neutilizate	(1.425.121)	(90.349)
La sfarsitul perioadei	**10.117.575**	**11.432.220**

15 NUMERAR SI ECHIVALENTE NUMERAR

Numerar si echivalente numerar	**31-dec-2019**	**31-dec-2018**
Disponibil in banca	3.340.269	13.339.150
Numerar si echivalente numerar	28.214	70.042
Total	**3.368.483**	**13.409.191**

La 31 decembrie 2019 si 2018, o mare parte a numerarului era detinut in conturi curente deschise la banci cu capital privat cu o buna reputatie prezente in Romania sau la banci cu capital majoritar de stat.

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

16 DATORII COMERCIALE SI DE ALTA NATURA

Datorii comerciale si similare	**31-dec-2019**	**31-dec-2018**
Datorii comerciale	26.181.351	31.595.107
Furnizori de imobilizari	1.862.930	48.880
Datorii intragrup	-	833.328
Alte datorii	4.521.727	4.658.407
Total datorii mai putin imprumuturi, clasificate ca masurate la cost amortizat	**32.566.008**	**37.135.722**
Datorii salariale	1.114.087	1.770.187
Impozite si contributii sociale	5.279.760	3.403.368
Alte datorii fiscale	501.514	2.104.958
Dividende	18.193.678	15.614.970
Avansuri	19.479	644.662
Venituri in avans	-	11.825
Total	**57.674.526**	**60.685.691**

17 IMPRUMUTURI

Imprumuturi	**31-dec-2019**	**31-dec-2018**
Curente		
Imprumuturi pe termen scurt si overdraft	11.427.821	9.344.566
Partea curenta a imprumuturilor pe termen lung	211.238	911.427
	11.639.059	**10.294.250**
Partea pe termen lung		
Imprumuturi pe termen lung	-	211.238
	-	**211.238**
Total	**11.639.059**	**10.505.489**

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

Denumire	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
	(lei)	(lei)
Linie credit RON	9.778.917	9.344.566
Linie credit USD	1.648.904	0
Credit pe termen lung	211.238	528.095
Total	**11.639.059**	**10.505.489**

18 Datorii leasing

In anul 2019 doar societatea mama a achizitionat mijloace fixe prin contracte clasificate de leasing financiar de la Raiffeisen Bank asa cum a fost prezentat anterior. Unele dintre celelalte entitati detineau leasinguri financiare din anii anteriori.

Reconcilierea dintre platile minime aferente leasing-ului si valoarea actuala

	31 Decembrie 2019	31 Decembrie 2018
Maxim 1 an	1.646.863	-
Mai mult de un an dar mai putin de 5 ani	7.636.138	-
Mai putin costurile financiare viitoare	(357.679)	-
Valoarea actuala a datoriilor – leasing financiar	**8.925.322**	**-**

	31 Decembrie 2019	31 Decembrie 2018
Maxim 1 an	1.517.123	-
Mai mult de un an dar mai putin de 5 ani	7.408.199	-
Peste 5 ani	-	-
Valoarea actuala a datoriilor – leasing financiar	**8.925.322**	**-**

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Datorii leasing pe termen scurt	590.618	-
Datorii leasing pe termen lung	215.863	-
Total datorii leasing	**806.480**	**-**

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

Datorii leasing	**Clădiri şi construcţii speciale**	**Echipamente şi alte mijloace fixe**	**Total**
La 1 ianuarie 2019			
Intrari	724.805	669.111	1.393.916
Dobanda si diferente de curs	38.618	(28.488)	10.130
Plati leasing	(270.767)	(316.669)	587.438
La 31 decembrie 2019, din care:	**454.038**	**352.442**	**806.478**

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

Drepturi de utilizare	**Clădiri şi construcţii speciale**	**Echipamente şi alte mijloace fixe**	**Total**
La 1 ianuarie 2019	**-**	**-**	**-**
Intrari	724.805	669.111	1.393.916
Amortizare	(270.767)	(316.669)	587.438
Valori nete la 31 decembrie 2019	**454.038**	**352.442**	**806.478**

19 IMPOZIT PE PROFIT AMANAT

Variatia datoriilor privind impozitul pe profit amanat calculat la societatea mama este prezentata in tabelul urmator:

Descriere	**31-Dec-19**	**31-Dec-18**
Sold initial creanta	**279.912**	**-**
Alte elemente ale rezultatului global	(2.488.938)	62.478
Costuri / (venituri) impozit amanat	1.491.357	217.433
Sold final (datorie)/creanta	**(717.670)**	**279.912**

	31.12.2019	Miscari in perioada Prin alte elemente rezultat global	Prin cont de profit si pierdere	31.12.2018
Impozit amanat de plata				
Imobilizari corporale si necorporale	(3.556.691)	(2.454.809)	1.092.162	(2.194.044)
Impozit amanat de recuperat				
Provizion pentru beneficiile angajatilor	130.036	4.664	125.372	-
Evaluare actiuni	23.685	(38.793)	-	62.478
Creante si alte active	1.738.326	-	(284.207)	2.022.532
Pierdere fiscala	946.975		558.030	388.945
Total	**2.839.021**	**(34.129)**	**399.195**	**2.473.955**
Total	**(717.670)**	**(2.488.938)**	**1.491.357**	**279.912**

20 OBLIGAȚII PRIVIND BENEFICIILE POSTANGAJARE ALE ANGAJAȚILOR

Conform contractului colectiv de muncă, la entitatile care detin contract colectiv de munca, Societatea trebuie să plătească angajaţilor la momentul pensionării o sumă compensatorie egală cu un anumit număr de salarii calculate ca media salariilor lunare realizate în ultimele 12 luni, în funcţie de perioada lucrată în industria gazieră, condiţiile de lucru, etc. Valoarea actualizată a provizionului a fost determinată pe baza Metodei Factorului de Credit Proiectat. Beneficiile la pensionare primite de un angajat au fost mai întâi majorate cu valoarea contribuţiilor angajatorului şi apoi, fiecare beneficiu a fost actualizat ţinându-se cont de rotaţia angajaţilor, de concedieri şi de probabilitatea de supravieţuire până la pensionare. Numărul anilor până la pensionare a fost calculat ca diferenţa dintre vârsta de pensionare şi vârsta la data raportării. Media previzionată a perioadei de muncă rămasă a fost calculată pe baza numărului de ani până la pensionare, ţinând cont deasemenea de rata concedierilor, rata rotaţiei angajaţilor şi probabilitatea de supravieţuire.

Valoarea provizionului a fost calculată individual pentru fiecare angajat/beneficiar distinct al companiei utilizând metoda de calcul actuarial şi având in vedere Standardele Internaţionale de Contabilitate, in special standardul IAS 19. Provizionul este calculat ţinând cont de obligaţiile pe termen lung asumate de către companie prin contractul colectiv de muncă. Ipotezele de calcul şi specificaţiile pentru realizarea modelului de calcul au fost stabilite având la baza experienţa anterioară a societăţii si un set de ipoteze privind experienţa viitoare a societatii. Cele mai importante ipoteze utilizate sunt prezentate in continuare:

Mortalitatea angajatilor

Mortalitatea angajatilor la societatea mama este prezentata mai jos conform statistica.gov:

Denumire	2017	2018	2019
Decedaţi, nr. persoane	38.454	36.820	37.285
Rata de mortalitate (decedaţi la 1000 locuitori), ‰	13,7	13,4	13,9
Masculin	15,1	14,6	15,5
Feminin	12,4	12,2	12,4

Rata fluctuaţiei angajaţilor

În 2019, rata de rotaţie a angajaţilor a fost de 5.8%. Pentru acest exerciţiu am considerat media ultimilor cinci ani care a fost de 5.0% pa. Pe baza structurii pe vârste a personalului angajat, modelul ţine cont de numărul de ani rămaşi până la pensionare şi estimează numărul total de angajaţi care ar fi probabil să plece din companie la 5.0% din numărul total al angajaţilor. Astfel, rata de fluctuaţie a angajaţilor este:
– 12.77% pa pentru angajaţii care mai au până la pensionare 35 de ani sau mai mult;
– liniar descrescătoare la 0% pentru angajaţii cu numărul de ani până la pensionare cuprins între 35 de ani şi 5 ani.
Pentru ultimii 5 ani până la pensionare s-a considerat că angajaţii nu mai caută să-şi schimbe locul de muncă şi că au câştigat suficientă experienţă pentru a fi disciplinaţi şi eficienţi la locul de muncă.

Rata concedierilor

Pentru perioada de după decembrie 2019 nu a fost comunicat un plan de reducere a personalului aprobat în Consiliul de Administraţie al companiei.

Rata de actualizare

Pentru rata de actualizare am considerat randamentele obligaţiunilor de pe piaţa activă la sfârşitul lunii decembrie 2017, 2018 şi respectiv 2019. La decembrie 2019, duratele reziduale până la maturitate disponibile au fost de 1-9 ani şi 12 ani. Pentru celelalte durate am estimat rata de actualizare folosind metoda de extrapolare SmithWilson. Asumpţiile pe termen lung au fost:
– Rata estimată a inflaţiei pe termen lung 2% pa
– Randamentul real pe termen lung estimat al obligaţiunilor guvernamentale 2.05% pa
– Prima de ilichiditate pentru România 0%.
Astfel, am considerat o rata forward de echilibru de 4.05% pa.
Metoda asigură compatibilitatea dintre rata de actualizare şi rata inflaţiei.
Rata de actualizare medie ponderată la decembrie 2019 a fost de 4.51% pa.

Rata inflaţiei

Pe baza statisticilor emise de INSSE şi a prognozei BNR din luna noiembrie 2019 am

estimate rata inflaţiei după cum urmează:
– 3.1% în 2020
– Liniar descrescătoare până la 2.5% în perioada 2021-2025
– 2.5% în 2025-2030 şi urmând o tendinţă descrescătoare în anii următori.
Media ponderată a inflaţiei a fost de 2.65%

Rata de creştere a salariilor

Pentru anul 2020 şi anii următori am considerat o creştere salarială medie de 1.5% pa. peste rata anuală a inflaţiei.

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

Modificarea valorii prezente a obligatiei	**Beneficii post-angajare**	
	2019	**2018**
Valoarea prezenta a obligatiei - 1 ianuarie	**478.952**	**429.991**
Costul dobanzii	22.798	17.657
Costul serviciului curent	40.004	99.842
Platile din provizioane în cursul anului	-29.284	-26.749
(Castigul)/pierderea actuariala aferenta perioadei	29.150	-41.7902
Costul serviciului trecut	0	0
Valoarea prezenta a obligatiei - 31 Decembrie	**541.619**	**478.952**

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

Ipotezele folosite în calculul actuarial sunt: ipoteze demografice (mortalitatea, ratele de fluctuaţie a personalului) şi ipoteze financiare (rata de actualizare, nivelul beneficiilor etc.).

Analiza de senzitivitate:

Riscurile aferente senzitivităţii ipotezelor actuariale sunt prezentate în tabelul de mai jos.

Ipoteze	**Beneficii post-angajare**
PVDBO la 31.12.2019	**541.619**
Rata de actualizare + 1%	493.883
Rata de actualizare - 1%	595.996
Rata de crestere a salariilor + 1%	596.044
Rata de crestere a salariilor – 1%	492.993
Cresterea logevitatii cu 1 an	545.594

Analiza maturitatii

Analiza maturitatii estimate pentru obligatia de plata stabilita la data raportarii este urmatoarea:

Obligatia de plata privind beneficiile angajatilor la pensionare

Stabilita la data de:	sub 1 an	intre 1-2 ani	intre 2-5 ani	peste 5 ani	**TOTAL**
31 decembrie 2019	4.449	11.390	169.153	354.266	**539.528**

21 CAPITAL SOCIAL

Capitalul social subscris al societatii mama la 31 decembrie 2019 este 6.976.465 lei, valoarea nominala a unei actiuni fiind de 0,10 lei/actiune. In urma consolidarii, capitalul social al grupului consolidat, in urma ajustarilor efectuate , ramane cel al societatii mama, respectiv 6.976.465 lei.

Capitalul social subscris al societatii la 31 decembrie 2019 este 6.976.465 lei, valoarea nominala a unei actiuni fiind de 0,10 lei/actiune.

Structura actionariatului la 31.12.2019 era urmatoarea :

Actionar	**Actiuni**	**Procent**
Investments Constantin SRL	25.699.543	36,8375
Tudor Dumitru	8.963.266	12,8479
Persoane Fizice	26.106.616	37,4210
Persoane Juridice	8.995.225	12,8937
TOTAL	**69.764.650**	**100**

Structura participarii administratorilor la capitalul social este urmatoarea:

Nr. crt.	**Nume**	**Prenume**	**Funcţie**	**Număr acţiuni**
1.	Stefan	Constantin	Presedinte CA	0
2.	Gavrilă	Ion	Membru CA	6.016.191
3.	Tudor	Dumitru	Membru CA	8.963.266
4.	Investments Constantin SRL	prin reprez. permanent dl. Zisu Robert	Vicepreședinte CA	25.699.543
5.	Benjamins United SRL	prin reprez. permanent dl. Charles Nakouzi	Membru CA	621.000

22 REZULTATUL REPORTAT SI ALTE REZERVE

	31.12.2019	31.12.2018
Rezerva legala	2.577.844	3.157.757
Rezerve din reevaluare	12.706.355	4.744.308
Alte rezerve	43.537.907	50.624.991
Rezultat reportat	10.224.482	29.126.743
TOTAL	**68.922.251**	**87.653.799**

În cele ce urmează se descrie natura şi scopul fiecărei rezerve din cadrul capitalului propriu:

Rezerva	**Descriere şi scop**
Rezerve reevaluare mijloace fixe	Daca valoarea contabila a unei imobilizari corporale este majorata ca rezultat al reevaluarii, atunci cresterea trebuie recunoscuta în alte elemente ale rezultatului global si cumulata în capitalurile proprii, cu titlu de surplus din reevaluare. Rezervele din reevaluare nu pot fi distribuite si nu pot fi utilizate la majorarea capitalului social.
Rezerve legale	Conform Legii 31/1990 în fiecare an se preia cel puţin 5% din profit pentru formarea fondului de rezervă, până ce acesta atinge minimum a cincea parte din capitalul social.
Alte rezerve	Alte rezerve includ la 31 decembrie 2019 rezerve constituite din profituri anterioare precum si rezervele aferente facilitatilor fiscale obtinute

În anul 2019, societatea mama a aprobat şi distribuit un dividend în valoare bruta de 0,12 lei/acţiune, din sumele existente în soldul contului „ Rezultat reportat" la 31 decembrie 2018. Valoarea dividendelor declarate este de 8.371.758 lei.

La data de 31 Decembrie 2019 societatea mama a realizat un profit net in suma de 2.036.989 lei. Repartizarea profitului net va fi aprobata de catre Adunarea Generala a Actionarilor din anul 2020.

Profitul/ pierdere inregistrat de fiecare entitate este:

Denumire societate	Rezultat
ELECTROARGES SA	2.036.989
ELARS SA	-252.560
AMPLO SA	-3.866.116
CONCIFOR SA	1.128.539
BRAICONF SA	-3.343.016

23 SOLDURI SI TRANZACTII CU ENTITATI AFILIATE

Entitatile afiliate Societatii mama sunt:

Nr. crt.	**Nume si prenume**	**Tip de afiliere**	**Procent participare in capitalul social**
1.	Constantin Relative Investments SRL (actuala Investments Constantin SRL)	Actionar si membru CA	36,8375%
2.	Benjamin United SRL	Actionar si membru CA	0.8901%
3.	Stefan Constantin	Actionar si membru CA	37,7276%
8.	Metalica SA	afiliere indirecta prin management comun	-

Lista membrilor conducerii executive la societatea mama:

Nr.crt.	**Nume**	**Prenume**	**Funcţia**
1.	Sarghe	Alexandru	Director General Adjunct
2.	Scarlat	Roxana	Director Economic
3.	Veisa	Alexe	Director Operational
4.	Barbu	Marin	Director Tehnic
5.	Golescu	Vasile	Director Productie

Soldurile si tranzactiile cu entitatile afiliate prezentate mai sus sunt:

Datorii catre partile afiliate	**31.12.2019**	**31.12.2018**
Benjamins United SRL	141.709	11.900
Invesments Constantin SRL	-	11.900
TOTAL	**141.709**	**23.800**

Cumparari de bunuri si servicii	**2019**	**2018**
Metalica SA	468.491	-
TOTAL	**468.491**	**-**

Remuneratii suplimentare	**2019**	**2018**
Benjamins Unites SRL	680.000	1.386.019
Investments Constantin SRL	785.000	1.423.806
TOTAL	**1.465.000**	**2.809.825**

24 DATORII CONTINGENTE

Nu exista datorii contingente semnificative la data bilantului.

25 ANGAJAMENTE

La 31 Decembrie 2019 societatea mama, avea urmatoarele angajamente acordate pentru credite:

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

ANGAJAMENTE SI CONTINGETE GRUP

Actiuni in instanta

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

26 INFORMATII REFERITOARE LA AUDITAREA SITUATIILOR FINANCIARE

Auditul financiar pentru exercitiul financiar 2019 a fost efectuat de BDO Audit SRL. Auditorul a prestat exclusiv servicii de audit financiar. Onorariile platibile catre acesta pentru situatiile financiare statutare intocmite la 31.12.2019 sunt in suma de 10.000 EUR. Tariful altor servicii prestate de catre acesta (auditarea situatiilor financiare consolidate ale Grupului) este de 7.000 EUR.

27 EVENIMENTE ULTERIOARE

In baza informatiilor pe care le detinem pana in prezent, structura actionariatului nu s-a modificat semnificativ pana la data emiterii prezentelor situatii financiare.

Evenimente semnificative ulterioare inchiderii exercitiului financiar:

Impactul epidemiei de COVID-19 asupra activitatii societatii ELECTROARGES SA
Avand in vedere riscul de raspandire a Coronavirus COVID-19 real si crescut, OMS declarand ca epidemia de coronavirus este pandemie, conducerea societatii Electroarges SA a stabilit si implementat masuri preventive pentru protectia atat a angajatilor proprii cat si a colaboratorilor. Masurile sunt reevaluate si adaptate constant in functie de evolutia situatiei si de masurile oficiale dispuse de autoritatile publice.

Masurile preventive de baza sunt:

1. În cadrul conducerii se constituie un Grup de coordonare şi monitorizare a situaţiei privind COVID-19, din care să facă parte: Directorul Economic, Directorul de Producţie, Şef Resurse Umane, Şef Administrativ şi Şef SPSU. Aceştia vor acţiona coordonat, astfel încat să asigure luarea celor mai bune măsuri pentru prevenţie şi controlul situaţiei în cadrul companiei;
2. Avand în vedere contextul epidemiologic actual, pentru evitarea deplasărilor angajaţilor şi a clienţilor cu documente, pentru situaţii care nu prezintă urgenţe

la/de la sediul companiei, în perioada următoare se restrânge activitatea cu publicul, documentele urmând a fi transmise exclusiv electronic, prin e-mail la adresa oficială a companiei, sau direct pe adresele de e-mail ale direcţiilor destinatare;

3. De asemenea, se vor anunţa toţi cei interesaţi (clienţi, furnizori, colaboratori) că pentru o perioadă de cel puţin 28 zile, cu posibilitatea de prelungire, începând din data de 12.03.2020 se suspendă întâlnirile de orice natură la sediul companiei, comunicările urmând a fi efectuate exclusiv prin mijloace electronice, respectiv pe adresa oficială de e-mail a companiei sau direct pe adresele direcţiilor destinatare;
4. Implementarea procedurii de masurare a temperaturii angajatilor si vizitatorilor inainte de intrarea in societate, precum si a procedurii de urmat in caz de depasire a temperaturii normale si/sau de identificare/prezentarea altor simptome;
5. Şoferii care livrează/preiau marfă sunt obligaţi să nu se deplaseze prin incinta companiei, exceptie fiind doar utilizarea grupurilor sanitare, iar pentru aceasta sa fie alocată o toaleta specială;
6. Salariaţii care desfaşoară activităţi de încărcare/descărcare marfă, au obligaţia de a purta mănuşi de unică folosinţă;
7. Achiziţionarea de dezinfectant pentru curăţarea continuă a zonelor cu grad ridicat de risc;
8. Afişarea în secţii de reguli de igienă şi dezinfectare, reguli ce sunt publicate oficial pe site-ul Institutului de Sănătate Publică;
9. Amplasarea de dozatoare de săpun, serveţele şi uscatoare de mâini în fiecare toaletă, achiziţionarea de măşti de protecţie şi mănuşi de unică folosinţă, cu utilizare limitată, la nivel de pază şi de către cei care descarcă/încarcă marfă;
10. Suplimentarea personalului administrativ pentru efectuarea procedurilor de dezinfecţie a zonelor cu grad ridicat de risc.

Impreuna cu furnizorii si clientii nostri, urmarim permanent situatia si colaboram in vederea adaptarii la evolutia zilnica. Lucram/depunem diligentele necesare pentru asigurarea materiilor prime necesare productiei, pentru aigurarea fluxului normal al productiei si livrarilor.

Presedinte Consiliu de Administratie,
Constantin Stefan

Director Economic,
Roxana Scarlat

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

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

SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE
LA 31 DECEMBRIE 2019

Data raportului 31 decembrie 2019

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

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

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

Capitalul social subscris si varsat: 6.976.465 lei

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societatea comerciala:

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

SITUATIA POZITIEI FINANCIARE LA 31 DECEMBRIE 2019

	31.dec.19	31.dec.18
Active		
Active imobilizate		
Imobilizari corporale	67.910.651	48.654.059
FOND comercial	4.560.969	23.502.788
Imobilizari necorporale	660.673	963.407
Investitii	27.406.568	1.363.897
Impozit amanat	-	279.912
Alte active imobilizate	239.854	226.931
	100.778.715	**74.990.993**
Active circulante		
Stocuri	19.527.534	35.734.129
Creante comerciale si similare	37.766.457	38.419.558
Alte active financiare	117.378	21.019.857
Numerar si echivalente numerar	3.368.483	13.409.191
	60.779.853	**108.582.736**
Active clasificate drept detinute în vederea vânzării	**-**	**-**
TOTAL ACTIVE	**161.558.567**	**183.573.730**
DATORII		
DATORII CURENTE		
Datorii comerciale si similare	57.674.526	60.685.691
Imprumuturi	13.746.800	10.294.250
Beneficiile angajatilor	248.494	37.826
Imprumuturi entitati afiliate	-	-
Alte imprumuturi		
Datorii privind impozitul pe profit	278.103	1.072.715
Provizioane	-	3.385
	71.947.923	**72.093.867**
Datoriile incluse în grupurile destinate cedării	-	-
DATORII PE TERMEN LUNG		
Datorii comerciale si similare	-	-
Imprumuturi	7.624.062	211.238
Beneficiile angajatilor	535.079	
Leasing		
Impozit amanat	717.670	
Subventii	2.198.567	3.036.085
Provizioane	-	-
	11.075.378	**3.247.323**
TOTAL DATORII	**83.023.302**	**75.341.190**
ACTIVE NETE	**78.535.266**	**108.232.540**
Capital social	6.976.465	6.976.465
Actiuni proprii	(9.518)	(9.518)
Rezerva legala	2.577.844	3.157.757
Alte elemente	-	-
Ajustarea valorii activelor detinute pentru vanzare	(124.337)	
Ajustari din retratare	-	-
Rezerve din reevaluare	12.706.355	4.744.308
Alte reserve	43.537.907	50.624.991
Rezultat reportat	10.224.482	29.126.743
Interesele care nu controleaza	**2.646.067**	**13.611.794**
TOTAL CAPITALURI	**78.535.265**	**108.232.540**

SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL LA 31 DECEMBRIE 2019

	31.dec.19	31.dec.18
Venituri din vanzari	**218.034.386**	**241.976.167**
Alte venituri din exploatare	7.917.975	9.370.285
Variatia stocurilor	(1.254.827)	2.402.146
VENITURI DIN PRODUCTIA DE IMOBILIZARI CORPORALE	-	-
Materii prime si consumabile	(154.215.457)	(161.221.585)
Cheltuieli de personal	(43.081.684)	(53.069.364)
Amortizare	(5.042.784)	(4.251.011)
Cercetare si dezvoltare	-	-
Alte cheltuieli din exploatare	(28.143.803)	(40.689.519)
Profit / (Pierdere) operational	**(5.786.194)**	**(5.482.881)**
Costuri financiare	(7.724.765)	(2.330.253)
Venituri financiare	5.042.380	18.753.780
Partea din profitul aferent entitãtilor asociate si controlate in comun	-	-
Profit / (Pierdere) inainte de impozitare	**(8.468.580)**	**10.940.646**
Cheltuieli cu impozite	711.728	(2.141.264)
Profit / (Pierdere) din activitati continue	**(7.756.851)**	**8.799.382**
Rezultatul din activitati intrerupte, nete de impozit	-	-
Profit / (Pierdere)	**(7.756.851)**	**8.799.382**
Alte elemente ale rezultatului global		
Elemente care nu vor fi reclasificate:		
Reevaluarea imobilizarilor corporale	15.342.557	-
Remasurarea schemelor de beneficii pensii	(29.150)	-
Reeval investitiilor financiare la valoare justa	242.473	(278.569)
Impozite aferente	(2.488.941)	44.571
Total alte elemente ale rezultat global	**13.066.939**	**(233.998)**
***T*otal rezultat global**	**5.310.088**	**8.565.384**
(Pierdere)/profit perioadei aferente		
Grupului	(7.621.842)	9.408.551
Interese minoritare	(260.382)	(609.169)
Total rezultat global aferent:		
Grupului	5.263.705	9.174.553
Interese minoritare	(78.989)	(609.169)

1. ANALIZA ACTIVITATII SOCIETATIILOR COMERCIALE

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

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

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

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

Nr. fax: 0248/724 004

Adresa e-mail: electroarges@electroarges.ro;

Cod unic de inregistrare: RO156027

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

ELECTROARGES SA CURTEA DE ARGES, societate cu capital privat de 100%, este tranzactionata pe piata reglementata de Bursa de Valori Bucuresti, la categoria II, obligatiile de raportare financiara trimestriale si anuale, in conformitate cu art. 227 din «Legea 297 privind piata de capital » si Reg. CNVM nr. 1/2006 privind emitentii si operatiunile cu valori mobiliare si am constatat ca acestea au fost indeplinite.
ELECTROARGES SA Curtea de Arges are ca obiect de activitate producerea si comercializarea de bunuri electrotehnice de larg consum, unelte electrice portabile, executarea de lucrari si prestari de servicii pentru agentii economici, cu respectarea legislatiei in vigoare.
Activitatea societatii Electroarges SA se desfasoara in baza autorizatiei de mediu nr. 205 revizuita in data de 07.01.2015 eliberata de Agentia Regionala pentru Protectia Mediului Pitesti si a autorizatiei de gospodarire a apelor nr. 274/12.09.2013 eliberata de Administratia Nationala “Apele Romane”-Directia Apelor Arges-Vedea Pitesti emise pentru activitatea de fabricare de aparate electrocasnice cod CAEN 2971/2751, desfasurata in Curtea de Arges, str. Albesti, nr.12, judetul Arges.
Capitalul social subscris si varsat la 31.12.2019 este de 6.974.465 lei, reprezentand 69.764.650 actiuni cu valoare nominala de 0,10 lei/actiune.

Structura actionariatului la 31.12.2019 era urmatoarea:

Actionar	Actiuni	Procent
Investments Constantin SRL	25.699.543	36,8375%
Tudor Dumitru	8.963.266	12,8479%
Persoane Fizice	26.106.616	37,4210%
Persoane Juridice	8.995.225	12,8937%
TOTAL	**69.764.650**	**100%**

Structura participarii administratorilor la capitalul social este urmatoarea:

Nr. crt.	Nume	Prenume	Functie	Numar actiuni
1	Stefan	Constantin	Presedinte CA	0
2	Gavrila	Ion	Membru CA	6.016.191
3	Tudor	Dumitru	Membru CA	8.963.266
4	Investments Constantin SRL	prin reprez. permanent dl. Zisu Robert	Vicepreședinte CA	25.699.543
5	Benjamins United SRL	prin reprez. permanent dl. Charles Nakouzi	Membru CA	621.000

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

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

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

Societatea mama precum si celelalte societati intrate in consolidare modifica o politica contabila doar daca modificarea:

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

Evaluarea posturilor cuprinse in situatiile financiare consolidate aferente exercitiului 2019, au fost efectuate in acord cu Legea 82/1991 republicata si cu modificarile ulterioare si cu respectarea urmatoarelor principii contabile pentru modificarea si completarea Reglementarilor contabile conforme cu directivele

europene si OMFP 2844/2016 pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu standardele international de raportare financiara:

Entitati la care ELECTROARGES detine actiuni:

Denumire entitate	Nr de actiuni detinute	Procent detinut	Valoare justa la 31 decembrie 2019
ELARS SA RIMNICU SARAT	20,555,276	88.16%	2.564.700
AMPLO PLOIESTI	2,668,396	84.41%	12.426.180
CONCIFOR BUZAU	3,206,788	67.02%	423.804
MECANOENERGETICA SA DROBETA TURNU SEVERIN	4,640,888	28.85%	60.332
BRAICONF SA BRAILA	11,802,363	26.34%	4.744.550
ROMANOFIR TALMACIU	74,847	14.67%	935.588
SIGSTRAT SA SIGHETUL MARMATIEI	891,839	5.69%	221.176
SIGSTRAT SA (1) SIGHETUL MARMATIEI	891,839	5.69%	221.176
TARNAVA SA SIGHISOARA	214,163	5.69%	44.974
TOTAL			**19.401.841**

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

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

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

Codul de inregistrare fiscala: RO1168275

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

La ELARS SA structura acţionariatului a fost urmatoarea:

Actionar	Valoare capital	Procent
ELECTROARGES SA	2.055.527,60	**88,1611%**
Persoane juridice	11.826,40	**0,5073%**
Persoane fizice prin PPM	264.204	**11,3316%**
TOTAL	**2.331.558**	**100,00%**

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

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

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

Codul de inregistrare fiscala: RO1359038

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

La AMPLO SA structura acţionariatului a fost urmatoarea:

Actionar	Valoare capital	Procent
ELECTROARGES SA	6.670.990	84,4119%
Persoane juridice	502.290	6.3558%
Persoane fizice	729.622	9,2323%
TOTAL	**7.902.902**	**100,00%**

4. Societatea comerciala CONCIFOR SA – filiala la care ELECTROARGES SA detine 3.206.788 actiuni, cu o valoare nominala de 320.679 lei, reprezentand 67,02172% din capitalul social.

Sediul: Buzau, str. Crizantemelor, judetul Buzau

Telefon: 0338/401.381; Fax: 0338/401.381

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

Codul de inregistrare fiscala: RO1152635

Obiectul principal de activitate: lucrari de constructii a cladirilor rezidentiale si nerezidentiale.

La CONCIFOR SA structura actionariatului a fost urmatoarea:

Actionar	Valoare capital	Procent
ELECTROARGES SA	320.678,80	67,02171%
Persoane juridice	4.776,49	0,99829%
Persoane fizice	153.014,71	31,980%
TOTAL	**478.470**	**100,00%**

5. Societatea comerciala BRAICONF SA, filiala la care ELECTROARGES SA detine 11.802.363 actiuni, cu o valoare nominala de 1.180.236 lei, reprezentand 26,3415% din capitalul social.

Sediu: Braila, str. Scolilor, nr. 53, judetul Braila ,
Numar de inregistrare in Registrul Comertului: J09/5/1991
Codul de inregistrare fiscala: RO2266085
Obiectul principal de activitate: fabricarea articolelor de lenjerie de corp.

La BRAICONF SA structura actionariatului a fost urmatoarea:

Actionar	Valoare capital	Procent
ELECTROARGES SA	1.180.236	26,3415%
Persoane juridice	4.963.532	34,4055%
Persoane fizice	1.759.134	39,2530%
TOTAL	**7.902.902**	**100,00%**

1.1. b) Înfiintarea societatii mama:

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

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

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

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

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

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

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

Nu este cazul.

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

In anul 2019 prioritatea societatii ELECTROARGES SA a constituit-o sustinerea si achitarea datoriilor comerciale catre furnizori si a obligatiilor fiscale curente catre bugetele statului.

Societatea a cunoscut o stabilitate financiara care i-a permis modernizarea constructiilor existente, din care finalizate in suma de 2.254.106 lei si in curs de finalizare in suma de 4.045.922 lei.

De asemenea, in anul 2019 societatea mama a incheiat mai multe contracte de leasing financiar pentru achizitionarea mai multor masini de injectie pentru sprijinirea planului de a dezvolta activitatea de injectare si cresterea ponderii in acestei activitati in total cifra de afaceri respectiv scaderii dependentei de un singur client. Valoarea contractelor de leasing noi incheiate a fost de 10,5 mil Lei.

In anul 2019, societatea mama a casat mijloace fixe in valoare de 435.185 lei, din care: complet amortizate 434.900 lei si 285 lei neamortizate integral.

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

Au fost puse in fabricatie 9 variante de aspiratoare Kaercher din gama Home & Garden, au fost asimilate in productie repere injectate din mase plastice, subansamble si kituri pentru ARCTIC, a fost reluata colaborarea cu STEINEL in productia de repere injectate din mase plastice.

1.1.1. Elemente de evaluare generala

La 31.12.2019 rezultatul net din exploatare al grupului a fost in suma de (8.192.285) fata de (5.482.881) lei, cel raportat la 2018 in timp ce rezultatul net a fost de (8.948.932) lei fata de 9.663.955 lei cel al perioadei precedente .

La 2019, veniturile din contracte cu clientii au avut valoarea de 218.034.386 lei in crestere cu 3.941.781 lei fata de anul 2018. Din aceasta valoare, 186.885.730 lei au reprezentat exporturi.

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

	Exercitiul financiar	
Posturi de cheltuieli de exploatare	**31.12.2019**	**31.12.2018**
Materii prime si consumabile	154.215.457	161.221.585
Cheltuieli de personal	43.081.684	53.069.364
Amortizare	5.042.784	4.251.011
Alte cheltuieli din exploatare	28.143.803	40.689.519
Cheltuieli din exploatare	**230.483.728**	**259.231.479**

In cadrul grupului sunt entitati platitoare de impozitul pe profit si impozit pe venit, in total pentru anul 2019 cheltuiala cu impozitul pe profit este in valoare 711.728 lei.

Adecvarea capitalurilor

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

VENITURI DIN CONTRACTE SI ALTE VENITURI

Veniturile din vanzari includ urmatoarele elemente:

Venituri din vanzari	**31-dec-2019**	**31-dec-2018**
Vanzari de produse finite	196.265.480	198.332.269
Vanzari de marfuri	5.588.518	11.385.332
Vanzari de serivicii	15.510.021	31.862.185
Venituri din chirii	694.858	447.806
Reduceri comerciale	(24.491)	(51.425)
Total	**218.034.386**	**241.976.167**

Alte venituri din exploatare	**31-dec-2019**	**31-dec-2018**
Venituri din servicii diverse	225.559	1.150.132
Profit din vanzarea de active	2.410.071	5.642.522
Anulare ajustari pentru deprecierea creantelor incerte	1.366.178	956
Anulare ajustari pentru deprecierea stocurilor	292.162	-
Diferente de curs valutar	1.376.639	1.140.039
Diverse	2.247.366	1.436.636
Total	**7.917.975**	**9.370.285**

MATERII PRIME SI MATERIALE CONSUMABILE

Cheltuielile cu materii prime si materiale consumabile au urmatoarea componenta:

Materii prime si consumabile	**31-dec-2019**	**31-dec-2018**
Materii prime	144.059.579	146.864.185
Materiale auxiliare	5.726.503	5.804.619
Marfuri	3.050.512	6.397.597
Obiecte de inventar	702.009	893.963
Alte consumabile	179.275	408.004
Diverse	497.578	853.217
Total	**154.215.457**	**161.221.585**

CHELTUIELI CU PERSONALUL

Cheltuielile cu personalul au urmatoarea componenta:

Cheltuieli de personal	**31-dec-2019**	**31-dec-2018**
Salarii	35.614.595	46.129.645
Contracte civile	2.720.734	1.737.072
Taxe si contributii sociale	1.148.663	1.757.072
Alte beneficii	2.876.891	3.477.028
Provizioane pentru beneficii post angajare	720.801	(31.454)
Total	**43.081.684**	**53.069.364**

Societatile sunt conduse in sistem unitar, in intelesul Legii 31/1990 privind Societatile Comerciale, conducerea societatilor fiind asigurata de Consiliul de Administratie al fiecareia dintre ele, asa cum a fost prezentat in Nota 1 Informatii generale.

Remuneratia acordata Consiliului de Administratie si Conducerii executive s-a efectuat conform IAS 24 -personal cheie.

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

Descriere	Pentru anul incheiat la 31-Dec-19	31-Dec-18
Salarii/contracte (*)	2.008.996	3.618.616
Taxe si contributii sociale	14.941	17.435
TOTAL	**2.023.937**	**3.636.051**

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

ALTE CHELTUIELI DIN EXPLOATARE

Alte cheltuielile din exploatare includ urmatoarele:

Alte cheltuieli din exploatare	**31-dec-2019**	**31-dec-2018**
Utilitati	3.897.555	3.917.064
Reparatii	432.276	926.025
Chirie	1.679.449	2.755.814
Asigurari	209.221	235.352
Comisioane	1.460.739	1.208.909
Publicitate	265.487	875.422
Deplasari si transport	2.637.289	2.790.806
Posta si telecomunicatii	181.132	269.182
Alte servicii prestate de terti	5.984.270	12.745.932
Taxe bugetul de stat	1.978.097	2.086.588
Protectia mediului	485.675	415.954
Pierderi din cedarea activelor	2.610.447	894.364
Pierderi si ajustari creante incerte	-	4.577.414
Ajustari stocuri	-	869.225
Alte provizioane	261.980	132.770
Diverse	4.483.185	3.869.006
Diferente de curs valutar	1.577.000	2.119.692
Total	**28.143.803**	**40.689.519**

VENITURI FINANCIARE NETE

Veniturile financiare nete au urmatoarea componenta:

	31-dec-2019	**31-dec-2018**
Venituri financiare		
Venituri din dobanzi	5.221	181.518
Venituri din participatii	4.668.981	18.569.684
Alte venituri financiare	368.178	2.577
Costuri financiare		
Costuri cu dobanzile	(516.510)	(714.299)
Rezultatul vanzarilor titlurilor disponibile pentru vanzare	(6.462.450)	(349.848)

Rezultat net ajustari de valoare	(745.120)	(354.803)
Alte cheltuieli financiare	(685)	(911.303)
Venituri / (costuri) nete	**(2.682.385)**	**16.423.527**

CHELTUIELI CU IMPOZITUL PE PROFIT

Cheltuieli cu impozite	**31-dec-2019**	**31-dec-2018**
Impozitul curent	779.629	2.358.697
Impozit amanat cheltuiala / (venit)	(1.365.985)	(217,433)
Cheltuieli / (venituri) nete	**586.356**	**2.141.264**

Reconciliere	**31-dec-2019**	**31-dec-2018**
Profitul exercitiului financiar	(7.756.851)	8.799.382
Impozit pe profit	(711.728)	2.141.264
Profit inainte de impozitare	**(8.468.580)**	**10.940.646**
Impozit prin aplicarea ratei curente de 16%	(1.354.973)	1.750.503
Total tax expense	**(711.728)**	**2.141.264**
Rata reala de impozit	**8.4%**	**19.57%**

Lichiditate si disponibil in cont

La data de 31 Decembrie 2019, rata lichiditatii generale este de 0,84 puncte in scadere fata de anul anterior.

Disponibilitatile banesti la 31.12.2019 in valoare de 3.368.483 lei, reprezinta bani depozitati in conturi bancare curente sau in conturi de depozit la banci din Romania pe o perioada mai mica de 3 luni.

Numerar si echivalente numerar	**31-dec 2019**	**31-dec-2018**
Disponibil in banca	3.340.269	13.339.150
Numerar si echivalente numerar	28.214	70.042
Depozite cu maturitate sub 3 luni	-	-
Diverse	-	-
Total	**3.368.483**	**13.409.191**

1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al societatii comerciale:

Descrierea principalelor produse realizate si/sau servicii prestate:

a) Principalele piete de desfacere si metodele de distributie:

Produsele realizate in 2019 au fost livrate atat pe piata externa, cat si pe cea interna, unde s-a incercat consolidarea pozitiei ca firme producatoare de aparate electrocasnice, aparate de uz gospodaresc, aparate profesionale de uz semiindustrial si hotelier, echipamente industriale si de repere/subansamble destinate producatorilor industriali, aparate si dispozitive pentru masurarea , verificarea, control si navigatie, articole de lenjerie si imbracaminte, precum si a lucrarilor de constructii executate de entitatilemembre ale grupului.

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

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

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

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

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

Nr. crt.	Denumire grupa produse	2019		2018		2017	
		%	Val. mii lei	%	Val. mii lei	%	Val. mii lei
1	Aspiratoare Karcher	94,59	182.235	95,67	183.304	95,67	95.39
2	Aspiratoare	0.01	4	0,26	516	0,26	0.24
3	Cenusare			0,25	491	0,25	0.31
4	Aparate electrocasnice	0,11	215	0,13	266	0,13	0.12
5	Unelte	0.01	1	0,01	23	0,01	0.02
6	Aparate de uz gospodăresc	0,23	441	0,50	963	0,50	0.49
7	Produse pt. hoteluri și instit.	0.01	5	0	10	0	0.05
8	Piese schimb	4.25	8.197	1.283	1.283	0,66	1.283
9	Altele	0,79	1.568	4.732	4.732	2,46	4.732

c) Produsele noi avute in vedere pentru care se va afecta volumul substantial de active in viitorul exercitiu financiar, precum si stadiul de dezvoltare al acestora la societatea mama:

In anul 2020 vor fi implementate actiuni de modernizare a produselor actuale conform cerintelor pietei (ex. uscatorul de par, rasnita de cafea, ventilatoarele de perete) si cele de asimilare in fabricatie de repere, subansamble si produse finite, pentru diversi producatori industriali. Vor fi valorificate in productie noile investitii in utilajele CNC si masini de injectie. Vor fi identificate si initiate oportunitati de colaborare in productie cu producatori importanti, in special cu cei din zona pieselor injectate din mase plastice. Vor fi puse in fabricatie variante noi de aspiratoare Kaercher din gamele WD 2 si WD 3. De asemenea, vor fi modernizate si repuse in fabricatie produsele traditionale: uscatorul de par, rasnita de cafea, ventilatoarele de perete.

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

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

Doar societatea mama achizitioneaza materii prime si materiale de pe piata externa, celelalte societati utilizeaza materii prime si materiale de pe piata interna in proportie de 100 %.

Principalele achizitii de materii si materiale de pe piata interna au fost asigurate pe baza de contracte si/sau comenzi ferme - incheiate cu producatori sau distribuitori ai acestora, cum ar fi: Prysmian Cabluri si Sisteme SA, Rondocarton Cluj, Conphys Rm. Valcea, V.M. Comp Stefanesti, DS SMITH Timisoara, Diaplast Production SRL, Greiner Asistec, Crislar Giva, Italinox Romania SRL, Alpin Construct, Arcelormital Distribution,

Debrocons, Util Company SRL, etc.

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

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

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

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

- E.D.S. International INC si DOMEL d.o.o. - pentru motoare de aspirator;
- LAMPLAST, COSSA POLIMERI, GRAFE COLOR, SIRMAX, INNOCOMP - pentru mase plastice;
- Dutex, Pegaso, PEHA, Everel, ARWED, EMILSIDER Mecanica S.P.A., ASPECT III Ltd. - pentru repere aspiratoare Kaercher.

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

1.1.4. Evaluarea activitatii de vanzare.

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

1. ELECTROARGES SA

Nr. crt.	Indicator	Realizat 2018	Realizat 2019
1	Vanzari (mii lei)	191.588	192.666
2	Vanzari (mii EUR)	40.970	40.602
3	Vanzari la intern (mii lei)	6.527	8.206
	din care produse (mii lei)	863	215
4	Vanzari la intern (mii EUR)	1.397	1.729

5	Vanzari la export (mii lei)	185.061	184.460
6	Vanzari la export (mii EUR)	39.573	38.873

2. ELARS SA

Nr. crt.	Indicator	Realizat 2018	Realizat 2019
1	Vanzari (mii lei)	1.486	1.221
2	Vanzari (mii EUR)	318	257
3	Vanzari la intern (mii lei)	1.486	1.221
	din care produse (mii lei)	1.482	1.220
4	Vanzari la intern (mii EUR)	318	257
5	Vanzari la export (mii lei)		
6	Vanzari la export (mii EUR)		

3. AMPLO SA

Nr. crt.	Indicator	Realizat 2018	Realizat 2019
1	Vanzari (mii lei)	6.933	3.595
2	Vanzari (mii EUR)	1.483	758
3	Vanzari la intern (mii lei)	6.933	3.595
	din care produse (mii lei)	6.930	2.293
4	Vanzari la intern (mii EUR)	1483	758
5	Vanzari la export (mii lei)	0	0
6	Vanzari la export (mii EUR)		0

4. CONFIFOR SA

Nr. crt.	Indicator	Realizat 2018	Realizat 2019
1	Vanzari (mii lei)	119	69
2	Vanzari (mii EUR)	25	15
3	Vanzari la intern (mii lei)	119	69
	din care produse (mii lei)	119	69
4	Vanzari la intern (mii EUR)	25	15

5	Vanzari la export (mii lei)	0	0
6	Vanzari la export (mii EUR)		0

5. BRAICONF SA

Nr. crt.	Indicator	Realizat 2018	Realizat 2019
1	Vanzari (mii lei)	40.599	25.212
2	Vanzari (mii EUR)	8.682	5.313
3	Vanzari la intern (mii lei)	40.599	25.212
	din care produse (mii lei)	32.292	19.737
4	Vanzari la intern (mii EUR)	8.682	5.313
5	Vanzari la export (mii lei)	0	0
6	Vanzari la export (mii EUR)		0

Raportat la valoarea totala a vanzarilor din anii anteriori in anul 2019 se constata o usoara crestere a vanzarilor fata de anul 2018, pentru societatea mama, determinata de cresterea vanzarilor la intern prin demararea unei noi colaborari cu Artic SA, si scaderea vanzarilor pentru toate celelalte societati membre ale grupului.

Vanzarile la export la societatea mama, s-au redus usor fata de anul 2018.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Si pentru anul 2019, concurenta pe piata aparatelor electrocasnice si a aparatelor de uz gospodaresc a fost accentuata de evolutiile economice din Europa, de exemplu schimbarea paritatiii euro/dolar. Piata a fost suprapopulata cu produse de marca la preturi comparabile sau chiar mai mici decât cele ale produselor ELECTROARGES SA. De asemenea pe piata sunt prezente foarte multe produse fabricate de producatori asiatici la preturi foarte mici si cu un design mai atragator, sub marci autohtone sau occidentale cunoscute, care sunt oferite în vederea comercializarii in conditii de plata tentante.

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

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

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

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

Cu aceleasi probleme se confrunta si celellate entitati din grup, deoarece competitorii celorlalte entitati, pe piata sunt producatori de asemenea cu costuri si respectiv preturi sub nivelul celor oferite de societatile ELARS SA, AMPLO SA,

CONCIFOR S.A. si chiar BRAICONF SA, care se confrunta cu o concurenta acerba pe piata fabricarii articolelor de lenjerie sau chiar a importurilor

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

In prezent societatea mama deruleaza un contract foarte mare care reprezinta 95,7% din cifra de afaceri cu firma Kaercher Germania. Rezilierea acestui contract ar avea un impact negativ asupra evolutiei in timp a societatii cu implicatii sociale negative. În mod evident, ELECTROARGES SA se regaseste în aceasta situatie. Faptul ca aproape 96% din cifra de afaceri se bazeaza pe export, iar în cadrul acestuia peste 99% este doar catre grupul de firme KÄRCHER, denota o dependenta uriasa de colaborarea cu aceasta firma.

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

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

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

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

La 31.12.2019 numarul total al angajatilor la Electroarges SA societatea mama, a fost de 440 salariati, din care 413 persoane angajate cu contract de munca pe perioada nedeterminata; 18 persoane pe perioada determinata; 9 persoane angajate cu contract de munca suspendat (8 persoane – crestere copil si 1 persoana cu contractul individual suspendat-functie electriva).

Structura personalului la 31.12.2019, a fost urmatoarea:

Total personal	440 (235 femei, 205 barbati)
Personal muncitor, din care:	363
- Muncitori directi	283
- Muncitori indirecti	80
Maistri	3
Personal TESA, din care:	74
- Ingineri	25
- Subingineri	3

- Economisti	20
- Tehnicieni	4
- Alte categorii	22

În ceea ce priveste nivelul de pregatire al salariaţilor din Electroarges SA, s-a ţinut seama de necesitatea dezvoltarii abilităţilor profesionale pentru integrarea într-un standard profesionist de calificare diferenţiat pe locuri de muncă şi profesii.

Formarea profesionala a salariatilor în anul 2019 in ELECTROARGES s-a realizat în funcţie de posibilitaţile financiare efective şi în raport cu bugetul aprobat la acest capitol pentru anul care s-a încheiat.

În principal în anul 2019, strategia de dezvoltare si instruire a resurselor umane a avut ca scop dezvoltarea forţei de munca pentru a deveni mai adaptabila la schimbarile structurale in contextul deficitului de competenţe identificat la forţa de munca interna cu accent pe calificarea si recalificarea forţei de munca direct la locul de munca. În acest sens s-a ţinut seama de dezvoltarea abilităţii profesionale pentru integrarea într-un standard profesionist, oferind salariatilor cunoştinţe necesare însuşirii meseriei sau ocupaţiei pe baza experientei dobândite la locul de munca, realizand produse care sa raspunda cât mai bine nevoilor in evolutie şi cerinţelor de calitate a partenerilor externi.

De asemenea si in anul 2019 a fost organizat programul de testare personal specializat in meseriile de stivuitoristi, macaragii, fochişti, laboranţi şi legători de sarcină pentru extinderea autorizaţiilor de lucru în anul care s-a incheiat. Aceştia au trecut examenul si au fost reautorizati ISCIR pentru anul 2019.

În aceeasi ordine de idei, la 31.12.2019, din 440 de angajati, 231 au fost membri de sindicat si 209 de salariati nu sunt membri de sindicat.

Grad de sindicalizare: - nesindicalişti 47.50%
- sindicalişti 52.50%

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

Nr. crt.	Societate participanta la consolidare	Numar mediu de salariati in cursul anului 2018 - persoane	Numar mediu de salariati in cursul anului 2019 - persoane
1	ELECTROARGES SA	498	415
2	ELARS SA	23	18
3	AMPLO SA	100	65
4	CONCIFOR SA	2	3
5	BRAICONF SA	831	780
6	**Total**	**1.454**	**1.281**

Nr. crt.	Societate participanta la consolidare	Numar de salariati la finele anului 2018 - persoane	Numar de salariati la finele anului 2019 - persoane
1	ELECTROARGES SA	498	416
2	ELARS SA	23	20
3	AMPLO SA	100	64
4	CONCIFOR SA	2	3
5	BRAICONF SA	859	702
6	**Total**	**1.482**	**1.205**

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

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

Raporturile dintre manager si angajati au fost si sunt reglementate prin Contractul Colectiv de Munca acolo unde este cazul si exista Contract Colectiv de Munca, si de legislatia in vigoare.

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

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

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

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

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

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

Factor de mediu AER:

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

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

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

Factor de mediu APA:

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

Regulile implementate se refera la:

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

- Autorizatie privind exploatarea instalatiilor de preepurare a apelor uzate nr. 2/2019 emisa de Aquaterm AG'98 SA.

- Regulament de organizare si functionare a statiei de neutralizare;

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

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

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

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

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

Factor de mediu SOL si DESEURI:

- Evidenta gestiunii deseurilor, conform DECIZIEI COMISIEI din 18 decembrie 2014 de modificare a Deciziei 2000/532/CE de stabilire a unei liste de deşeuri în temeiul Directivei 2008/98/CE a Parlamentului European şi a Consiliului, cu modificarile si completarile ulterioare sunt respectate. Exista codificarea si identificarea deseurilor, cantitatea generata, modul de stocare temporar, transport si valorificare sau eliminare a lor.

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

Deseurile periculoase sunt colectate separat, stocate tenporar in recipienti adecvati amplasati in locuri special amenajate, identificate si gestionate pe tipuri (ex. uleiuri uzate, slam galvanic, etc).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

SUBSTANTE CHIMICE:

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

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

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

- Prevederile HG 322/2013 privind limitarea utilizarii anumitor substante

periculoase in echipamentele electrice si electronice sunt respectate prin urmatoarele actiuni implementate: modificarea tehnologiilor interne pentru realizarea reperelor, monitorizarea furnizorilor inclusiv prin introducerea cerintelor directivei RoHS in contracte/comenzi.

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

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

Electroarges SA nu are activitati cu impact semnificativ asupra mediului.

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

Pe parcursul anului 2019 s-au efectuat controale de la: Garda Nationala de Mediu – Comisariatul Judetean Arges. A fost dispusa o masura referitoare la "Colectarea separata tuturor tipurilor de deseuri generate, in spatii sau recipienti speciali, cu etichete pentru fiecare tip de deseu". Respectiva masura a fost implementata corespunzator.

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

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

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

In anul 2019, au fost puse in fabricatie variante noi de aspiratoare Kaercher

derivate din cele aflate in productie, din gama aspiratoarelor Home & Garden tip WD 2 si WD 3. De asemenea, a fost pusa in fabricatie gama noua de aspiratoare WD 3 Battery.

Tot in anul 2019 a inceput colaborarea in productie cu ARCTIC, prin asimilarea in fabricatie a unei game importante de piese injectate din mase plastice, de subansamble si kituri de repere. De asemenea, au fost reluata colaborarea cu STEINEL in productia de repere injectate din mase plastice si au fost incepute negocierile cu producatori din zona automotive.

In cursul anului 2020, vor fi cuprinse in programul de dezvoltare, obiective pentru modernizarea produselor sub brandul ARGIS Electroarges, in concordanta cu cerintele pietelor interna si externa. De asemenea, vor fi asimilate in fabricatie grupe noi de aspiratoare Kaercher, vor fi asimilate in fabricatie noi piese si subansamble in colaborare cu ARCTIC si STEINEL. Se vor initia si continua colaborari cu producatori de aparate electrocasnice, de repere injectate din mase plastice si subansamble pentru diverse aplicatii.

1.1.8. Evaluarea activitatii societatilor comerciale privind managementul riscului.

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

ELECTROARGES SA se confrunta cu doua riscuri majore:

- 95,7% din cifra de afaceri reprezinta colaborarea in productie cu firma KÄRCHER. Orice sincopa in derularea contractului cu aceasta firma poate fi imediat si grav resimtita;

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

- creditul la o singura banca – RAIFFEISEN BANK**,** sucursala Pitesti - orice schimbare in politica bancii fata de situatia actuala, poate avea consecinte si asupra posibilitatilor ELECTROARGES S.A. de sustinere a dobanzilor si ratelor de rambursare.

Riscul de lichiditate

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

Functia de trezorerie a societatii intocmeste prognoze privind rezerva de lichiditati si mentine un nivel adecvat al facilitatilor de credit astfel incat sa poata gestiona prudent riscurile de lichiditate si de cash-flow. In acest scop a fost prelungit contractul de garantie cu ipoteca in favoarea bancii cu care avem deschisa linia de credit. Plafonul acestei linii de credit a fost pastrat la un nivel cat se poate de ridicat chiar daca acestea

au fost accesate arareori si intr-o cota redusa. Totodata investitiile s-au limitat la cele care au o contributie directa la cifra de afaceri. Daca nu au fost indeplinite conditiile optime din punct de vedere al lichiditatilor si cash-flow-lui, investitiile au fost amanate sau limitate la sursele proprii de finantare.

Urmatorul tabel prezinta scadentele contractuale (reprezentand fluxurile de numerar contractuale fara reduceri) ale datoriilor financiare. Total datorii 83.023.302, repartizate astfel:

	Sub un an	**Peste 1 an**
La 31 decembrie 2019		
Furnizori si alte datorii	57.674.526	-
Credite institutii bancare	11.427.821	-
Leasing financiar	2.107.741	7.624.062
Imprumuturi de la institutii bancare pe termen lung scadenta curenta	211.238	-
Impozit amanat	-	717.670
Beneficii angajati	248.494	535.079
Subventii	-	2.198.567
Datorii cu impozitul pe profit	278.103	
Total	**71.947.923**	**11.075.378**

	Sub un an	**Peste 1 an**
La 31 decembrie 2018		
Furnizori si alte datorii	60.685.691	-
Credite institutii bancare	9.977.393	211.238
Leasing financiar	-	-
Imprumuturi de la institutii bancare pe termen lung scadenta curenta	316.857	-
Impozit amanat	-	-
Beneficii angajati	37.826	
Subventii	-	3.036.085
Provizioane	3.385	-
Datorii cu impozitul pe profit	1.072.715	-
Total	**72.093.867**	**3.247.323**

Descrierea politicilor si a obiectivelor societatii comerciale privind managementul riscului.

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

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

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

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

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

1.1.9. Elemente de perspectiva privind activitatea societatii comerciale:

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

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

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

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

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

Indicatori economico – financiari 31 decembrie 2019:

PROFITABILITATEA SI RENTABILITATEA CAPITALULUI	**31 Decembrie 2019**	**31 Decembrie 2018**
Eficienta capitalului disponibil		
Profit inainte de dobanzi si impozit (A)	(743.814)	(13.270.899)
Capital disponibil (B)	3.368.483	13.409.191
A/B	**-0,22**	**0,99**
Eficienta capitalului propriu		
Profitul /pierdere net (A)	(7.756.851)	8.799.382

Capital propriu (B)	78.535.265	108.232.540
A/B	**-0,10**	**0,08**
Rata profitului operational		
Profit inainte de dobanzi si impozit (A)	(743.814)	(13.270.899)
Venituri din exploatare (B)	224.697.534	253.748.598
A/B	**-0,003**	**-0,05**
Rata profitului net		
Profitul net (A)	(7.756.851)	8.799.382
Venituri totale (B)	229.739.914	272.502.378
A/B	**-0,03**	**0.03**
Rata activelor totale		
Profit inainte de dobanzi si impozit (A)	(743.814)	(13.270.899)
Total active (B)	161.558.567	183.573.730
A/B	**-0,004**	**-0,07**

SOLVABILITATE	**31 Decembrie 2019**	**31 Decembrie 2018**
Rata datoriei		
Total obligatii (A)	83.023.302	75.341.190
Total active (B)	161.558.567	183.573.730
A/B	**0,51**	**0,41**
Rata autonomiei financiare		
Capitalul propriu (A)	78.535.265	108.232.540
Total active mai putin datorii curente nete (B)	89.610.644	111.479.863
A/B	**0,88**	**0,97**

LICHIDITATE SI CAPITAL DE LUCRU	**31 Decembrie 2019**	**31 Decembrie 2018**
Rata lichiditatii generale		
Active curente	78.535.266	108.232.540
Obligatii curente	71.947.923	72.093.867
(A/B)	**1,09**	**1,50**
Rata rapida a lichiditatii		
Active curente	78.535.266	108.232.540
Stocuri	19.527.534	35.734.129
Obligatii curente	71.947.923	72.093.867
(A-B)/C	**0,82**	**1,01**

Perioada incasarii clientilor		
Creante comerciale (A)	37.766.457	38.419.558
Cifra de afaceri neta (B)	218.034.386	241.976.167
(A/B)*365 zile	**63,22**	**57,95**
Perioada imobilizarii stocurilor		
Stocuri (A)	19.527.534	35.734.129
Cifra de afaceri neta(B)	218.034.386	241.976.167
(A/B)*365 zile	**33**	**54**
Perioada achitarii furnizorilor		
Furnizori (A)	57.674.526	60.685.691
Cheltuieli materiale si din afara (B)	154.215.457	161.221.585
(A/B)*365 zile	**136**	**137**

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

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

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

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

2. ACTIVELE CORPORALE ALE SOCIETATII

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

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

Suprafata ramasa de 57.702.12 mp a fost structurata astfel:

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

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

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

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

La 31.12.2019 a fost efectuata reevaluarea activelor de natura constructiilor de catre un expert evaluator independent. Rezultatele reevaluarii exprima valoarea justa a constructiilor.
Rezultatul reevaluarii activelor societatii mama este prezentat in tabelul de mai jos:

Descriere	Valoarea neta raportata inainte de reevaluare	Valoare reevaluata la 31.12.2019	Apreciere 2019
Constructii	6.679.310	20.197.853	13.518.543
TOTAL	**6.679.310**	**20.197.853**	**13.518.543**

Investitiile efectuate in anul 2019 sunt in suma de 13.630.623 lei, din care:

- Mijloace fixe modernizate: 2.254.106 lei;
- Echipamente tehnologice (masini, utilaje): 11.240.219 lei;

- Mobilier, aparatura, birotica: 19.897 lei;
- Mijloace de transport: 116.401 lei.

II. CONTURI DE IMOBILIZARI	31-dec istoric	Ajustari si amortizari	31 dec consolid
IMOBILIZARI CORPORALE			
TERENURI SI CONSTRUCTII	4.689.860	-	4.689.860
TERENURI	4.689.860	-	4.689.860
AMENAJARI DE TERENURI	-		
CONSTRUCTII	31.104.337	(2.043.139)	29.061.198
INSTALATII TEHNICE, MIJLOACE DE TRANSPORT, ANIMALE SI PLANTATII			
INSTALATII TEHNICE SI MASINI	51.000.026	(26.621.681)	24.378.345
ALTE INSTALATII UTILAJE SI MOBILIER	1.402.032	(1.035.433)	366.599
IMOBILIZ CORPORALE IN CURS	9.414.648	-	9.414.648
TOTAL	**97.610.903**	**(29.700.253)**	**67.910.651**

2.2. Analiza gradului de uzura a proprietatilor societatii:

Gradul de uzura al tuturor capacitatilor de care dispune societatea este de 35,87%, pe categorii de mijloace fixe fluctuand de la minim la maxim.

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

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

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

Nu este cazul.

3. <u>PIATA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE SOCIETATEA COMERCIALA MAMA</u>

3.1. ELECTROARGES SA este inregistrata la C.N.V.M. cu un numar de 69.764.650 de actiuni nominative cu valoarea nominala de 0,10 lei, reprezentand o emisiune de capital de 6.976.465 lei, capital subscris si varsat integral. Acest fapt este specificat in CERTIFICATUL DE ÎNREGISTRARE VALORI MOBILIARE Nr. AC-2208-6/09.06.2016.

Valorile mobiliare (actiunile) ELECTROARGES SA sunt negociate pe Bursa de

Valori Bucuresti, la categoria a-II-a; actiuni. Informatii despre evolutia pe piata a acestor actiuni pot fi obtinute de pe site-ul BVB, www.bvb.ro consultand subsite-ul emitentului ELECTROARGES SA pentru simbolul "**ELGS**".

Evidenţa Registrului acţionarilor ELECTROARGES SA este executata in conformitate cu prevederile legale de catre societatea de registru DEPOZITARUL CENTRAL SA – Bucuresti.

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

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

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

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

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

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

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

3 IMOBILIZARI FINANCIARE

La data de 31 decembrie 2019 Electroarges- societatea mama a clasificat activele financiare astfel:

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

	Nr de actiuni detinute	Procent detinut	Valoare justa la 31 decembrie 2019
CEPROCIM SA BUCURESTI (19353)	4,000	sub 10%	9.120
IPROLAM SA BUCURESTI (17930)	59,341	sub 10%	445.058
LACTATE NATURA SRL TIRGOVISTE (17353)	394,000	15.95%	858.920
MOBILA SA RADAUTI (19521)	2,317,172	43.11%	19.695.962
UZTEL PLOIESTI (218)	137,424	sub 10%	206.136
TOTAL			**21.215.208**

	Nr de actiuni detinute	Procent detinut	Valoare justa la 31 decembrie 2018
CEPROCIM SA BUCURESTI (19353)	4,000	sub 10%	9.120
IPROLAM SA BUCURESTI (17930)	59,341	sub 10%	445.058
LACTATE NATURA SRL TIRGOVISTE (17353)	394,000	15.95%	858.920
MOBILA SA RADAUTI (19521)	2,317,172	43.11%	19.695.962
UZTEL PLOIESTI (218)	137,424	sub 10%	206.136
Conted Botosani	2,108	sub10%	46.797
TOTAL			**20.811.399**

Evaluarea la valoarea justa a “investitiilor pe termen scurt” s-a realizat prin inmultirea numarului de actiuni detinute la data raportarii cu pretul de inchidere din ultima zi de tranzactionare din perioada de raportare. Pentru actiunile detinute la Mobila SA Radauti nu s-a facut evaluare deoarece nu am identificat suficiente informatii pentru o evaluare a actiunilor la valoarea justa, valoarea de inregistrare a acestora fiind cea de la 31 decembrie 2018. Volumul tranzactiilor actiunilor Mobila SA pe BVB a fost nesemnificativ. Mai mult in luna decembrie 2019 conducerea acestei entitati a luat decizia de a deschide procedura de insolventa.

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

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

	Nr de actiuni detinute	Procent detinut	Valoare justa la 31 decembrie 2019
Amplo Ploiesti (12) (*)	2,668,396	84.41%	12.426.180
CONCIFOR BUZAU (18829) (*)	3,206,788	67.02%	423.804
MECANOENERGETICA SA DROBETA TURNU SEVERI (11085)	4,640,888	28.85%	60.332
ROMANOFIR TALMACIU (2657)	74,847	14.67%	935.588
SIGSTRAT SA SIGHETUL MARMATIEI (19222)	891,839	5.69%	221.176
SIGSTRAT SA (1) SIGHETUL MARMATIEI (19519)	891,839	5.69%	221.176
TARNAVA SA SIGHISOARA (18956)	214,163	5.69%	44.974
BRAICONF SA BRAILA (17932)	11,802,363	26.34%	4.744.550
ELARS SA RIMNICU SARAT (2809) (*)	20,555,276	88.16%	2.564.700
TOTAL			**19.401.841**
	Nr de actiuni detinute	**Procent detinut**	**Valoare justa la 31 decembrie 2018**
Amplo Ploiesti (12) (*)	2,668,396	84.41%	5.870.471
CONCIFOR BUZAU (18829) (*)	3,206,788	67.02%	766.422
MECANOENERGETICA SA DROBETA TURNU SEVERI (11085)	4,640,888	28.85%	69.613
ROMANOFIR TALMACIU (2657)	74,847	14.67%	785.894
SIGSTRAT SA SIGHETUL MARMATIEI (19222)	891,839	5.69%	187.286
SIGSTRAT SA (1) SIGHETUL MARMATIEI (19519)	891,839	5.69%	187.286
TARNAVA SA SIGHISOARA (18956)	214,163	5.69%	10.708
BRAICONF SA BRAILA (17932)	27,224,164	60.76%	12.033.080
ELARS SA RIMNICU SARAT (2809) (*)	20,555,276	88.16%	2.055.527
Mercur Fagaras	111.671	Sub 10%	4.746.017
TOTAL			**24.667.305**

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

Evaluarea la valoarea justa a imobilizarilor financiare detinute la acele companii cotate dar care nu au avut un numar suficient de tranzactii pentru a fi in conditii de piata activa precum si a acelor detinute la entitati necotate s-a facut pe baza unui raport de evaluare emis de un evaluator independent. Evaluarea a avut la baza metoda fluxurilor viitoare de numerar discountate.
Evaluarea actiunilor detinute la entitati listate si aflate intr-o piata activa s-a realizat prin inmultirea numarului de actiuni detinute la data raportarii cu pretul de inchidere din ultima zi de tranzactionare din perioada de raportare.
Diferentele au fost inregistrate in contul “1035 – Diferente din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global”.

Repartizare Profit anul 2018

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

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

La data de 31.12.2019, Electroarges SA societatea mama a inregistrat un profit net in valoare de 2.06.989 lei care urmeaza a se repartiza.

3.3. Consiliul de Administratie al ELECTROARGES SA nu a fost pus in situatia de a aproba achizitionarea de catre Societate a propriilor actiuni, dar in baza HAGEA nr. 80 din 11.06.2011 si a HAGOA nr. 82/21.04.2012, actiunile subscrise si neachitate in urma actiunii de majorare a capitalului social au fost anulate.
In luna decembrie 2017, prin hotararea AGEA 104/11.12.2017 a fost aprobat un program de rascumparare de actiuni proprii, hotarare care a fost suspendata de Tribunalul Specializat Arges.

3.4. ELECTROARGES SA clasifica filialele societatile la care prin ponderea participarii in capitalul social al acestor societati, detine controlul. Cu acestea, Electroarges SA intra in consolidare, si intocmeste situatii financiare consolidate.
Societatile clasificate ca si filiale sunt:
1. AMPLO SA, la care Electroarges detine un numar de 2.668.396 actiuni (84,4119% din capitalul social);
2. CONCIFOR SA, la care Electroarges detine un numar de 3.206.788 actiuni (67,0217% din capitalul social);
3. ELARS SA, la care Electroarges detine un numar de 20.555.276 actiuni (88,1611% din capitalul social);

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

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

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

4. CONDUCEREA SOCIETATIILOR COMERCIALE.

4.1. a) Lista administratorilor ELECTROARGES SA

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

Nr. crt.	Nume	Prenume	Vârstă (ani)	Calificare	Experienţă profes. (ani)	Funcţia	Vechime (ani)
1	Stefan	Constantin	36	Economist	4	Presedinte CA	3
2	Gavrila	Ion	66	Inginer	45	Membru	12
3	Tudor	Dumitru	72	Chimist	47	Membru	3
4	Investments Constantin SRL	prin reprez. permanent dl. Zisu Robert				Vicepresedinte CA	0
5	Benjamins United SRL	prin reprez. permanent dl. Charles Nakouzi				Membru	0

4.1.b) Orice acord, intelegere sau legatura de familie intre administratorul respectiv si o altă persoană datorita careia persoana respectiva a fost numita administrator - Nu este cazul.

4.1.c) Participarea administratorilor la capitalul social.

Nr. crt.	Nume	Prenume	Functie	Numar actiuni
1	Stefan	Constantin	Presedinte CA	0
2	Gavrila	Ion	Membru CA	6.016.191
3	Tudor	Dumitru	Membru CA	8.963.266
4	Investments Constantin SRL	prin reprez. permanent dl. Zisu Robert	Vicepreşedinte CA	25.699.543
5	Benjamins United SRL	prin reprez. permanent dl. Charles Nakouzi	Membru CA	621.000

4.1. d) Lista persoanelor afiliate societatii comerciale

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

4.2. a) Lista membrilor conducerii executive:

Nr. crt.	Nume	Prenume	Funcţia	Termenul până când face parte din conducerea executivă
1.	Sarghe	Alexandru	Director General Adjunct	01.06.19 – 29.02.2020
2.	Scarlat	Roxana	Director Economic	28.03.14 - nedeterminată
3.	Veisa	Alexe	Director Operational	14.05.18 - nedeterminata
4.	Barbu	Marin	Director Tehnic	01.11.06 - nedeterminată
5.	Golescu	Vasile	Director Productie	01.09.06 - nedeterminată

Membrii consiliului de administratie la celelalte entitati

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

Numele si prenumele	Functia
Investement Constantin SRL prin reprezentant Stefan Constantin	Administrator unic

- Consiliul de administratie AMPLO SA este format din trei membrii in componenta urmatoare:

Numele si prenumele	Functia
Stefan Constantin	Presedinte
Benjamin United SRL prin Dumitrache Silviu Bogdan	Membru
Cristian Alexandru Constantin	Membru

- Consiliul de administratie la CONCIFOR SA este format din trei membrii in componenta urmatoare:

Numele si prenumele	Functia
Stefan Constantin	Presedinte
Investement Constantin SRL prin reprezentant Robert Zisu	Membru
Benjamin United SRL prin reprezentant Dumitrache Silviu Bogdan	Membru

- Consiliul de administratie la BRAICONF SA este format din trei membrii in componenta următoare:

Numele si prenumele	Functia
Robert Zisu	Presedinte
Benjamin United SRL prin reprezentant Octavian Avramoiu	Membru
Csoarpi Saints SRL prin reprezentant Charles Nakouzi	Membru

Soldurile si tranzactiile cu entitatile afiliate prezentate mai sus sunt:

Creante asupra partilor afiliate	**31.12.2019**	**31.12.2018**
Braiconf SA	6.070	6.070
Amplo SA	3.604.865	1.402.975
Concifor SA	61.760	873.033
TOTAL	**3.672.695**	**2.282.078**

Datorii catre partile afiliate	**31.12.2019**	**31.12.2018**
Benjamins United SRL	141.709	11.900
Invesments Constantin SRL	-	11.900
TOTAL	**141.709**	**23.800**

Vanzari de bunuri si servicii	**2019**	**2018**
Amplo SA	6.772	6,169
Concifor SA	-	15,953
Braiconf	350	-
Mercur SA	-	7,638
TOTAL	**7.122**	**29,761**

Cumparari de bunuri si servicii	**2019**	**2018**
Amplo SA	445.251	48.841
Braiconf SA	105.150	98.671
Elars SA	-	176
Metalica SA	468.491	-
TOTAL	**1.018.892**	**147.688**

Remuneratii suplimentare	**2019**	**2018**
Benjamins Unites SRL	680.000	1.386.019
Investments Constantin SRL	785.000	1.423.806
TOTAL	**1.465.000**	**2.809.825**

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

Descriere	**Pentru anul incheiat la 31-Dec-19**	**31-Dec-18**
Salarii/contracte (*)	2.008.996	3.618.616
Taxe si contributii sociale	14.941	17.435
TOTAL	**2.023.937**	**3.636.051**

Cheltuieli de personal	31-dec-2019	31-dec-2018
Salarii*	35.614.595	46.129.645
Contracte civile	2.720.734	1.737.072
Taxe si contributii sociale	1.148.663	1.757.072
Alte beneficii	2.876.891	3.477.028
Provizioane pentru beneficii post angajare	720.801	(31.454)
	43.081.684	**53.069.364**

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

Nu este cazul.

4.2. c) Participarea membrilor conducerii executive la capitalul societatii

comerciale:

Nr. crt.	Nume	Prenume	Functia	Participarea la capitalul societatii cu actiuni
1	Sarghe	Alexandru	Director General Adjunct	0
2	Scarlat	Roxana	Director Economic	535
3	Veisa	Alexe	Director Operational	0
4	Barbu	Marin	Director Tehnic	20.188
5	Golescu	Vasile	Director Productie	39.205

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

Nu este cazul.

5. SITUATIA FINANCIAR CONTABILA

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

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

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

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

	31.12.2019	31.12.2018
ACTIVE IMOBILIZATE	100.778.715	74.990.993
ACTIVE CIRCULANTE	60.779.853	108.582.736
TOTAL ACTIVE	**161.558.568**	**183.573.730**
DATORII PE TERMEN SCURT	71.947.923	72.093.867
DATORII PE TERMEN LUNG	11.075.378	3.247.323
TOTAL DATORII	**83.023.302**	**75.341.190**
ACTIVE NETE	**78.535.266**	**108.232.540**
Capital social	6.976.465	6.976.465
Actiunui proprii	(9.518)	(9.518)
Ajustare valori active detinute vanzare	(124.337)	
Rezerve nete din reevaluare	12.706.355	4.744.308
Rezerva legala	2.577.844	3.157.757
Alte rezerve	43.537.907	50.624.991
Rezultat reportat	10.224.482	29.126.743
Interese care nu controleaza	2.646.067	13.611.794
TOTAL CAPITALURI PROPRII	**78.535.265**	**108.232.540**

5. b. Situatia veniturilor si a cheltuielilor

Denumirea indicatorului	31.12.2019	31.12.2018
VENITURI DE EXPLOATARE		
Cifra afaceri netă	**218.034.386**	**241.976.167**
Alte venituri din exploatare	7.917.975	9.370.285.
Variaţia stocurilor	(1.254.827)	2.402.146
TOTAL venituri din exploatare	**224.697.534**	**253.748.598**
CHELTUIELI DE EXPLOATARE		
Cheltuieli cu materii prime şi materiale consumabile	154.215.457	161.221.585
Cheltuieli cu personalul	43.081.684	53.069.364
Cheltuieli cu amortizări şi provizioane	5.042.784	4.251.011
Alte cheltuieli de exploatare	28.143.803	40.689.519
TOTAL cheltuieli de exploatare	**230.483.728**	**259.231.479**
REZULTATUL DIN EXPLOATARE	**(5.786.195)**	**(5.482.881)**
Venituri financiare	5.042.380	18.753.780
Cheltuieli financiare	(7.724.765)	(2.330.253)
REZULTATUL BRUT AL EXERCITIULUI	**(8.468.580)**	**10.940.646**
Cheltuiela cu impozitul pe profit curent		
Cheltuiala/(venit) cu impozitul pe profit amanat	**711.728**	**(2.141.264)**
REZULTATUL NET AL EXERCIŢIULUI FINANCIAR	**(7.756.851)**	**8.799.382**

5. c. Situatia fluxului de numerar (metoda indirecta)

SITUATIA FLUXURILOR DE NUMERAR LA 31 DECEMBRIE 2019

	31-Dec-19
Fluxuri din activitati de exploatare	
Pierdere inainte de impozitare	**(8.208.198)**
Amortizari si provizioane	5.899.046
Reluari venituri din subventii	(856.262)
Venituri din vanzarea de titluri de participare	(13.162.393)
Cheltuieli cu descarcarea titlurilor de participare vandute	15.641.983
Rezultat net din cedarea activelor	200.376
Ajustari de valoare clienti	(907.883)
Ajustari de valoare stocuri	(458.262)
Venituri financiare	(5.221)
Costuri financiare	516.510
Profit inainte de modificarea capitalului de lucru	**(1.340.303)**
Scaderea / (cresterea) creantelor	(8.481.369)
Scaderea / (cresterea) stocurilor	2.216.396
Crestere / (scaderea) datoriilor	6.123.130
Numerar din activitati de exploatare	**(1.482.145)**
Costuri financiare platite	(516.510)
Impozit pe profit platit	(800.554)
Numerar net din activitati de exploatare	**(2.799.209)**
Fluxuri din activitati de investitii	
Achizitii de imobilizari corporale	(7.097.419)
Vanzari titluri de participare	6.159.581
Dobanda incasata	5.221
Vanzari imobilizari corporale	2.410.071
Venituri din investitii	18.744
Fluxuri nete din activitati de investitii	**1.496.198**
Fluxuri din activitati de finantare	
Trageri imprumut	2.113.413
Rambursari imprumut	(316.857)
Plati aferente leasing financiar	(2.162.493)
Dividende platite	(8.371.758)
Fluxuri nete din activitati de finantare	**(8.737.695)**
(Scadere) neta de numerar	**(10.040.707)**
Numerar si echivalente numerar la inceputul perioadei	**13.409.191**
Numerar si echivalente numerar la sfarsitul perioadei perioadei	**3.368.485**

Pentru anul 2018, metoda folosita a fost cea directa

	31-Dec-2018
FLUXUL DE NUMERAR	
(+/-) Rezultatul net al exercitiului	**7,942,642**
(+) Amortiz.si proviz. incluse in costuri inreg in cursul per.	**5,146,845**
(-) Variatia stocurilor	-11,351,535
(-) Variatia creantelor	-16,256,734
(+) Variatia furnizorilor si clientilor creditori	13,647,486
FLUX DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE (A)	**-871,296**
(-) Variatia activelor imobilizate	-3,056,773
FLUX DIN ACTIVITATEA DE INVESTITII (B)	**-3,056,773**
(+) Variatia imprumuturi si datorii asimilate	-5,135,939
(+) Variatia altor datorii	956,665
(+) Variatia capitalului social	-2,749,589
FLUX DIN ACTIVITATEA FINANCIARA (C)	**-6,928,863**
(+) Variatia altor elemente de pasiv	-9,917,891
(-) Variatia altor elemente de activ	18,317,452
FLUX DIN ALTE ACTIVITATI (D)	**8,399,561**
FLUX DE NUMERAR TOTAL (A+B+C+D)	**-2,457,371**
Disp. la inceput perioada	15,996,248
Disp. la sfarsit perioada	**13,538,877**

6. GUVERNANTA CORPORATIVA

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

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

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

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

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

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

Pentru exercitiul financiar 2019 au fost postate pe site, in termen, informatiile privind calendarul financiar, rapoarte anuale, semestriale, trimestriale si curente.

PRESEDINTELE CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE,

STEFAN CONSTANTIN

DECLARATIE NEFINANCIARA CONSOLIDATA 2019

PROFILUL GRUPULUI

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

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

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

Nr. fax: 0248/724 004

Adresa e-mail: electroarges@electroarges.ro;

Cod unic de inregistrare: RO156027

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

ELECTROARGES SA CURTEA DE ARGES, societate cu capital privat de 100%, este tranzactionata pe piata reglementata de Bursa de Valori Bucuresti, la categoria II, obligatiile de raportare financiara trimestriale si anuale, in conformitate cu art. 227 din «Legea 297 privind piata de capital » si Reg. CNVM nr. 1/2006 privind emitentii si operatiunile cu valori mobiliare si am constatat ca acestea au fost indeplinite.

ELECTROARGES SA Curtea de Arges are ca obiect de activitate producerea si comercializarea de bunuri electrotehnice de larg consum, unelte electrice portabile, executarea de lucrari si prestari de servicii pentru agentii economici, cu respectarea legislatiei in vigoare. Activitatea societatii Electroarges SA se desfasoara in baza autorizatiei de mediu nr. 205 revizuita in data de 07.01.2015 eliberata de Agentia Regionala pentru Protectia Mediului Pitesti si a autorizatiei de gospodarire a apelor nr. 274/12.09.2013 eliberata de Administratia Nationala “Apele Romane”-Directia Apelor Arges-Vedea Pitesti emise pentru activitatea de fabricare de aparate electrocasnice cod CAEN 2971/2751, desfasurata in Curtea de Arges, str. Albesti, nr.12, judetul Arges.

Capitalul social subscris si varsat la 31.12.2019 este de 6.974.465 lei, reprezentand 69.764.650 actiuni cu valoare nominala de 0,10 lei/actiune.

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

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

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

Societatea mama precum si celelalte societati intrate in consolidare modifica o politica contabila doar daca modificarea:

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

Evaluarea posturilor cuprinse in situatiile financiare consolidate aferente exercitiului 2019, au fost efectuate in acord cu Legea 82/1991 republicata si cu modificarile ulterioare si cu respectarea urmatoarelor principii contabile pentru modificarea si completarea Reglementarilor contabile conforme cu directivele europene si OMFP 2844/2016 pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu standardele international de raportare financiara.

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

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

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

Codul de inregistrare fiscala: RO1168275

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

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

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

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

Codul de inregistrare fiscala: RO1359038

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

4. **Societatea comerciala CONCIFOR SA – filiala la care ELECTROARGES SA detine 3.206.788 actiuni, cu o valoare nominala de 320.679 lei, reprezentand 67,02172% din capitalul social.**

   Sediul: Buzau, str. Crizantemelor, judetul Buzau

   Telefon: 0338/401.381; Fax: 0338/401.381

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

   Codul de inregistrare fiscala: RO1152635

   Obiectul principal de activitate: lucrari de constructii a cladirilor rezidentiale si nerezidentiale.

5. **Societatea comerciala BRAICONF SA, filiala la care ELECTROARGES SA detine 11.802.363 actiuni, cu o valoare nominala de 1.180.236 lei, reprezentand 26,3415% din capitalul social.**

Sediu: Braila, str. Scolilor, nr. 53, judetul Braila ,
Numar de inregistrare in Registrul Comertului: J09/5/1991
Codul de inregistrare fiscala: RO2266085

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

Infiintarea societatii mama:

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

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

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

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

- "I.P.E.E." SA Curtea de Arges, producatoare de componente electronice pasive;

- "ELECTROARGES" SA Curtea de Arges, producatoare de bunuri electrice si electrotehnice de larg consum, societate pe actiuni, actiunile fiind nominative.

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

STRUCTURA COMPANIEI

Elementele principale care configureaza structura organizatorica a grupului ELECTROARGES sunt:

- Definirea si implementarea scopului si functiunii fiecarui post de lucru, ca subdiviziuni organizatorice sub o forma cat mai simpla, mai flexibila si mai usor de inteles, inzestrate cu obiective clare, defalcate la nivelul fiecarei componente structurale relevante si realizate printr-o sincronizare a celor trei factori: autoritatea formala data de competente – sarcina – responsabilitate;
- Stabilirea si implementarea modului de comunicare intre departamente precum si relatiile de colaborare dintre acestea;
- Stabilirea si implementarea proceselor, tehnologiilor si a tehnicilor folosite de companie pentru a transforma resursele organizationale interne in produse;
- Stabilirea si implementarea unor sisteme de management axate pe calitate, mediu, sanatate si securitatea angajatilor precum si imbunatatirea permanente a proceselor grupului ELECTROARGES.

PROCESELE SI INTERACTIUNEA ACESTORA

- Procesele de management care se refera la activitatile de: coordonare, analiza si decizie, asigurare a resurselor necesare desfasurarii activitatilor si imbunatatirea activitatilor si proceselor;
- Procesele de baza corespunzatoare realizarii produselor (aprovizionare, productie, proiectare si dezvoltare produse si procese, vanzarea produselor etc.);
- Procesele suport (monitorizarea si controlul produsului conform/neconform, mentenanta echipamentelor si utilajelor etc.);
- Interactiunea dintre procese si modul de evaluare a performantei acestora.

PERSONALUL, VALORILE SI CREZUL ACESTUIA

In cadrul grupului ELECTROARGES se considera ca factorului uman i se datoreaza toate realizarile obtinute de companie, asa incat este deosebit de important sa fie cunoscute si conduce intr-un mod corespunzator valorile si crezurile acestuia. Sunt importante si tinem seama de urmatoarele aspecte:

- Formatia si modul de actiune al managerilor sub aspectul valorilor, al crezurilor si al caracteristicilor demografice (varsta, educatie, experienta, pozitie sociala etc);
- Formatia si modul de actiune al perosnalului societatii (personalitati, atitudini, valori, motivatii, credinte, comportamente etc.);
- Cultura organizatiei si aderenta personalului la aceasta ca mod unitar de manifestare, gandire, simtire, fel de a percepe valorile si credintele, de a folosi acelasi limbaj etc.).

CRITERII DE CONDUITA

Grupul ELECTROARGES a impus cateva criterii de conduita:

1. Criterii de conduita generale:

- NU oferim sau primim cadouri, plati, favoruri care un fac parte din obligatiile de ospitalitate uzuala sau care sunt interzise de legea aplicabila si care pot influenta decizii profesionale;
- NU incheiem intelegeri cu concurenti efectivi sau potentiali pentru a fixa sau stabili preturi, sau pentru a aloca produse, piete, teritorii sau clienti;
- NU impartim cu concurentii informatii referitoare la pret, limite de profit sau costuri, oferte, clienti, termeni de vanzari, etc;
- NU actionam intr-o maniera ce favorizeaza un client fata de un alt client concurent.

2. Criterii de conduita cu salariatii:

- Selectam, angajam si platim oamenii care lucreaza in cadrul grupului ELECTROARGES in functie de calificarile lor pentru munca respectiva, fara discriminare pe baza de nationalitate, rasa, religie, origine etnica, culoare, sex, varsta cetatenie, orientare sexuala, handicap, stare civila etc;
- NU exploatam copiii;
- Protejam integritatea morala a angajatilor asigurandu-le conditii de lucru adecvate, care sa respecte demnitatea individului;
- Oferim pregatire, instruire si posibilitati de promovare, de dezvoltare a carierei si avansare ierarhica;
- Interzicem harturirea sexuala sau orice alt tip de hartuire a angajatilor grupului ELECTROARGES la locul de munca sau in timpul desfasurarii activitatilor legate de companie;
- Eliminam orice posibile surse de pericol la locul de munca si oferim angajatilor un mediu de lucru sigur si sanatos in conformitate cu legile si standardele de siguranta si sanatate profesionala aplicable prin:
- Introducerea unui sistem complet integrat pentru administrarea riscurilor si a securitatii si sanatatii in munca;
- Utilizarea celor mai bune tehnologii avute la dispozitie;
- Controlul si actualizarea metodologiilor de munca;
- Organizarea comunicarilor si a initiativelor de formare profesionala.

3. Criterii de conduita cu furnizorii:

- La baza unor relatii solide si de durata cu furnizorii, se afla onestitatea si transparenta. Acordam aceeasi atentie si aplicam acelasi tratament tuturor potentialilor furnizori. Decizile sunt bazate pe criterii obiective, cum ar fi pretul si calitatea, precum si seriozitatea si integritatea comerciantului. Este strict interzisa oferirea/primirea de comisioane ascunse, mita sau alte plati asemanatoare;
- NU incalcam, in mod constient, drepturile de proprietate intelectuala ale celorlalti;
- Respectam secretele comerciale sau informatiile private ale celorlalti.

4. Criterii de conduita cu societatea:

- Respectam toate legile care se aplica activitatii grupului ELECTROARGES;
- Grupul ELECTROARGES se angajeaza sa protezeje mediul inconjurator. Strategia de mediu se bazeaza pe realizarea de activitati si investitii care sunt in conformitate cu principiile de dezvoltare durabila;
- NU finantam partide politice, candidati sau reprezentanti ai acestora si nici nu sponsorizam conventii sau festivitati ce au ca scop propaganda politica;
- NU platim contributii organizatiilor cu care am putea avea conflicte de interese.

5. Criterii de conduita cu clientii:

- In relatia cu clientii ne bazam pe disponibilitate, responsabilitate, respect, politete, printr-o relatie de colaborare si profesionalism;
- Ne obligam sa garantam standardele de calitate adecvate cu privire la produsele/serviciile oferite, respectand nivelurile prestabilite si monitorizand periodic rezultatele perceptiei clientilor cu privire la calitate;
- Ne obligam sa respundem tuturor sesizarilor, reclamatiilor si solicitarilor facute de clienti prin mijloace rapide (e-mail, fax, telefon). Garantam o informare rapida a clientilor cu privire la timpul de raspuns in vederea solutionarii acestora, cat mai curand posibil.

ASPECTE DE PERSONAL

La 31.12.2019 numarul total al angajatilor la Electroarges SA societatea mama, a fost de 440 salariati, din care 413 persoane angajate cu contract de munca pe perioada nedeterminata; 18 persoane pe perioada determinata; 9 persoane angajate cu contract de munca suspendat (8 persoane – crestere copil si 1 persoana cu contractul individual suspendat-functie electriva).

Structura personalului la 31.12.2019, a fost urmatoarea:

Total personal	440 (235 femei, 205 barbati)
Personal muncitor, din care:	363
Muncitori directi	283
Muncitori indirecti	80
Maistri	3
Personal TESA, din care:	74
Ingineri	25
Subingineri	3
Economisti	20
Tehnicieni	4
Alte categorii	22

În ceea ce priveste nivelul de pregatire al salariaţilor din Electroarges SA, s-a ţinut seama de necesitatea dezvoltarii abilităţilor profesionale pentru integrarea într-un standard profesionist de calificare diferenţiat pe locuri de muncă şi profesii.

Formarea profesionala a salariatilor în anul 2019 in ELECTROARGES s-a realizat în funcţie de posibilitaţile financiare efective şi în raport cu bugetul aprobat la acest capitol pentru anul care s-a încheiat.

În principal în anul 2019, strategia de dezvoltare si instruire a resurselor umane a avut ca scop dezvoltarea forţei de munca pentru a deveni mai adaptabila la schimbarile structurale in contextul deficitului de competenţe identificat la forţa de munca interna cu accent pe calificarea si recalificarea forţei de munca direct la locul de munca. În acest sens s-a ţinut seama de dezvoltarea abilităţii profesionale pentru integrarea într-un standard profesionist, oferind salariatilor cunoştinţe necesare însuşirii meseriei sau ocupaţiei pe baza experientei dobândite la locul de munca, realizand produse care sa raspunda cât mai bine nevoilor in evolutie şi cerinţelor de calitate a partenerilor externi.

De asemenea si in anul 2019 a fost organizat programul de testare personal specializat in meseriile de stivuitoristi, macaragii, fochişti, laboranţi şi legători de sarcină pentru extinderea autorizaţiilor de lucru în anul care s-a incheiat. Aceştia au trecut examenul si au fost reautorizati ISCIR pentru anul 2019.

În aceeasi ordine de idei, la 31.12.2019, din 440 de angajati, 231 au fost membri de sindicat si 209 de salariati nu sunt membri de sindicat.

Grad de sindicalizare: - nesindicalişti 47.50%
- sindicalişti 52.50%

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

Nr. crt.	Societate participanta la consolidare	Numar mediu de salariati in cursul anului 2018 - persoane	Numar mediu de salariati in cursul anului 2019 - persoane
1	ELECTROARGES SA	498	415
2	ELARS SA	23	18
3	AMPLO SA	100	65
4	CONCIFOR SA	2	3
5	BRAICONF SA	831	780
6	**Total**	**1.454**	**1.281**

Nr. crt.	Societate participanta la consolidare	Numar de salariati la finele anului 2018 - persoane	Numar de salariati la finele anului 2019 - persoane
1	ELECTROARGES SA	498	416
2	ELARS SA	23	20
3	AMPLO SA	100	64
4	CONCIFOR SA	2	3
5	BRAICONF SA	859	702
6	**Total**	**1.482**	**1.205**

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

MANAGEMENTUL CAPITALULUI UMAN

Raporturile dintre manager şi angajaţi au fost şi sunt reglementate prin Contractul Colectiv de Muncă şi de legislaţia în vigoare.

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

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

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

RESPECTAREA DREPTURILOR OMULUI

1. Proceduri de primire si solutionare reclamatii

In grupul ELECTROARGES exista un sistem de solutionare a plangerilor angajatilor care reglementeaza modul in care acestia pot adresa conducerii companiei petitii formulate in nume propriu.

Petitiile au ca obiect problemele sociale in legatura cu munca.

Sistemul stipuleaza modul in care petitiile sunt inregistrate, distribuite spre solutionare si expedierea raspunsului catre petitionari.

2. Respectarea libertatii de asociere

Administratia grupului ELECTROARGES recunoaste libera exercitare a dreptului sindical, conform conventiillor internationale, la care Romania a aderat, precum si libertatea de opinie a fiecarui salariat.

Administratia grupului ELECTROARGES se obliga sa adopte o pozitie impartiala fata de sindicat si de reprezentantii acestuia din societate.

Sindicatul este organul reprezentativ oficial al membrilor de sindicat, al salariatilor grupului ELECTROARGES in fata administratiei, iar aceasta recunoaste sindicatul ca organizatie democratica si factor de progres si sustine activitatea acestuia.

Legatura cu sindicatul se bazeaza pe incredere, buna credinta si promptitudine in informare.

Organizatiile sindicale apara drepturile membrilor lor, ce decurg din legislatia muncii, din Contractul colectiv de munca in cadrul societatii, contractele individuale de munca, in fata instantelor judecatoresti, a altor institutii sau autoritati ale statului prin aparatori proprii sau alesi.

POLITICA IN DOMENIUL CALITATII, MEDIULUI, SANATATII SI SECURITATII OCUPATIONALE

Calitatea, protectia mediului, sanatatea si securitatea ocupationala fac parte din valorile la care tinem, fiind integrate in strategia dezvoltarii pe termen lung a companiei noastre si constituie unul din aspectele care ne reprezinta.

Principii si linii de actiune:

1. Orientarea catre client pentru a demonstra ca cerintele si asteptarile acestuia sunt intelese si satisfacute in mod consecvent;
2. Mentinerea si imbunatatirea continua a eficacitatii si eficientei sistemului de management integrat al calitatii, mediului, sanatatii si securitatii ocupationale;
3. Comunicarea, constientizarea si implementarea cerintelor sistemului la nivelul tuturor functiunilor implicate, astfel incat sa fie clar inteles caracterul obligatoriu al acestora;
4. Angajamentul tuturor functiunilor din organizatie de a se conforma cerintelor specificate de client si reglementarilor sistemului integrat pentru crearea unui climat pro calitate, mediu, sanatate si securitate ocupationala;
5. Identificarea, stabilirea, detalierea si planificarea la nivelul tuturor functiunilor a obiectivelor si tintelor de calitate, mediu, sanatate si securitate ocupationala care sa se refere la cresterea performantelor noastre in aceste domenii si care sa reflecte cerintele si asteptarile noastre, ale clientilor nostri precum si ale celorlalte parti interesate de performantele noastre;

Avem in vedere urmatoarele directii de actiune in acest sens:

- asumarea si indeplinirea cerintelor si asteptarilor clientilor nostri, referitoare la calitate, termene, cost precum si a unor cerinte specifice ale acestora;
- promovarea celor mai bune tehnologii disponibile in raport cu mediul inconjurator;
- intretinerea si exploatarea adecvata a utilajelor si echipamentelor tehnologice;
- utilizarea rationala a resurselor naturale (energie electrica, apa, gaze);
- dezvoltarea unei culturi in domeniul mediului, sanatatii si securitatii ocupationale prin instruirea, constientizarea si implicarea activa a lucratorilor.

6. Conformarea cu legislatia in vigoare dar si cu reglemetarile si cerintele altor parti interesate si pe care ni le asumam sau la care subscriem referitoare la calitate, mediu, sanatate si securitate ocupationala aplicabila produselor, proceselor, serviciilor si activitatilor noastre;
7. Actionarea sistematica in directia prevenirii poluarii dar si a prevenirii accidentelor de munca si a bolilor profesionale;
8. Asumarea unor responsabilitati sociale adecvate activitatilor si produselor noastre si in acord cu asteptarile partilor interesate si partenerilor nostri;
9. Examinarea periodica a modului in care este implementata si functionala prezenta politica in domeniul calitatii, mediului, sanatatii si securitatii ocupationale.

De asemenea delegam fiecarui angajat responsabilitatea respectarii si punerii in aplicare a prezentei politici corespunzator sarcinilor care ii revin in cadrul acestui sistem, in conformitate cu fisa de post care ii revine.

STRATEGIA DE MARKETING SI VANZARI

Prioritatea departamentului de marketing si de vanzari este aceea de a furniza produse/servicii de calitate si chiar sa depaseasca asteptarile clientilor.

STRATEGIA DE ACHIZITII

Principalul obiectiv al achizitiilor este identificarea de surse de aprovizionare care sa asigure o competitivitate cat mai ridicata a preturilor materiilor prime si materialelor aprovizionate.

O tinta continua o reprezinta prospectarea pietei si gasirea de noi solutii de aprovizionare precum si dezvoltarea furnizorilor in scopul obtinerii celui mai bun raport calitate pret in produsele aprovizionate.

Activitatea de achizitii este supusa unor reguli clare, cu scopul de a contribui la intarirea coerentei acestei activitati la nivelul companiei, in acelasi timp raspunzand si specificatiilor solicitate de client.

Obiectivele si tintele activitatii de aprovizionare sunt in principal derivate din obiectivele societatii si se refera la:

- Imbunatatirea aprovizionarii prin utilizarea unui sistem informatic de gestiune fiabil, capacitiv si reactiv;
- Reducerea stocurilor de materii prime si materiale consumabile;
- Optimizarea fluxului de materii prime si materiale in vederea reducerii timpului de tranzit;
- Respectarea cerintelor de livrare;
- Standardizarea conditionarii si gestiunea ambalajelor.

PROCESE TEHNOLIGICE, ECHIPAMENTE SI CAPACITATI

Tehnologiile de fabricatie ale produselor sunt proiectate de personalul specializat din compartimentele tehnic si tehnologie.

Pentru fiecare produs lansat in fabricatie, se analizeaza toate documentele existente la fisa produsului in vederea identificarii operatiilor noi, neexecutate pana la momentul respectiv si intocmirii Procesului tehnologic.

In cazul operatiilor noi, se stabileste: denumirea, categoria, ordinea fazelor de executie, utilajele si dispozitivele aferente.

Tehnicianul tehnolog informeaza despre operatiile noi pe seful de atelier, care stabileste ce probe tehnologice se realizeaza de catre persoanele implicate in proces.

Dupa executia probelor tehnologice si acceptarea acestora functie de durata minima obtinuta, dupa caz si a clientului, se trece la documentarea operatiei respective. Toate probele tehnologice sunt insotite de Fisa de cronometrare proba tehnologica, si de Fisa tehnologica necompletata.

La intocmirea Fiselor tehnologice, respectiv Procesului tehnologic, se va asigura respectarea cerintelor legale privind mediul de munca, sanatatii si securitatii ocupationale si protectia mediului.

In cazul in care sunt constatate neconformitati pe fluxul fabricatiei privind procesul tehnologic elaborat, acestea sunt tratate conform – Control neconformitati si – Actiuni corective, prin emitere de:

- Fisa de neconformitate pentru aplicarea corectiei si
- Raport de actiuni corective, pentru eliminarea cauzei neconformitatii.

Pe baza comenzilor se introduc datele de intrare in sistemul contabil (date specifice produselor ce urmeaza a fi lansate in fabricatie).

Functie de client si complexitatea produsului, se stabileste sectia de productie, iar data lansarii in fabricatie este corelata cu termenul de executie impus de client si cu normarea executiei produsului respectiv

Se obtine astfel, la fiecare inceput de luna Programul de productie previzionat pe sectii, prin care se evidentiaza gradul de incarcare al capacitatilor de productie. Datele ce sunt inregistrate in program sunt: firma/client, dispozitia de lansare, categoria de produse, model, cantitatea lansata, cantitatea (de) realizat, timp (min)/ buc., timp (min) total pentru cantitatea de realizat, timp cumulat, nr. zile si data de livrare solicitata. Programul de productie previzionat este transmis la Sectii, Departamentul Achizitii, Departamentul Logisitca, Departamentul Tehnic si conducere, prin email.

Departamentul Logistica intocmeste saptamanal Planul de livrari-incarcari clienti externi si il transmite pe email la sectii, conducere, logistica si achizitii. Saptamanal, functie de modificarile ce apar cu privire la: timp/buc, cantitatea de produse de realizat, data de livrare, programul de productie este actualizat, prin Programul de productie previzonat transmis pe email catre toti utilizatorii initiali.

Politica societatii in domeniul productiei se axeaza pe dezvoltarea productiei pe doua mari aspecte:

- Cresterea cifrei de afaceri din produsele deja aflate in productie;
- Asimilarea de produse noi si diversificarea celor existente;
- Cresterea productivitatii pentru toate produsele.

Obiectivele directiei productie pentru perioada curenta si urmatoare sunt concretizate in satisfacerea deplina a cerintelor clientilor nostri, atat din punct de vedere al livrarilor cantitative si la termen cat si din punctul de vedere al calitatii cerute de acestia.

Pentru realizarea acestui obiectiv, productia urmareste desfasurarea activitatii prin imbunatatirea indicatorilor dupa cum urmeaza:

- Realizarea programului lunar de productie in cantitatile si termenele solicitate de client;
- Incadrarea in costurile planificate, stabilite in concordanta cu nivelul planificat al productiei;
- Imbunatatire continuua a indicatorilor de performanta.

DISPOZITII FINALE

Regulile privind conduita etica prezentate in Codul de Etica sunt obligatorii pentru toti membrii conducerii: administratori si management, precum si pentru ceilalti salariatii si nu sunt acceptate incalcari ale acestora. Semnalarea unor probleme ajuta compania in protejarea culturii integritatii si eticii, a reputatiei si sanatatii financiare, si in cele din urma protejeaza locurile de munca ale angajatilor si bunastarea comunitatii.

Presedinte al Consiliului de Administratie,
Constantin Stefan

Director Economic,
Roxana Scarlat

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

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

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către Acționari,

Electroarges S.A.

Raport cu privire la auditul situațiilor financiare consolidate

Opinia cu rezerve

1. Am auditat situațiile financiare consolidate ale **Electroarges S.A. ("Grupul")** și ale filialelor sale Concifor SA, Amplo SA, Elars SA, Braiconf SA și Mercur SA– cu sediul social în Curtea de Arges, str. Albesti nr. 12, judetul Arges, identificată prin codul unic de înregistrare fiscală RO 156027, care cuprind Situația consolidata a poziției financiare la data de 31 decembrie 2019, și Situația consolidata a rezultatului global, situația consolidata a modificării capitalului propriu și situația consolidata a fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată, precum și un sumar al politicilor contabile semnificative și alte note explicative.

2. Situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2019 se identifică astfel:

- Activ net/Total capitaluri proprii: 78.535.265 Lei
- Pierderea neta a exercițiului financiar: (7.756.851) Lei

3. În opinia noastră, cu excepția posibilelor efecte ale aspectelor prezentate în secțiunea *Baza pentru opinia cu rezerve* a raportului nostru, situațiile financiare consolidate anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative, poziția financiară a Grupului la data de 31 decembrie 2019, și performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la această dată, în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară ("OMFP 2844/2016").

Baza pentru opinia cu rezerve

4. Situația fluxului de numerar pentru perioada de 12 luni încheiata la 31 decembrie 2018 nu este întocmita în conformitate cu prevederile IAS 7 „Situația fluxului de numerar".

5. La 31 decembrie 2018, Grupul a consolidat situațiile financiare ale Braiconf SA pentru întreg anul 2018, deși Grupul a obținut controlul asupra acestei subsidiare începând cu luna iulie 2018. Potrivit cadrului de raportare, consolidarea unei subsidiare se face începând cu data de la care este dobândit controlul asupra acesteia. Noi nu am avut la dispoziție informații suficiente și adecvate pentru a putea estima efectele asupra situațiilor financiare aferente anului 2018 ale acestei abateri de la cadrul de raportare. Opinia noastră cu privire la situațiile financiare consolidate curente conține de asemenea o rezervă cu privire la comparabilitatea informațiilor financiare prezentate în perioada curentă și cea precedentă.

6. In situațiile financiare consolidate întocmite la 31 decembrie 2017, Grupul nu a raportat impozit amânat aferent diferențelor temporare între baza fiscală și cea contabilă de raportare. Grupul a recunoscut efectului impozitului amânat integral prin afectarea situațiilor financiare încheiate la 31 decembrie 2018. Noi nu am fost în măsură sa obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a determina efectul asupra comparabilității informațiilor prezentate în situația rezultatului global pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018. Opinia noastră cu privire la situațiile financiare consolidate curente conține de asemenea o rezervă cu privire la comparabilitatea informațiilor financiare prezentate în perioada curentă și cea precedentă.

7. Așa cum este menționat în nota 12 „Imobilizări financiare", Grupul deține atât la 31 decembrie 2019, cât și la 31 decembrie 2018, participații la Mobila Rădăuți SA (43.11%), și Mecanoenergetica SA (28.85%), societate în faliment, respectiv la 31 decembrie 2018 la Aurora SA (32.32 %) prin Amplo SA. Aceste entități îndeplinesc condițiile de a fi recunoscute ca entități în care Grupul are o influență semnificativă. Grupul raportează, în situațiile financiare consolidate întocmite pentru anul 2019 și 2018, valoarea participațiilor deținute în cadrul acestor companii la cost și nu prin utilizarea metodei punerii în echivalenta așa cum este prevăzut în IAS 28 Investiții în entitățile asociate și în asocierile în participație. Din cauza situației economice a acestor entități (aflate în procedura de insolventa), conducerea Grupului nu ne-a putut furniza informații suficiente și adecvate pentru a putea determina efectele asupra situațiilor financiare atât la 31 decembrie 2018, cât și 31 decembrie 2019, ca urmare a abaterii de la cadrul de raportare.

8. La 31 decembrie 2019, Grupul raportează un fond comercial în sumă de 4,5 milioane Lei (23,5 milioane lei la 31 decembrie 2018) rezultat în urma aplicării procedurilor specifice de consolidare. Informațiile disponibile au fost insuficiente pentru a putea concluziona asupra exhaustivității, existenței și acurateței fondului comercial raportat atât la 31 decembrie 2018, cât și 31 decembrie 2019. De asemenea, Grupul nu a realizat un test de depreciere al fondului comercial, conform prevederilor IAS 38 Imobilizări necorporale. Informațiile disponibile au fost insuficiente pentru a putea determina acele ajustări necesare atât la 31 decembrie 2019, cât și la 31 decembrie 2018, astfel încât fondul comercial să fie raportat conform cadrului de raportare.

9. La 31 decembrie 2019, Grupul a reevaluat clădirile din patrimoniu pe baza unui raport de evaluare întocmit de un expert independent, rezultatele acestor reevaluări fiind reflectate integral în exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019. Precedenta reevaluare a acestor mijloace fixe a fost realizată la 31 decembrie 2012 pentru Electroargeș SA, respectiv 31 decembrie 2015 în cazul Elars S.A. Politica contabilă a Grupului e aceea de a recunoaște clădirile la valori reevaluate. În conformitate cu prevederile OMFP 2844/2016, reevaluările trebuie făcute cu suficientă regularitate astfel încât valoarea contabilă să nu difere semnificativ de cea care ar fi determinată folosind valoarea justă la data bilanțului. Noi nu am avut la dispoziție informații suficiente și adecvate pentru a determina efectul asupra situațiilor financiare consolidate comparative al recunoașterii integrale a impactului raportului de evaluare la 31 decembrie 2019.

De asemenea, Grupul nu a aplicat un tratament unitar cu privire la politica de recunoaștere a clădirilor la valori juste. Clădirile aflate în patrimoniu Amplo SA fiind prezentate la cost. În lipsa unui raport de evaluare, atât la 31 decembrie 2019, cât și 31 decembrie 2018, noi nu am fost în măsură să determinăm acele ajustări necesare prezentării acestor clădiri la valori juste.

10. Grupul raportează, în Situația poziției financiare consolidate, atât la 31 decembrie 2019, cat și 31 decembrie 2018 , creanțe comerciale și similare în suma de 7,4 mil Lei pentru care există indicii cu privire la incertitudinea recuperării. Grupul a estimat ca nu sunt necesare ajustări de depreciere. Noi nu am primit informații suficiente si adecvate care să ne permită să estimăm eventualele corecții ce ar fi fost necesare pentru a raporta aceste active la valoarea recuperabilă netă în situațiile financiare consolidate atașate precum și a impactului asupra poziției bilanțiere „Creanțe comerciale și similare" și a performantei anului financiar curent și precedent.

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

Evidențierea unor aspecte

Atragem atenția asupra următoarelor aspecte:

12. Nota 15 ”Creanțe comerciale și de alta natura” la situațiile financiare consolidate anexate prezintă situația litigiului în care este implicat Grupul, având calitate procesuală de reclamant cu Administrația Fondului pentru Mediu, pentru recuperarea sumei de 1,3 milioane Lei taxe de mediu executate. Întrucât procesul se află într-un stadiu incipient posibile efecte vor putea fi determinate pe măsura derulării acțiuni în instanță;

13. Așa cum este prezentat în Nota 29 Evenimente ulterioare, pandemia provocata de virusul COVID-19 implica provocări și riscuri suplimentare pentru operațiunile Grupului. Electroargeș SA și filialele sale au întreprins deja măsuri specifice pentru a asigura sănătatea și siguranța angajaților săi. Pe lângă riscul uman, pandemia prezintă și un risc economic pentru operațiunile viitoare ale Grupului.

Opinia noastră nu conține o rezervă cu privire la aspectele prezentate mai sus.

Aspecte cheie de audit

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

Aspect Cheie de audit	*Modul de abordare în cadrul auditului:*
a) Recunoașterea veniturilor A se vedea **Nota 2.11.1 ”Politici Contabile - Recunoașterea veniturilor” și Nota 4 “Venituri din contractele cu clienții”** Politica de recunoaștere a veniturilor este prezentată în Nota 2.11.1. Cifra de afaceri se compune din venituri din vânzarea produselor finite către clienți externi și interni. În conformitate cu ISA, există un risc implicit în recunoașterea veniturilor, cauzat de presiunea pe care conducerea o poate resimți în legătură cu obținerea rezultatelor planificate. Veniturile Grupului sunt recunoscute la momentul transferului riscurilor asociate bunurilor către clienți.	Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele: • evaluarea principiilor de recunoaștere a veniturilor în conformitate cu prevederile IFRS; • testarea controlului și a proceselor implementate cu privire la reflectarea în contabilitate a vânzărilor de produse finite, în vederea obținerii asigurării necesare cu privire la existența, completitudinea și acuratețea veniturilor raportate în situațiile financiare consolidate; • testarea soldurilor creanțelor comerciale la 31 decembrie 2019, prin transmiterea de scrisori de confirmare directă;

Alte aspecte

15. La data emiterii situațiilor financiare consolidate atașate, situația juridica a acționariatului Grupului este neclară, existând incertitudini cu privire la structura acționariatului la acest moment. Situațiile financiare consolidate atașate nu sunt afectate de acest aspect.

16. Situațiile financiare consolidate ale Grupului pentru exercițiul financiar al anului precedent au fost auditate de un alt auditor, care a exprimat în 16 aprilie 2019 o opinie cu rezerve cu privire la informatiile financiare ale Concifor SA preluate in situatiile financiare consolidate intocmite la 31 decembrie 2018 și cu un paragraf pentru evidențierea unor aspecte cu privire la politicile neunitare.

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

Alte informații - Raportul administratorilor

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

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

În legătura cu auditul situațiilor financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu situațiile financiare consolidate sau cu cunoștințele pe care noi le-am dobândit în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

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

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

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

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

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Grup și la mediul acesteia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2019, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanța pentru situațiile financiare

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

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

21. Persoanele responsabile cu guvernanța sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Grupului.

Responsabilitatea auditorului într-un audit al situațiilor financiare

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

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

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

b) Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Grupului;

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

d) Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Grupului de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Grupul să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității;

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

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

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

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

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

27. Am fost numiți de Adunarea Generală a Acționarilor prin hotărârea nr. 106 din 25.04.2019 să auditǎm situațiile financiare ale **grupului** pentru exercițiile financiare 2019 – 2021. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 1 an, acoperind exercițiul financiar încheiat la 31.12.2019.

Confirmăm că:

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

În numele **BDO Audit S.R.L.**

Înregistrat în Registrul Public electronic cu nr. FA18

Numele partenerului: Razvan Cocei

Înregistrat în Registrul Public electronic cu nr. AF2568

București, România 07 Iulie 2020