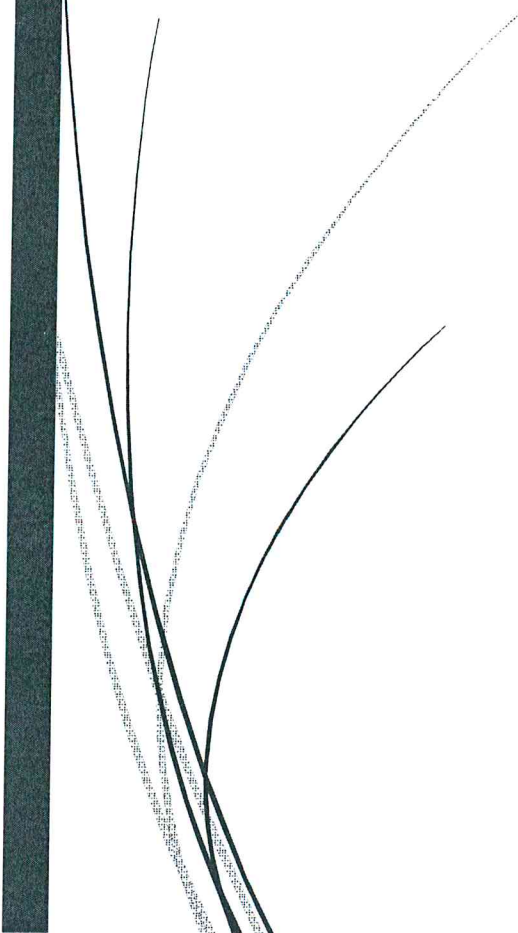




4/17/2017

Situații financiare anuale consolidate auditate pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2016

Situații întocmite în conformitate cu
Standardele Internaționale de
Contabilitate



S.C. AAGES S.A.

STR. AGRICULTORILOR NR. 16, SÂNGEORGIU DE MUREȘ,
JUD. MUREȘ

<u>I. SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE</u>	3
<u>II. SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR</u>	4
<u>III. SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII</u>	6
<u>IV. SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE</u>	7
<u>V. NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE</u>	8
NOTA 1. PRINCIPALE POLITICI CONTABILE	8
1.1 DECLARAȚIA DE CONFORMITATE	8
1.2 INFORMAȚII GENERALE	8
1.3 POLITICI ȘI METODE CONTABILE SEMNIFICATIVE	12
NOTA 2. IMOBILIZĂRI CORPORALE	17
NOTA 3. INVESTIȚII IMOBILIARE	19
NOTA 4. IMOBILIZĂRI NECORPORALE	21
NOTA 5. ACTIVE FINANCIARE	23
NOTA 6. CREANȚE/DATORIE CU IMPOZITUL AMÂNAT	23
NOTA 7. ACTIVE CIRCULANTE	24
7.1 STOCURI	24
7.2 CREANȚE COMERCIALE ȘI SIMILARE	25
7.3 DEPOZITE BANCARE (3 LUNI -12 LUNI)	28
7.4 NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR	28
NOTA 8. DATORII	29
NOTA 9. CAPITAL, REZERVE SI INTERESE MINORITARE	32
9.1 ACȚIONARI	32
9.2 CONTURILE DE CAPITALURI	33
9.3 INTERESE MINORITARE	34
9.4 DIVIDENDE DISTRIBUITE	35
NOTA 10. ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE	35
NOTA 11. INFORMAȚII PRIVIND SALARIAȚII, ADMINISTRATORII ȘI DIRECTORII	36
11.1 SALARIAȚI	36
11.2 ADMINISTRAȚIE ȘI CONDUCERE	37
NOTA 12. TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE	38
NOTA 13. TRECEREA LA APLICAREA PREVEDERILOR IFRS	39
NOTA 14. IMPOZITUL PE PROFIT	42
NOTA 15. ANGAJAMENTE	43
NOTA 16. MANAGEMENTUL RISCURILOR	43
NOTA 17. AUTORIZAREA SITUAȚIILOR FINANCIARE	46

I. SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE

Situația poziției financiare	/ RON /			Nota
	2014	2015	2016	
	Sume consolidate	Sume consolidate	Sume consolidate	
A. Active pe termen lung, total, din care	13.499.285	13.430.320	10.704.061	
1. Imobilizari corporale	10.861.664	10.767.696	9.791.976	Nota 2
2. Investitii imobiliare	571.588	571.588	600.109	Nota 3
3. Imobilizari necorporale	377.255	320.206	311.976	Nota 4
4. Active financiare	1.585.263	1.599.630	-	Nota 5
5. Creante cu impozitul amanat	103.516	171.201	-	Nota 6
B. Active circulante, total, din care	14.625.971	15.579.219	19.170.259	Nota 7
I. Stocuri	9.631.335	8.508.873	8.967.995	Nota 7.1
II. Creante comerciale si similare	2.607.286	4.488.449	5.631.585	Nota 7.2
Creante comerciale	2.072.808	4.032.345	4.780.499	
Cheltuieli in avans	7.481	20.616	17.954	
Alte creante	526.997	435.488	833.132	
III. Depozite, certificate de trezorerie si obligatiuni	448.210	-	1.210.105	Nota 7.3
IV. Numerar si echivalente de numerar	1.939.140	2.581.896	3.360.574	Nota 7.4
TOTAL ACTIVE	28.125.256	29.009.539	29.874.320	
C. Datorii pe termen scurt	7.100.285	5.947.650	9.055.314	Nota 8
1. Imprumuturi bancare pe termen scurt	607.235	216.284	4.806.099	
2. Datorii comerciale	5.463.852	4.457.104	3.381.578	
3. Venituri amanate	417.496	365.009	120.966	
4. Impozit pe profit curent	111.935	301.655	205.602	
5. Alte datorii	499.767	607.597	541.069	
D. Datorii pe termen lung	4.791.605	3.716.568	1.296.359	Nota 8
1. Imprumuturi bancare pe termen lung	3.893.592	3.173.182	-	
2. Datorii comerciale	-	-	-	
3. Venituri amanate	858.255	518.413	1.258.405	

Handwritten signature/initials

4. Datorii cu impozitul amanat	-	-	37.954	Nota 6
5. Alte datorii pe termen lung	39.758	24.973	-	
TOTAL DATORII	11.891.890	9.664.218	10.301.673	
1. Capital social	1.166.342	1.166.342	2.706.342	
Capital social subscris	460.000	460.000	2.000.000	Nota 9.1
Ajustari la inflatie a capitalului social	706.342	706.342	706.342	
2. Rezerve	1.230.885	1.208.919	1.501.117	Nota 9.2
Rezerve legale	108.624	108.624	224.371	
Rezerve din reevaluare	824.788	802.822	984.498	
Alte rezerve	297.473	297.473	292.248	
3. Rezultat Reportat	13.670.089	16.785.795	13.454.668	Nota 9.2
4. Interese minoritare	166.050	184.265	1.860.519	
E. TOTAL CAPITAL PROPRII	16.233.366	19.345.321	19.522.647	Nota 9
Total capital atribuibil proprietarilor Grupului	16.067.316	19.161.056	17.662.128	
Total capital atribuibil Intereselor minoritare	166.050	184.265	1.860.519	Nota 9.3
TOTAL DATORII ȘI CAPITALURI PROPRII	28.125.256	29.009.539	29.874.320	

II. SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR

Denumire indicatori	/ RON /			Nota
	2014	2015	2016	
	Total	Total	Total	
Venituri din exploatare total, din care:	20.835.670	28.112.082	24.945.093	
Cifra de afacere neta	18.563.557	28.391.270	23.505.033	Nota 10
Venituri aferente costului productiei in curs de executie	2.184.848	(345.189)	1.332.113	
Alte venituri de exploatare	87.265	66.001	107.948	
Cheltuieli de exploatare total, din care	17.559.910	22.782.566	21.395.870	
Cheltuieli cu materii prime, materiale consumabile, marfuri	9.273.718	13.279.099	10.957.619	
Cheltuieli cu personalul	4.927.852	5.460.367	6.017.299	Nota

				11.1
<i>Ajustari de valoare privind imobilizarile corporale si necorporale</i>	395.413	448.271	1.349.271	
<i>Ajustari de valoare privind activele circulante</i>	318.300	220.795	(462.766)	
<i>Alte cheltuieli de exploatare</i>	2.644.627	3.374.034	3.534.447	
Profitul sau pierderea din exploatare	3.275.760	5.329.516	3.549.224	Nota 10
Venituri financiare	295.025	577.638	1.307.568	
Cheltuieli financiare	569.376	603.351	970.614	
Profitul sau pierderile financiare	(274.351)	(25.713)	336.954	
Venituri totale	21.130.695	28.689.720	26.252.661	
Cheltuieli totale	18.129.286	23.385.917	22.366.484	
Rezultat brut	3.001.409	5.303.803	3.886.177	
Impozitul pe profit curent	473.229	824.426	542.125	Nota 14
Impozitul pe profit amanat	(78.495)	(64.169)	161.566	Nota 14
Rezultat net, din care:	2.606.675	4.543.546	3.182.487	
<i>... atribuibil Proprietarilor Grupului</i>	2.587.766	4.522.162	2.788.621	
<i>... atribuibil intereselor minoritare</i>	18.909	21.384	393.865	
Rezultat din reevaluare	(22.268)	(22.270)	320.692	
Impozit amanat pentru alte elemente ale rezultatului global care nu vor fi reclassificate în contul de profit și pierdere	(3.563)	(3.563)	71.090	
Total alte elemente de rezultat global care nu vor fi reclassificate în contul de profit și pierdere	(18.705)	(18.707)	249.602	
<i>... atribuibil Proprietarilor Grupului</i>	(18.450)	(18.451)	134.088	
<i>... atribuibil intereselor minoritare</i>	(255)	(255)	115.514	
Total rezultat global	2.587.970	4.524.839	3.432.089	
<i>... atribuibil Proprietarilor Grupului</i>	2.569.316	4.503.710	2922.710	
<i>... atribuibil intereselor minoritare</i>	18.654	21.129	509.379	
Nr. acțiuni (părți sociale)	46.000	46.000	10.000.000	
Rezultat pe acțiune exprimat în RON/acțiune	56,26	98,31	0,28	

III. SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII

Exercitiul financiar 2014	Capital Social	Rezerve legale si alte rezerve	Rezerve din reevaluare	Rezultat reportat	Capital atribuibil proprietarilor	Interese minoritare	Total capitaluri
Sold la 01.01.2014	1.166.342	406.098	846.751	12.714.583	15.133.774	248.923	15.382.697
Profit an curent				2.587.766	2.587.766	18.909	2.606.675
Impozit amanat			(3.514)		(3.514)	(49)	(3.563)
Alte elemente ale rezultatului global care nu vor fi reclasificate în contul de profit și pierdere			(21.964)		(21.964)	(304)	(22.268)
Total rezultat global	-	-	(18.450)	2.587.766	2.569.316	18.654	2.587.970
Repartizari dividende				(1.754.837)	(1.754.837)		(1.754.837)
Alte modificări		(1)	(3.513)	122.577	119.063	(101.527)	17.536
Sold la 31.12.2014	1.166.342	406.097	824.788	13.670.089	16.067.316	166.050	16.233.366

Exercitiul financiar 2015	Capital Social	Rezerve legale si alte rezerve	Rezerve din reevaluare	Rezultat reportat	Capital atribuibil proprietarilor	Interese minoritare	Total capitaluri
Sold la 01.01.2015	1.166.342	406.097	824.788	13.670.089	16.067.316	166.050	16.233.366
Profit an curent				4.522.162	4.522.162	21.384	4.543.546
Impozit amanat			(3.515)		(3.515)	(49)	(3.563)
Alte elemente ale rezultatului global care nu vor fi reclasificate în contul de profit și pierdere			(21.966)		(21.966)	(304)	(22.270)
Total rezultat global	-	-	(18.451)	4.522.162	4.503.710	21.129	4.524.839
Repartizari dividende				(1.434.385)	(1.434.385)		(1.434.385)
Alte modificări			(3.515)	27.929	24.414	(2.914)	21.502
Sold la 31.12.2015	1.166.342	406.097	802.822	16.785.795	19.161.056	184.265	19.345.321

Exercitiul financiar 2016	Capital Social	Rezerve legale si alte rezerve	Rezerve din reevaluare	Rezultat reportat	Capital atribuibil proprietarilor	Interese minoritare	Total capitaluri
Sold la 01.01.2016	1.166.342	406.097	802.822	16.785.795	19.161.056	184.265	19.345.321
Profit an curent				2.788.621	2.788.621	393.865	3.182.487
Impozit amanat		(18.520)	(29.068)		(47.588)	(23.502)	(71.090)

Handwritten signature/initials

Alte elemente ale rezultatului global care nu vor fi reclasificate în contul de profit și pierdere	18.520	163.156		181.676	139.016	320.692
Total rezultat global	-	-	134.088	2.788.621	2.922.709	3.432.088
Repartizari dividende			(3.253.277)	(3.253.277)		(3.253.277)
Transferuri între elementele ale capitalului propriu	1.540.000	110.521	(1.650.522)			-
Alte modificări		47.588	(1.215.949)	(1.168.361)	1.166.874	(1.488)
Sold la 31.12.2016	2.706.342	516.618	984.498	13.454.668	17.662.128	19.522.647

În anul 2016 capitalul social subscris și vărsat al societății Ages SA s-a majorat cu suma de 1.540.000 RON din încorporarea rezultatelor reportate.

Rezervele din reevaluare aferente imobilelor s-a majorat în urma efectuării reevaluărilor imobilizărilor corporale la 31.12.2016 pentru care se aplică IAS 16 Modelul de reevaluare.

Rezerva legală a fost majorată în anul 2016, reprezentând 5% din profitul brut al societății Ages SA, fără să atingă nivelul de 20% din capital social.

Alte elemente ale rezultatului global care nu vor fi reclasificate în contul de profit și pierdere încorporează modificarea rezervei de reevaluare și impozitul amânat privind rezerva de reevaluare și rezerva legală.

Descrierea naturii și scopul fiecărei rezerve se regăsește la Nota explicativă nr. 9

IV. SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE

Flux de trezorerie	Denumirea elementului	Exercițiul financiar consolidat		
		2014	2015	2016
din activități de exploatare:	Încasări de la clienți	21.737.657	26.102.971	24.333.516
	Plăți către furnizori și angajați	19.198.077	21.818.588	19.554.053
	Dobânzi plătite	282.492	182.187	189.709
	Impozit pe profit plătit	191.219	213.079	641.708
	Încasări de la CAS	2.583	1.212	-
	Trezorerie netă din activități de exploatare	2.068.452	3.890.329	3.948.046
din activități de investiție	Plăți pentru achiziționarea de acțiuni	-	-	-
	Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale	876.330	282.193	102.888
	Încasări din vânzarea de imob. corporale	2000	-	-
	Dobânzi încasate	30.072	7.676	844

A-411

	Dividende încasate	-	57.000	516.430
	Trezorerie netă din activități de investiție	(844.258)	(217.517)	414.386
din activități de finanțare	Încasări din emisiunea de acțiuni	-	-	-
	Încasări nete din împrumuturi pe termen scurt	16.121.992	15.805.417	17.900.107
	Încasări din împrumuturi pe termen lung	-	-	-
	Plata datoriilor aferente leasing-ului financiar	20.057	106.755	73.652
	Plăți nete din împrumuturi	15.434.099	17.304.619	18.156.932
	Dividende plătite	1.362.393	1.424.099	3.253.277
	Trezorerie netă din activități de finanțare	(694.557)	(3.030.056)	(3.583.754)
creștere și solduri	Creșterea netă a trezoreriei și echivalențelor de trezorerie	529.637	642.756	778.678
	Trezorerie și echivalențe de trezorerie la începutul exercițiului financiar	1.409.503	1.939.140	2.581.896
	Trezorerie și echivalențe de trezorerie la sfârșitul exercițiului financiar	1.939.140	2.581.896	3.360.574

V. NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

NOTA 1. PRINCIPALE POLITICI CONTABILE

1.1 Declarația de conformitate

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

Standardele care nu au fost încă adoptate de Uniunea Europeană sau care au fost adoptate, dar nu au intrat încă în vigoare nu au un impact semnificativ asupra situațiilor financiare prezentate ale Grupului.

1.2 Informații generale

a) Entitatea care raportează

Societatea Ages SA s-a înființată în anul 1991 ca societate cu răspundere limitată și a fost înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J26/577/1991, deținând codul unic de înregistrare 1196550. Sediul social este în Sângeorgiu de Mureș, str. Agricultorilor nr. 16.

În anul 2016 societatea s-a transformat în societate pe acțiuni.

Principalul obiect de activitate al societății îl reprezintă fabricarea motoarelor, generatoarelor și transformatoarelor electrice - cod CAEN 2711.

În anul 2016 capitalul social s-a majorat de la 460.000 lei la 2.000.000 RON. La 31.12.2016 capitalul social este de 2.000.000 RON, format din 10.000.000 acțiuni cu o valoare nominală de 0,2 RON fiecare. Acționarii sunt nominalizați în punctul 5.1.

La 31 decembrie 2016 societatea mamă, S.C. Ages SA deținea direct filiala S.C. Electroterm SRL, formând astfel Grupul Ages. Cota de participare în această filială a scăzut în anul 2016 de la 94,994286% la 50%, în urma cesionării părților sociale către societatea Ages Headinvest SRL.

Societatea Electroterm SRL s-a înființat în anul 1991 ca societate cu răspundere limitată și a fost înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J26/2168/1991, deținând codul unic de înregistrare 1196615. Sediul social este în Sângeorgiu de Mureș, str. Agricultorilor nr. 16E.

Principalul obiect de activitate al societății îl reprezintă fabricarea motoarelor, generatoarelor și transformatoarelor electrice - cod CAEN 2711.

La 31.12.2016 capitalul social este de 87.500 RON, format din 8.750 părți sociale cu o valoare nominală de 10 RON fiecare. Asociații sunt: societatea Ages SA cu cotă de participare de 50%, 4.375 părți sociale la valoarea nominală de 43.750 RON, societatea Ages Headinvest SRL cu cotă de participare de 44,994286 %, 3.937 părți sociale la valoarea nominală de 39.370 RON și domnul Molnár Gábor József cu cotă de participare de 5,005714%, 438 părți sociale la valoarea nominală de 4.380 RON.

b) Bazele întocmirii situațiilor financiare

Situațiile financiare au fost întocmite în conformitate cu OMFP nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară.

Situațiile financiare cuprind:

1. Situația poziției financiare
2. Situația veniturilor și cheltuielilor
3. Situația modificărilor în capitalurile proprii
4. Situația fluxurilor de trezorerie
5. Politici contabile semnificative și note explicative la situațiile financiare anuale

Aceste situații financiare sunt menite să prezinte poziția financiară, rezultatul operațiunilor și un set complet de note la situațiile financiare în conformitate cu reglementări și principii contabile prevăzute de IFRS.

Aceste situații financiare reprezintă primul set de situații financiare individuale întocmite în conformitate cu OMFP 1286/2012 iar IFRS 1 „Adoptarea pentru prima dată a standardelor internaționale de raportare financiară” („IFRS”) a fost aplicat.

Societatea are obligația să întocmească situații financiare anuale individuale și consolidate în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană (IFRS). Grupul Ages, incluzând Ages SA și filiala sa Electroterm trebuie să întocmească un set de situații financiare consolidate cu IFRS așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană, pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016, care vor fi publicate în conformitate cu prevederile legislației în vigoare.

Situațiile financiare au fost pregătite pe baza principiului continuității activității. Situațiile financiare sunt pregătite pe baza evidențelor contabile statutare ținute în conformitate cu principiile contabile românești, ajustate pentru tranziția la IFRS așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană.

Bazele consolidării:

Situațiile financiare consolidate încorporează situațiile financiare ale societății Ages SA și Electroterm SRL. Toate tranzacțiile în cadrul Grupului, soldurile, veniturile și cheltuielile sunt eliminate complet din consolidare.

Interesele minoritare în activele nete ale filialei sunt identificate separate de capitalul propriu al Grupului.

c) Moneda de raportare

Situațiile financiare au fost întocmite și exprimate în RON.

d) Moneda funcțională

Moneda funcțională este moneda locală a entității, adică RON.

e) Modificări în politicile contabile

Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014 reprezintă primul exercițiu de adoptare de către Grup a Standardelor Internaționale de Raportare Financiară conform IFRS 1.

f) Standarde și interpretări emise de IASB, adoptate de UE care au intrat în vigoare începând cu 01.01.2016

Începând cu 1 ianuarie 2016 a intrat în vigoare unele cerințe noi privind standardele existente și aplicate de Societate respectiv de Grup, aceste amendamente nu au avut impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Grupului și Societății.

Amendamente la **IFRS 10, IFRS 12 și IAS 28** *Entități de investiții: Aplicarea excepției privind consolidarea* (în vigoare pentru perioadele anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2016), nu au fost adoptate încă de către UE. Modificările se referă la trei aspecte apărute în practica în legătură cu aplicarea excepției de la consolidare pentru entitățile de investiții. Modificările clarifică faptul că excepția de la prezentarea de situații financiare consolidate se aplică unei entități-mamă care este o filială a unei entități de investiții atunci când entitatea de investiții își evaluează toate filialele la valoarea justă. De asemenea, modificarea clarifică faptul că numai o filială care nu este, în sine, o entitate de investiții dar furnizează servicii de asistență entității de investiții, este consolidată. Toate celelalte filiale ale unei entități de investiții sunt evaluate la valoarea justă. În cele urmă, modificările IAS 28 *Investiții în entitățile asociate și în asocierile în participație* permit investitorilor ca, la aplicarea metodei punerii în echivalență, să păstreze evaluarea la valoarea justă aplicată de entitatea asociată sau asocierea în participație a entității de investiții pentru interesele sale în filiale. Aceste amendamente nu au avut vreun impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Grupului și Societății.

Amendamente la **IAS 1** *Inițiativa de prezentare a informațiilor* (în vigoare pentru perioadele anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2016), adoptat de UE pe 18 decembrie 2015. Modificările IAS 1 *Prezentarea situațiilor financiare* încurajează și mai mult societățile să aplice raționamente profesionale atunci când determină informațiile pe care trebuie să le prezinte și modul în care le structurează în cadrul situațiilor financiare. Modificările cu arie redusă ale IAS clarifică, mai degrabă decât să modifice semnificativ, cerințele existente ale IAS 1. Modificările se referă la pragul de semnificație, ordinea notelor, sub totaluri și dezagregarea, politici contabile și prezentarea altor elemente ale rezultatului global decurgând din investiții contabilizate conform metodei punerii în echivalență. Conducerea nu a folosit acestea modificare.

Amendamente la **IAS 16** *Imobilizări corporale* și **IAS 38** *Imobilizări necorporale: Clarificarea metodelor acceptabile de amortizare* (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016), adoptate de UE pe 2 decembrie 2015. Modificarea furnizează îndrumări suplimentare cu privire la modul în care trebuie calculată amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale. Această modificare clarifică principiile din IAS 16 *Imobilizări*

corporale și IAS 38 *Imobilizări necorporale* conform cărora venitul reflectă un model de beneficii economice care sunt generate dintr-o exploatare de afaceri (din care face parte activul) mai degrabă decât beneficii economice consumate prin utilizarea activului. Drept urmare, raportul dintre veniturile generate și veniturile totale preconizate a fi generate nu poate fi folosit pentru a amortiza un element de imobilizări corporale și poate fi folosit numai în situații extrem de restrânse pentru a amortiza imobilizările necorporale. Aceste amendamente nu au avut nici un impact asupra situațiilor financiare ale Grupului și Societății, deoarece Grupul și Societatea nu amortizează activele sale imobilizate pe baza metodei veniturilor.

g) Standarde și interpretări emise de IASB, adoptate de UE dar care nu sunt încă în vigoare respectiv care nu au fost încă adoptate

- IFRS 9 "Instrumente Financiare" - adoptate de UE pe 22 noiembrie 2016 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018),
- IFRS 15 "Venituri din contractele cu clienții" cu amendamentele ulterioare" și amendamente la IFRS 15 "Data efectivă a IFRS 15" – adoptate de UE pe 22 septembrie 2016 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018),
- IFRS 16 „Leasing” (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019),
- Amendamente la IFRS "Plata pe bază de acțiuni" – Clasificarea și evaluarea tranzacțiilor pe bază de acțiuni (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018), adoptarea este așteptată în a doua jumătate a anului 2017,
- Amendamente la IFRS 10 "Situații financiare consolidate" și IAS 28 "Investiții în entități asociate și asocieri în participație"- Vânzarea de sau contribuția cu active între un investitor și entitățile asociate sau asocierile în participație ale acestuia și amendamentele ulterioare (data intrării în vigoare a fost amânată pe perioadă nedeterminată, până când se va finaliza proiectul de cercetare privind metoda punerii în echivalență),
- Amendamente la IFRS 15 "Venituri din contractele cu clienții" - Clarificări la IFRS 15 Venituri din contractele cu clienții (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018), adoptarea este așteptată în al doilea trimestru al anului 2017,
- Amendamente la IAS 7 "Situația fluxurilor de numerar" – inițiativa privind cerințele de prezentare (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2017),
- Amendamente la IAS 12 "Impozitul pe profit" – recunoașterea creanței privind impozitul amânat din pierderi nerealizate (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2017),
- Amendamente la IAS 40 „Investiții imobiliare” – transferul investițiilor imobiliare (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018), adoptarea este așteptată în a doua jumătate a anului 2017.

Grupul prevede că adoptarea acestor standard, revizuirii și interpretări nu va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Grupului în perioada de aplicare inițială.

h) Determinarea valorii juste

În determinarea valorii juste a unui activ sau a unei datorii, Grupul folosește date observabile pe piață, în măsura în care este posibil. Valorile juste sunt clasificate în cadrul diferitelor niveluri ale ierarhiei valorilor juste pe baza datelor de intrare folosite în tehnicile de evaluare, după cum urmează:

- Nivelul 1: prețuri cotate (neajustate) pe piețe active pentru active și datorii identice;
- Nivelul 2: date de intrare, altele decât prețurile cotate incluse în Nivelul 1, care sunt observabile pentru un activ sau datorie, fie flux (ex. prețuri), fie indirect (derivate din prețuri);
- Nivelul 3: date de intrare pentru un activ sau datorie care nu au la bază date observabile pe piață (date de intrare neobservabile).

Grupul recunoaște transferurile între nivelurile ierarhiei valorii juste la sfârșitul perioadei de raportare în care a apărut o modificare.

Informațiile detaliate privind determinarea valorii juste sunt incluse în Nota nr.2.

Dacă valoarea contabilă reprezintă o aproximare rezonabilă a valorii juste, atunci activele și datoriile financiare nu sunt evaluate la valoarea justă.

i) Tranzacții în moneda străină

Tranzacțiile Grupului în moneda străină sunt înregistrate prin respectarea prevederilor IAS 21. Cursurile de schimb utilizate sunt cele comunicate de Banca Națională a României („BNR”) pentru data tranzacțiilor. Soldurile în moneda străină sunt convertite în RON la cursurile de schimb comunicate de BNR pentru data bilanțului. Câștigurile și pierderile rezultate din decontarea tranzacțiilor într-o monedă străină și din conversia activelor și datoriilor monetare exprimate în moneda străină sunt recunoscute în contul de profit și pierdere, în cadrul rezultatului financiar.

Cursurile de schimb comunicate de BNR pentru sfârșitul exercițiului financiar au fost:

Moneda	Curs valutar		
	31 decembrie 2014	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
EUR	4.4821	4.5245	4.5411
GBP	5.7430	6.1466	5.2961
USD	3.6868	4.1477	4.3033
HUF	0.0142	0.0143	0.014627

1.3 Politici și metode contabile semnificative

Politicile contabile detaliate mai jos sunt consecvent aplicate de către Grup în conformitate cu IAS 8 și IAS 1.134-135.

Societatea prezintă informații care să permită utilizatorilor situațiilor sale financiare să evalueze obiectivele, politicile și procesele Societății și al Grupului de administrare a capitalului.

Pentru a fi conformă cu IAS 1.134, Societatea prezintă:

- informații calitative cu privire la obiectivele, politicile și procesele sale de administrare a capitalului inclusiv descrierea de capital pe care îl administrează și modul în care sunt îndeplinite obiectivele sale de administrare a capitalului;
- un rezumat al datelor cantitative;
- orice modificare din perioada anterioară cu privire la informațiile calitative și cantitative.

Societatea își bazează informațiile oferite pe plan intern de personalul cheie din conducerea acesteia conform IAS 1.135.

În procesul de aplicare al politicilor contabile ale Societății, conducerea nu a făcut ipoteze semnificative în afară de cele care implică estimări ale ajustărilor pentru creanțe care au efect semnificativ asupra valorilor din situațiile financiare.

Politicile contabile sunt aplicate în mod consecvent asupra tuturor perioadelor prezentate în situațiile financiare întocmite în conformitate cu IFRS.

(a) Imobilizări corporale

(i) Active proprii

Activele imobilizate sunt prezentate respectând prevederile IAS 16 la cost mai puțin amortizarea cumulată și pierderile de valoare. Excepție fac terenurile și clădirile pentru care se folosesc metoda bazată pe reevaluare. În acest ultim caz, ori de câte ori se constată o diferență de valoare semnificativă între valoarea contabilă a imobilizărilor corporale și valoarea lor justă se procedează la reevaluarea acestora.

(ii) Active achiziționate în leasing financiar

Contractele de leasing în care Societatea își asumă totalitatea riscurilor și beneficiilor asociate proprietății sunt clasificate ca leasing financiar. Mijloacele fixe achiziționate prin leasing financiar sunt prezentate la minimul dintre valoarea de piață și valoarea actualizată a plăților viitoare, mai puțin deprecierea acumulată și deprecierea de valoare. Plățile de leasing sunt înregistrate în conformitate cu IAS 17, Contractele de leasing.

(iii) Cheltuielile ulterioare de întreținere și reparații

Cheltuielile cu reparația sau întreținerea mijloacelor fixe efectuate pentru a restabili sau a menține valoarea acestor active sunt recunoscute în contul de profit și pierdere la data efectuării lor, în timp ce cheltuielile efectuate în scopul îmbunătățirii performanțelor tehnice sunt capitalizate și amortizate pe perioada rămasă de amortizare a respectivului mijloc fix.

(iv) Amortizarea

Imobilizările corporale sunt amortizate în concordanță cu IAS 16, folosind două metode: metoda reevaluării pentru terenurile și construcțiile și metoda costului pentru celelalte imobilizări. Amortizarea începe cu luna următoare datei achiziției sau data punerii în funcțiune, după caz, folosind duratele de viață preconizată de folosire. Imobilizările în curs și terenurile nu se amortizează.

Duratele de amortizare folosite sunt următoarele:

- Clădiri și construcții 15-50 ani
- Echipamente și utilaje 3-5 ani
- Mijloace de transport 4-6 ani
- Mobilier și echipament de birou 5-9 ani

Amortizarea este recunoscută în contul de profit și pierdere pe baza metodei liniare pe durata de viață preconizată de folosire.

(v) Vânzarea/casarea imobilizărilor corporale

Imobilizările corporale care sunt casate sau vândute sunt eliminate din bilanț împreună cu amortizarea cumulată corespunzătoare. Orice profit sau pierdere rezultată dintr-o asemenea operațiune este inclusă în contul de profit și pierdere curent.

(vi) Active vândute și închiriate în regim de leasing

Tranzacția de vânzare și de închiriere a aceluiași activ printr-un contract de leasing financiar este tratată ca tranzacție de finanțare și activul este menținut în patrimoniu.

(b) Imobilizări necorporale

Imobilizările necorporale achiziționate de Grup sunt prezentate în situațiile financiare, conform prevederilor IAS 38 Imobilizări necorporale, folosind metoda cost mai puțin și pierderile de valoare (a se vedea politica contabilă, "Deprecierea activelor").

Amortizarea este recunoscută în contul de profit și pierdere pe baza metodei liniare pe perioadele de viață estimate ale imobilizărilor necorporale.

Majoritatea imobilizărilor necorporale înregistrate de societate este reprezentată de programe informatice dedicate. Acestea sunt amortizate liniar pe o perioadă de 1 an cu excepție programului de gestiune care se amortizează în 3 ani.

(c) Investițiile imobiliare

Conform IAS 40 investițiile imobiliare sunt acele proprietăți imobiliare care sunt deținute pentru a obține venituri din chirii sau pentru creșterea valorii capitalului și nu pentru a fi utilizate pentru producerea sau furnizarea de bunuri sau servicii sau în scopuri administrative și nici pentru a fi vândute pe parcursul desfășurării normale a activității. Investițiile imobiliare sunt evaluate la valoarea justă și nu se amortizează! Valoarea justă se stabilește la

sfârșitul fiecărui exercițiu financiar, iar diferențele de evaluare se trec direct pe cheltuielile sau veniturile exercițiului financiar.

(d) Stocuri

Stocurile sunt prezentate conform prevederilor IAS 2 Stocuri. Recunoașterea lor se face la valoarea minimă dintre cost și valoarea netă realizabilă. Valoarea netă realizabilă reprezintă prețul de vânzare estimat a se obține în condițiile desfășurării normale a activității mai puțin costurile aferente vânzării.

Costul stocurilor se bazează pe principiul First in First Out (FIFO). Costul produselor finite și în curs de execuție include materialele, forța de muncă și cheltuielile de producție indirecte aferente. Acolo unde este necesar, se fac ajustări pentru stocuri cu mișcare lentă, uzate fizic sau moral. Valoarea realizabilă netă este estimată pe baza prețului de vânzare diminuat cu costurile de finalizare și cheltuielile de vânzare.

(e) Creanțe comerciale și alte creanțe

Creanțele comerciale sunt înregistrate la valoarea nominală mai puțin ajustarea pentru deprecierea acestor creanțe. Ajustarea pentru deprecierea creanțelor comerciale este constituit în cazul în care există evidențe obiective asupra faptului că Societatea nu va fi în măsură să colecteze toate sumele la termenele inițiale. Se aplică prevederile IAS 36 Deprecierea Activelor. Pentru toate creanțele care au termene de plată depășite cu 365 zile sau Pentru creanțele aferente clienților care sunt în stare de reorganizare, insolabilitate sau faliment se calculează și se înregistrează în evidențele contabile ajustări de 100% asupra valorii creanțelor respective.

(f) Numerar și echivalente de numerar

Numerarul și echivalentele de numerar sunt evidențiate în bilanț la cost. Pentru situația fluxului de numerar, numerarul și echivalentele acestuia cuprind numerar în casă, conturi la bănci, investiții financiare pe termen scurt cu scadență mai mică decât 3 luni, alte valori și net de descoperi de cont în bilanț. Descoperirea de cont este prezentată la datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de un an - sume datorate instituțiilor de credit.

(g) Deprecierea activelor

Imobilizările corporale și alte active pe termen lung sunt revizuite conform prevederilor IAS 36 Deprecierea activelor, pentru identificarea pierderilor din depreciere ori de câte ori evenimente sau schimbări în circumstanțe indică faptul că valoarea contabilă nu mai poate fi recuperată. Pierdere din depreciere este reprezentată de diferența între valoarea contabilă și valoarea de recuperare. Activele sunt contabilizate la o valoare mai mică sau egală cu valoarea lor recuperabilă.

(h) Dividende

Dividendele sunt recunoscute ca datorie în perioada în care este aprobată repartizarea lor.

(i) Împrumuturi

Împrumuturile pe termen scurt și lung sunt înregistrate inițial la suma primită, net de costurile de tranzacționare. Porțiunea pe termen scurt a împrumuturilor pe termen lung este clasificată în "Datorii: Sumele care trebuie plătite într-o perioadă de până la un an" și inclusă împreună cu dobânda cumulată la data bilanțului contabil în "Sume datorate instituțiilor de credit" din cadrul datoriilor curente.

(j) Furnizori și alte datorii

Datoriile comerciale sunt înregistrate la valoarea sumelor care urmează a fi plătite pentru bunurile sau serviciile primite.

(k) Datorii aferente contractelor de leasing

Contracte de leasing financiar

Conform IAS 17 Contractele de leasing sunt un acord prin care locatorul cedează locatarului, în schimbul unei plăți sau serii de plăți dreptul de a utiliza un activ pentru o perioadă stabilită de timp. Operațiunea de leasing prin care Societatea își asumă în mare măsură toate riscurile și beneficiile aferente dreptului de proprietate asupra unui activ sunt clasificate ca și contracte de leasing financiar. Leasingurile financiare sunt capitalizate la valoarea actualizată estimată a plăților. Fiecare plată este împărțită între elementul de capital și dobândă pentru a se obține o rată constantă a dobânzii pe durata rambursării. Sumele datorate sunt incluse în datoriile pe termen scurt sau lung. Elementul de dobândă este trecut în contul de profit și pierdere pe durata contractului. Activele definite în cadrul contractelor de leasing financiar sunt capitalizate și amortizate pe durata preconizată de utilizare a acestora.

(l) Recunoașterea veniturilor

Se aplică prevederile IAS 18 Venituri

Veniturile se referă la bunurile vândute și la serviciile furnizate.

Veniturile din vânzările de bunuri sunt recunoscute în momentul în care Societatea a transferat cumpărătorului principalele riscuri și beneficii asociate deținerii bunurilor, care, de regulă, este momentul livrării.

Veniturile aferente serviciilor furnizate sunt recunoscute pe baza stadiului de finalizare, procentual din veniturile totale aferente contractului de prestări servicii, procentul fiind determinat prin referință cu raportul dintre totalul serviciilor care trebuie prestate și serviciile prestate până la data bilanțului.

Veniturile din redevențe sunt recunoscute pe baza principiilor contabilității de angajament în conformitate cu substanța economică a contractelor aferente.

Veniturile din dobânzi sunt recunoscute periodic, în mod proporțional, pe măsura generării venitului respectiv, pe baza contabilității de angajamente.

(m) Rezultatul financiar

Rezultatul financiar include cheltuielile/veniturile din diferențe de curs valutar, dobânda de plată pentru credite sau alte împrumuturi, cât și dobânda de primit pentru conturi curente la bancă. Principiul separării exercițiilor financiare este respectat pentru recunoașterea acestor tipuri de cheltuieli și venituri.

(n) Impozitul pe profit

Grupul a înregistrează impozitul pe profit curent pe baza profitului impozabil din raportările fiscale, conform legislației românești relevante. Impozitul amânat se calculează în concordanță cu prevederile IAS 12 Impozitul pe profit.

(o) Estimări

Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu IFRS cere conducerii Grupului să facă estimări și ipoteze care afectează valorile raportate ale activelor, datoriilor și capitalurilor proprii, prezentarea activelor și datoriilor contingente la data întocmirii situațiilor financiare și veniturile și cheltuielile raportate pentru respectiva perioadă. Cu toate ca aceste estimări sunt făcute de către conducerea Societății pe baza celor mai bune informații disponibile la data situațiilor financiare, rezultatele realizate pot fi diferite de aceste estimări.

(p) Pensii și alte beneficii ulterioare pensionarii

În cursul desfășurării normale a activității, Grupul plătește statului taxele aferente salariilor săi. Toți angajații societății sunt membri ai Fondului Român de Pensii.

Politica Grupului nu include o altă schemă de pensionare sau vreun alt plan de acordare a unor beneficii suplimentare după pensionare, în consecință nu are alte obligații în legătură cu sistemul de pensii.

Totodată, Grupul nu este obligată să ofere alte beneficii angajaților săi la data pensionării.

(q) Cifra de afaceri

Cifra de afaceri reprezintă sumele facturate și de facturat, nete de TVA și rabaturi comerciale, pentru bunuri livrate sau servicii prestate terților.

(r) Cheltuieli de exploatare

Cheltuielile de exploatare sunt recunoscute în perioada la care se referă.

NOTA 2. IMOBILIZĂRI CORPORALE

Descriere	Valori brute			Amortizare			Valoare netă	
	Sold initial	Intrări	Ieșiri	Sold final	Sold initial	Intrări	Ieșiri	Sold final
Terenuri și construcții ⁽¹⁾	8.616.411	582.979	1.453.648	7.745.742	151.465	355.148	506.191	8.464.947
Instalații tehnice, mijloace de transport ⁽²⁾	3.459.826	77.382	232.075	3.305.133	1.233.216	278.955	183.148	2.226.610
Imobilizări corporale								1.976.110
Mobilier și aparatură birotică	137.174	-	36.176	100.998	61.035	5.594	36.176	76.139
								70.546
Imobilizări corporale total:	12.213.411	660.361	1.721.899	11.151.873	1.445.716	639.697	725.515	10.767.696
								9.791.976

(1)

Terenurile și construcțiile au fost reevaluate la 31.12.2016 de către un evaluator autorizat la valoarea justă în sumă de 7.745.320 RON au următoarea componență:

1. Terenuri: 1.433.190 RON, din care:

- un teren intravilan cu suprafață totală de 5.077 mp situat în localitatea Sângeorgiu de Mureș, strada Agricultorilor, nr. 16, CF 51411, număr CF vechi 4665/N nr.cadastral 51411,
- un teren intravilan cu suprafață totală de 2.707 mp situat în localitatea Sângeorgiu de Mureș, strada Agricultorilor nr. 16E, număr CF 5442/N, nr.cadastral 51592, în proprietatea societății Electroterm SRL,
- coță parte dintr-un teren intravilan în suprafață de 4.278 mp din totalul de 5.134 mp situat în localitatea Sângeorgiu de Mureș, strada Agricultorilor, număr CF vechi 5647/N, nr.cadastral 1174, în proprietatea societății Aages SRL și Electroterm SRL.
- coță parte dintr-un teren intravilan în suprafață de 750 mp din totalul de 900 mp situat în localitatea Sângeorgiu de Mureș, număr CF vechi 5648/N, nr.cadastral 1175, în proprietatea societății Aages SRL și Electroterm SRL.
- coță parte dintr-un teren intravilan în suprafață de 532 mp din totalul de 798 mp situat în localitatea Sângeorgiu de Mureș, strada Agricultorilor nr.16E, număr CF vechi 2950/N, nr.cadastral 84/4.

f. amenajare teren -parcare 58.738 RON.

2. Construcții: 6.312.130 RON, din care:

- Hala de producție nr. I situat în localitatea Sângeorgiu Mureș, strada Agricultorilor nr.16 în valoare de 1.514.446 RON;

- b. Hala de producție nr.II situat în localitatea Sângeorgiu Mureș, strada Agricultorilor nr. 16 în valoare de 3.412.648 RON;
- c. Hală industrială situat în localitatea Sângeorgiu Mureș, strada Agricultorilor nr.16E în valoare de 984.670 RON.
- d. Hală de producție situat în localitatea Sângeorgiu Mureș, strada Agricultorilor nr.16E în valoare de 400.366 RON.

Valoarea contabilă cu reevaluare	31 decembrie 2014	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
Terenuri	813.664	876.317	1.433.190
Construcții	7.664.362	7.588.630	6.312.130
Total	8.478.026	8.464.947	7.745.320

Dacă imobilele de mai sus ar fi fost înregistrate conform modelului bazat pe cost, valoarea contabilă care ar fi fost recunoscută s-ar cifra la următoarele sume:

Valoarea contabilă fără reevaluare	31 decembrie 2014	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
Terenuri	531.921	594.575	590.659
Construcții	6.355.572	6.063.808	5.772.045
Total	6.887.493	6.658.383	6.362.704

Următoarele imobilizări corporale au fost ipotecate în favoarea **BRD – Groupe Societe Generale SA** pentru garantarea unui contract cadru de credit sub forma unui plafon global de finanțare multi-company, multioption și multicurrency (A se vedea Nota 8, Datorii):

- a. Drum de acces în suprafața de 798 mp situat în Sângeorgiu de Mureș, str. Agricultorilor, CF nr. 2950/N/Sg. de Mureș, sub număr cadastral 84/4, proprietatea AAGES SRL, AAGES HTC SRL, ELECTROTERM SRL, fiecare pentru o cotă de 1/3 din teren.
- b. Teren în suprafața totală de 2.707 mp edificat cu Hală industrială situat în Sângeorgiu de Mureș, str. Agricultorilor nr. 16 D, CF nr. 51592/ Sg.de Mureș, având număr topografic teren 51592, număr cadastral construcții 51592-C1, 51592-C2 proprietatea SC ELECTROTERM SRL.
- c. Teren în suprafața totală de 5.077 mp edificat cu construcții Cabina portar, Hala industrială de producție, situat în Sângeorgiu de Mureș str. Agricultorilor nr.16, județul Mureș, înregistrată în CF 51411/Sg.de Mureș, proprietar SC AAGES SRL.

(2) În cursul anului 2016 au fost achiziționate instalații tehnice în valoare de 24.799 RON și un mijloc de transport (Peugeot Partner Facelift) în valoare de 52.583 RON și au fost scoase din funcțiune mijloace fixe în valoare de 232.075 RON.

Instalații tehnice și echipamente cu valoare semnificativă sunt:

○ Masina de filetat Rothenberger	17.905 RON
○ Masina de gaurit cu suport magnetic	8.287 RON
○ Presa hidraulica	12.740 RON
○ Masina de frecat/aspirat cu perie valt și acumulator	16.210 RON
○ Strung paralel Compass 250/2000B	59.308 RON
○ Masina de gaurit și frezat Mark	16.756 RON
○ Masina de gaurit cu coloana K4	14.080 RON
○ Presa de indoit tabla ServBend 80-26 CNC light	119.200 RON
○ Foarfeca ghilotina hidraulica ServCut 625NC3	85.150 RON
○ Freza universală model X6330E	83.000 RON
○ Masina de rectificat cilindric M1432B/1500	121.300 RON
○ Compresor cu surub 10BAR	16.000 RON

NOTA 3. INVESTIȚII IMOBILIARE

Descriere	Valori brute			Amortizare			Valoare netă	
	Sold initial	Intrări	Ieșiri	Sold final	Sold initial	Ieșiri	Sold final	Sold initial
Investiții imobiliare	571.588	28.521	-	600.109	-	-	-	571.588
								600.109

Investițiile imobiliare în valoare de 600.109 RON sunt acele imobilizări care nu sunt folosite de societate în activitatea de producție sau administrativă ci sunt folosite pentru a obține venituri din chirii și pentru creșterea valorii capitalului. Societatea a ales modelul bazat pe valoarea justă. Valorile au fost determinate în urma unei evaluări efectuate la 31 decembrie 2016. În această categorie se încadrează:

- un teren intravilan cu suprafață totală de 250 mp situat în localitatea Tg. Mureș, strada Borsos Tamas nr. 27, număr CF 129391, Tg. Mureș, număr cadastral 29391: 140.355 RON

[Signature]

- b. un imobil situat în localitatea Tg. Mures str. Borsos Tamas nr.27 în valoare de 163.899 RON;
- c. un teren cu suprafață totală de 2.958 mp situat în localitatea Câmpul Cetății, număr CF vechi 1962, nr. cadastral 50085, număr topo 2980 1/6 1/7, 2980/1/8: 65.846 RON
- d. 2 case de vacanță situat în localitatea Câmpul Cetății în valoare de 230.009 RON;

Investițiile imobiliare din localitatea Câmpul Cetății nu sunt închiriate iar cele aflate pe str. Borsos din Tg. Mureș au fost cele generatoare de venituri din chirii, valoarea acestor venituri fiind:

- în anul 2014: 16.144 RON
- în anul 2015: 5.574 RON
- în anul 2016: 5.667 RON

Valoarea contabilă cu reevaluare	31 decembrie 2014	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
Investiții imobiliare	571.588	571.588	600.109
Total	571.588	571.588	600.109

Dacă investițiile imobiliare ar fi fost înregistrate conform modelului bazat pe cost, valoarea contabilă care ar fi fost recunoscută s-ar cifra la suma s-ar cifra la următoarele sume:

Valoarea contabilă fără reevaluare	31 decembrie 2014	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
Investiții imobiliare	274.427	274.427	274.427
Total	274.427	274.427	274.427

Amortizarea imobilizărilor corporale se realizează folosind metoda de amortizare liniară. Valoarea amortizabilă se obține aplicând următoarele modele de evaluare după recunoaștere:

- e. Model de reevaluare conform IAS 16: pentru clădiri și terenuri
- f. Model bazat pe valoarea justă conform IAS 40: pentru investiții imobiliare
- g. Model bazat pe cost conform IAS 16: pentru restul imobilizărilor corporale

[Signature]

Evaluarea valorii juste

Tabelul următor prezintă metodele de evaluare utilizate la determinarea valorilor juste (Nivelul 3) pentru reevaluarea terenurilor și clădirilor, precum și datele de intrare neobservabile semnificative utilizate.

Categorie	Metoda de evaluare	Date de intrare neobservabile semnificative	Corelația dintre datele principale de intrare neobservabile și evaluarea valorii juste
Terenuri	Abordarea prin comparație direct		
	Valoarea justă este estimată pe baza prețului pe metru pătrat pentru terenuri având caracteristici similare	localizarea, suprafața	valoarea justă ar crește/ ar scădea în funcție de datele de intrare neobservabile semnificative
Clădiri	Abordare prin comparație directă și metoda prin venit cu tehnica fluxurilor de numerar actualizate (DCF)		
	Are la bază prețul de vânzare pe metru pătrat pentru clădiri având caracteristic similare. Modelul de evaluare bazat pe metoda DCF estimează valoarea prezentă a fluxurilor nete de numerar care vor fi generate de o clădire din închiriere, ținând cont de rata de ocupare și cheltuieli aferente proprietarului.	rata de ocupare, localizare, suprafață, cheltuielile aferente imobilului, chiria	valoarea justă ar crește/ ar scădea în funcție de datele de intrare neobservabile semnificative

NOTA 4. IMOBILIZĂRI NECORPORALE

Descriere	Valori brute			Amortizare			Valoare netă	
	Sold initial	Intrări	Ieșiri	Sold final	Intrări	Ieșiri	Sold initial	Sold final
Imobilizări necorporale	672.158	66.999	24.903	714.254	75.229	24.903	320.206	311.976
Licențe și alte imobilizări necorporale								

[Signature]

Grupul deține imobilizări necorporale constând în programe informatice necesare în producție, cum ar fi pentru proiectare mecanică, electrică etc.

Valoarea contabilă	31 decembrie 2014	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
Concesiuni, brevete, licențe, mărci, comerciale, drepturi și active similare și alte imobilizări necorporale	641.440	672.158	714.254
Total	641.440	672.158	714.254

Amortizare cumulată	31 decembrie 2014	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
Concesiuni, brevete, licențe, mărci, comerciale, drepturi și active similare și alte imobilizări necorporale	264.185	351.952	402.278
Total	264.185	351.952	402.278

Valoarea netă	31 decembrie 2014	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
Concesiuni, brevete, licențe, mărci, comerciale, drepturi și active similare și alte imobilizări necorporale	377.255	320.206	311.976
Total	377.255	320.206	311.976

Valoarea contabilă reprezintă o aproximare rezonabilă a valorii juste, astfel imobilizările necorporale nu sunt evaluate la valoarea justă.

Handwritten signature/initials

NOTA 5. ACTIVE FINANCIARE

La data de 31.12.2016 situația activelor financiare se prezintă astfel:

Active financiare	2014	2015	2016
Total valoare parti sociale	294.000	294.000	-
- în Ages HTC SRL 49%	294.000	294.000	-
Depozite colaterale pe termen lung	1.291.263	1.305.630	-
Total Active financiare	1.585.263	1.599.630	-

În anul 2016 Societatea Ages SA a vândut la valoare nominală părțile sociale deținute în AAGES HTC SRL în sumă de 294.000 RON către societatea Ages Headinvest SRL. Cele 29.400 părți sociale cesionate au reprezentat 49% deținute în capitalul social al Ages HTC SRL.

Depozitele bancare constituite la băncile BRD Groupe Societe Generale SA și Unicredit Bank SA au fost tratate ca active financiare pe termen lung deoarece au fost depozite colaterale destinate garantării creditelor bancare pe termen lung.

Următoarele active financiare au fost ipotecate în favoarea **BRD – Groupe Societe Generale SA** pentru garantarea unui contract cadru de credit sub forma unui plafon global de finanțare multi-company, multioption și multicurrency (A se vedea Nota 8, Datorii):

- ipotecă mobilă asupra contului de depozit în valoare de 164.000 EUR.
- ipotecă mobilă asupra contului de depozit în valoare de 54.000 EUR

Valoarea contabilă reprezintă o aproximare rezonabilă a valorii juste, astfel activele financiare nu sunt evaluate la valoarea justă.

NOTA 6. CREANȚE/DATORIE CU IMPOZITUL AMÂNAT

Componentele datoriilor/creanțelor cu impozit amânat:

2014 Impozit amânat	sold inițial	modificare înregistrată în rezultat curent	modificare înregistrată în elementele rezultatului global	sold final
Imobilizari corporale	(99.969)	(52.917)	-	(152.886)
Creante comerciale si similare	(106.862)	(25.578)	-	(132.440)
Rezerva legală	17.380		-	17.380
Investiții imobiliare	32.464	-	-	32.464
Rezerve din reevaluare	135.480	-	(3.514)	131.966
datorii nete cu impozit amânat	(21.507)	(78.495)	(3.514)	(103.516)

2015 Impozit amânat	sold inițial	modificare înregistrată în rezultat curent	modificare înregistrată în elementele rezultatului global	sold final
Imobilizari corporale	(152.886)	(50.693)	-	(203.579)
Creante comerciale si similare	(132.440)	(13.477)	-	(145.917)
Rezerva legală	17.380		-	17.380
Investiții imobiliare	32.464	-	-	32.464
Rezerve din reevaluare	131.966		3.515	128.451
datorii nete cu impozit amânat	(103.516)	(64.170)	(3.515)	(171.201)

2016 Impozit amânat	sold inițial	modificare înregistrată în rezultat curent	modificare înregistrată în elementele rezultatului global	sold final
Imobilizari corporale	(203.579)	80.665	-	(122.914)
Creante comerciale si similare	(145.917)	74.173	-	(71.744)
Rezerva legală	17.380		18.520	35.900
Investiții imobiliare	32.464	6.728	-	39.193
Rezerve din reevaluare	128.451	-	29.068	157.519
datorii nete cu impozit amânat	(171.201)	161.566	47.588	37.954

Rata de impozitare aplicată pentru reconcilierea de mai sus aferentă anilor 2014- 2016 este de 16% .

NOTA 7. ACTIVE CIRCULANTE

7.1 Stocuri

La 31 decembrie 2016 stocurile societății sunt compuse din (RON):

Descriere	Situație consolidată		
	2014	2015	2016
Materii prime ⁽¹⁾	5.140.448	4.826.219	4.626.225
Materiale consumabile ⁽²⁾	68.703	73.822	64.312
Ajustări	(31.558)	-	(8.533)
Marfuri, ambalaje, animale, materiale aflate la terți ⁽³⁾	15.040	300	475.300

Producția în curs de execuție ⁽⁴⁾	3.451.585	2.757.588	3.588.790
Semifabricate ⁽⁵⁾	105.673	184.040	197.104
Produse finite	475.000	475.000	-
Avansuri pentru stocuri ⁽⁶⁾	343.328	191.904	16.264
Total	9.631.335	8.508.873	8.967.995

- (1) Materiile prime în sumă de 4.617.692 RON sunt folosite în procesul de producție și se compun din moduli tranzistori, turn de răcire, plăci electronice, condensatori, tablă cupru, ventilator și altele.
- (2) La materiale consumabile sunt raportate stocuri de șurub, colier, tijă etc. în valoare de 62.574 RON și combustibilul existent în rezervorul autoturismelor în sumă de 1.738 RON.
- (3) Marfa în sumă de 475.300 RON reprezintă o mașină de călire orizontală.
- (4) Producția în curs de execuție în sumă de 3.588.790 RON, reprezintă producția nefinalizată la sfârșitul exercițiului financiar, cum ar fi: instalații de încălzire, de călire, de topire, turn răcire, convertizoare etc.
- (5) Semifabricatele în sumă de 197.104 RON reprezintă diferite piese obținute în procesul de producție cum sunt: plăci electronice, rotor motor, motor axial, senzori etc.
- (6) Avansurile pentru stocuri în sumă de 16.264 RON reprezintă sume achitate pentru furnizori debitori legate de stocuri.

Asupra stocurilor de materii prime, materiale auxiliare, produse în curs de execuție, semifabricate și mărfuri prezente și viitoare aflate și care se vor afla în orice moment pe durata ipotecii în proprietatea Aages a fost constituită ipotecă mobilă necondiționată în sumă de 1.884.817 RON în favoarea **BRD – Groupe Societe Generale SA** pentru garantarea unui contract cadru de credit sub forma unui plafon global de finanțare multi-company, multioption și multicurrency (A se vedea Nota 8, Datorii).

Valoarea contabilă reprezintă o aproximare rezonabilă a valorii juste, astfel stocurile nu sunt evaluate la valoarea justă.

7.2 Creanțe comerciale și similare

Creanțe	2016	Termen de lichidare	
		Sub 1 an	Peste 1 an
Creanțe comerciale	4.780.499	4.780.499	-
-creanțe de la clienți ⁽¹⁾	5.446.973	5.446.973	-
-ajustări pentru deprecierea creanțelor clienți ⁽²⁾	(668.200)	(668.200)	-
-furnizori debitori	1.726	1.726	-
Cheltuieli în avans ⁽³⁾	17.954	17.954	-
Alte creanțe	833.132	546.257	286.875
-debitori diverși ⁽⁴⁾	64.813	64.813	-
-taxa pe valoarea adăugată ⁽⁵⁾	29.681	29.681	-
-creanțe în legătură cu BASS ⁽⁶⁾	10.513	10.513	-
-creanțe privind subvențiile ⁽⁷⁾	728.125	441.250	286.875
TOTAL	5.631.585	5.344.710	286.875

(1) Valoarea totală a creanțelor față de clienți este de 5.446.973 RON, din care 4.018.629 RON Clienți –facturi emise și neîncasate (din care 557.802 RON Clienți interni și 3.460.827 RON Clienți externi) și 1.428.344 RON clienți incerti sau în litigiu (din care 137.228 RON interni și 1.291.116 RON externi).

1. creanțe la clienți interni în valoare de 557.802 RON, din care cele cu solduri semnificative sunt:

Aages HTC SRL	208.022	RON
Multimas SRL	31.780	RON
Thyssenkrupp Bilstein Compa SA	30.532	RON
Plasmaterm SA	28.200	RON

2. creanțe la clienți externi în valoare 3.460.827 RON, contravaloarea a 762.112 EUR la cursul de 4,5411 RON / EUR, comunicat de BNR la 31.12.2016, din care cele cu solduri semnificative după cum urmează:

Valeo Otomotiv Sanay	373.293	EUR	adică	1.695.161	RON
ISerTech GmbH	206.850	EUR	adică	939.327	RON
Nanjing Valeo Clutch Co.Ltd.	71.853	EUR	adică	326.292	RON
Loeser	54.142	EUR	adică	245.864	RON
Schaeffler	32.985	EUR	adică	149.790	RON

3. creanțele aferente clienților incerti interni în valoare de 137.228 RON, din care cele cu solduri semnificative după cum urmează:

Organe de Asamblare SA	17.784	RON
F-Metal SRL	15.221	RON
Smss Reitler SRL	12.876	RON
Meterra S.A.	7.841	RON
Rulmenți SA	4.758	RON
Napomar S.A.	4.338	RON

4. creanțele aferente clienților incerti externi în valoare de 1.291.116 RON, contravaloare a 284.318 EUR la cursul de 4,5411 RON / EUR, comunicat de BNR la 31.12.2016 din care cele cu solduri semnificative după cum urmează:

B.Maryniak	77.306	eur	adică	351.054	RON
ThermProTec GmbH	21.624	eur	adică	98.196	RON
Marx Gmh	10.477	eur	adică	47.577	RON
Amaya CNC	5.991	eur	adică	27.206	RON

⁽²⁾ Valoarea creanțelor clienți la sfârșitul anului 2016 a fost ajustată cu o valoare de (668.200) RON, pentru următorii clienți:

- B. Maryniac	351.054RON
- ThermProTec	98.196RON
- Marx	47.577RON
- Amaya	27.206 RON
- Insa Isil	19.999RON

Situația creanțelor comerciale nete pe ani:

CREANȚE	31 decembrie 2014	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
Creanțe comerciale nete	2.072.808	4.032.345	4.780.499
Cheltuieli în avans	7.481	20.616	17.954
Alte creanțe	526.997	435.488	833.132
Total	2.607.286	4.488.449	5.631.585

Situația vechimii creanțelor comerciale –sume brute pe ani:

Vechimea creanțelor de la clienți	31 decembrie 2014	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
sub 30 de zile	1.199.292	2.700.603	2.845.503
31 – 120 de zile	299.918	1.007.353	353.784
121 – 365 de zile	476.236	281.504	1.534.549
Peste 365 de zile	1.086.041	1.002.810	713.138
Total	3.061.487	4.992.270	5.446.973

Situația creanțelor restante pe vechime și a ajustărilor se poate prezenta în felul următor:

Creante clienți restante 2016	Consolidat	
	Sold	Ajustare
1. Sub 30 de zile	105.005	-
2. Intre 31 - 90 zile	244.145	-
3. Intre 91 - 120 zile	109.639	-
4. Intre 121 - 365 zile	1.534.549	-
5. Peste 1 an	713.137	668.200
Grand Total	2.706.475	668.200

Creantele comerciale prezentate mai sus includ sumele care sunt restante la sfârșitul perioadei de raportare, inclusiv cele pentru care Grupul nu recunoscuse o ajustare de valoare deoarece aceste creanțe privesc un număr de clienți independenți pentru care nu există un istoric recent al nerecuperabilității Grupul și Societatea au constituit ajustări de depreciere pentru creanțele pentru care există indicii de depreciere pe baza istoricului.

Astfel, Conducerea Grupului și a Societății consideră că nu sunt necesare alte ajustări pentru deprecierea creanțelor îndoielnice decât cele care au fost înregistrate în situațiile financiare

⁽³⁾ Cheltuielile în avans sunt în valoare de 17.954 RON, reprezentând sume înregistrate în exercițiul financiar 2016, dar care vor fi integrate în cheltuielile exercițiului financiar 2017.

⁽⁴⁾ Debitori diverși în valoare de 64.813 RON, prezintă sume de recuperat de la SC AAGES HTC SRL.

⁽⁵⁾ Creanțele față de stat în sumă de 27.145 RON, reprezintă TVA neexigibilă și de rambursat respectiv impozit pe profit plătit în plus.

⁽⁶⁾ Creanța privind asigurările sociale, în suma de 10.513 RON, provine din suma de recuperat de la Casa de Asigurări Sociale de Sănătate.

⁽⁷⁾ La alte creanțe s-a raportat valoarea subvențiilor de primit pentru proiectul de finanțare nerambursabilă Biolev în sumă de 728.125 RON.

Asupra creanțelor comerciale rezultate din contractele comerciale a fost creată ipotecă mobilă în favoarea **BRD – Groupe Societe Generale SA** pentru garantarea contractului cadru de credit în sumă de 5.000.000 RON. (A se vedea Nota 8, Datorii).

Asupra creanțelor bănești și accesoriile acestora încheiate/emise de societatea Aages SA cu societatea Astra Rail Industries Arad a fost creată ipotecă imobiliară în favoarea Unicredit Tirioc pentru garantarea creditului pe termen scurt în sumă de 1.000.000 RON (A se vedea Nota 8, Datorii).

Asupra universalității de creanțe prezente și viitoare ce rezultă din contractul nr. 4272/20.11.2013, încheiat de societatea Ages SA cu societatea INCDIE ICPE SA a fost creată ipotecă imobiliară în favoarea Leumi Bank România pentru garantarea creditului pentru nevoi temporare în sumă de 500.000 RON. (A se vedea Nota 8, Datorii).

Valoarea contabilă reprezintă o aproximare rezonabilă a valorii juste, astfel creanțele nu sunt evaluate la valoarea justă.

7.3 Depozite bancare (3 luni -12 luni)

Depozitele bancare la 31. decembrie 2016 în sumă de 1.210.105 RON sunt depozite colaterale destinate pentru garantarea unor acorduri de creditare bancară, astfel sunt tratate ca depozite deținute până la scadența rambursării creditelor.

Depozite bancare	31 decembrie 2014	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
	448.210	-	1.210.105
Total	448.210	-	1.210.105

Componența sumei de 1.210.105 RON este următoarea:

- Garanție la linia de credit contractat cu BRD Tg. Mureș: 756.989 RON, adică 164.000 EUR + dobânzile aferente contractului de credit cu nr. 23/28.01.2013, prelungit cu actul adițional nr. 10/89 din 24.02.2016 până la 23.02.2017. Depozitul la termen pe 30 de zile cu reînnoire automată s-a contractat cu o dobândă de 0,1%.
- Garanție la linia de credit contractat cu BRD Tg. Mureș: 253.006 RON, adică 54.000 EUR + dobânzile aferente contractului de credit cu nr. 23/28.01.2013, prelungit cu actul adițional nr. 10/89 din 24.02.2016 până la 23.02.2017. Depozitul la termen pe 90 de zile cu reînnoire automată s-a contractat cu o dobândă de 0,2%.
- Garanție la creditul contractat cu UniCredit 200.110 RON, aferent contractului de credit cu Banca Unicredit nr. Crt: TGM2/C/070/2015 din data de 03.12.2015, cu termen pe perioada contractului, adică până la 02.12.2017.

Valoarea contabilă reprezintă o aproximare rezonabilă a valorii juste, astfel depozitele bancare nu sunt evaluate la valoarea justă.

7.4 Numerar și echivalente de numerar

Numerarul și echivalentele de numerar la care se face referire în fluxurile de numerar cuprind: numerarul disponibil în casierie, conturi curente la bănci, depozite overnight și depozite pe termen scurt (între 1-3 luni), după cum urmează (în RON):

Categorie	Date consolidate		
	2014	2015	2016
Conturi curente la bănci în RON	731.733	467.418	258.776
Conturi curente la bănci în valută	153.860	2.094.743	3.060.726
Sume în curs de decontare	-	-	20.414
Depozite sub 3 luni	-	-	-
Depozite overnight	1.032.718	-	-
Casa în RON și alte valori	20.829	19.736	20.658
Total:	1.939.140	2.581.896	3.360.574

Grupul Ages are conturi deschise la băncile BRD, Trezoreria Tg. Mureș, Banca Leumi, UniCredit, Banca Transilvania, sucursale din Tg Mureș.

Asupra tuturor drepturilor, titlurilor, intereselor și beneficiilor cu privire la conturile bancare ale societăților Ages SA și Electroterm SRL a fost creată ipotecă mobilă în favoarea **BRD – Groupe Societe Generale SA** pentru garantarea contractului cadru de credit în sumă de 5.000.000 RON (A se vedea Nota 8, Datorii).

Conturile deschise la Banca Leumi România au fost folosite pentru garantarea creditului bancar pe termen scurt contractate cu Banca Unicredit Tirioc (1.000.000 RON) precum și pentru un credit pentru nevoi temporare contractate cu Banca Leumi România (500.000 RON).

Valoarea contabilă reprezintă o aproximare rezonabilă a valorii juste, astfel numerarul și echivalentele de numerar nu sunt evaluate la valoarea justă.

NOTA 8. DATORII

Datorii cf. IFRS	Sold la sfârșitul exercițiului financiar	Termen de exigibilitate		
	RON	Sub 1 an	1-5 an	Peste 5 ani
Sume datorate instituțiilor de credit ⁽¹⁾	4.806.099	4.806.099	-	-
Datorii comerciale	3.381.578	3.381.578	-	-
-furnizori și efecte de plătit ⁽²⁾	1.217.905	1.217.905	-	-
-furnizori facturi nesosite ⁽³⁾	43.234	43.234	-	-
-clienți creditori ⁽⁴⁾	2.120.439	2.120.439	-	-
Venituri amânate ⁽⁵⁾	1.379.371	120.966	1.258.405	-
Impozit pe profit current ⁽⁶⁾	205.602	205.602	-	-
Datorii cu impozitul amânat ⁽⁷⁾	37.954	-	37.954	-
Alte datorii	541.069	541.069	-	-
-salarii personal și alte datorii cu pers. ⁽⁸⁾	231.970	231.970	-	-
-datorii legate de bugetul statului ⁽⁹⁾	228.198	228.198	-	-
- alte împrumuturi și datorii asimilate ⁽¹⁰⁾	80.901	80.901	-	-
TOTAL	10.351.673	9.055.314	1.296.359	-

⁽¹⁾ Suma datorată instituțiilor de credit în total de 4.806.099 RON se compune din credite bancare în sumă de 4.791.377 RON și dobânzi datorate, neachitate până la sfârșitul exercițiului financiar încheiat în valoare de 14.722 RON. Creditele nerambursate la 31 decembrie 2016 au următoarea componență:

- BRD-Groupe Societe General SA în sumă de 3.650.694 RON,
- Unicredit Bank SA în sumă de 1.000.000 RON și
- Bank Leumi România SA în sumă de 140.682 RON.

Grupul a încheiat cu **BRD – Groupe Societe Generale SA** un contract cadru de credit în sumă de 3.930.000 RON sub forma unui plafon global de finanțare multi-company, multioption și multicurrency cu nr. 23 din 28.01.2013 pentru 12 luni. Creditul a fost prelungit cu actul adițional nr.10/89 din 24.02.2016 până la 23.02.2017, iar cu actul adițional nr.12/55 din 23.02.2017 până la 23.02.2018. Plafonul de finanțare a fost majorat la suma de **5.000.000 RON**. Contractul a fost încheiat între BRD – Groupe Societe Generale SA, respectiv:

- SC AAGES SRL în calitate de client/garant,
- SC Electroterm SRL în calitate de client/garant,
- SC Multimas SRL în calitate de client/garant,
- SC AAGES HTC SRL în calitate de garant ipotecar.

Valoarea totală a plafonului de 5.000.000 RON s-a acordat cu următoarele sub-limite, astfel:

- pentru SC AAGES SA: până la valoarea maximă de 4.000.000 RON cu destinația de descoperire de cont sau până în valoare de maxim 4.900.000 RON plafon pentru emitere de scrisori de garanție bancară sau până în valoare de maxim 900.000 RON plafon pentru acordare de credite pe contract,

- pentru Electroterm SRL până la valoare de maximum 100.000 RON cu destinația-descoperit de cont,

Creditul acordat s-a garantat cu următoarele:

- ipotecă imobiliară instituită asupra imobilului Drum de acces în suprafața de 798 mp situat în Sângeorgiu de Mureș, str. Agricultorilor, CF nr. 2950/N/Sg. de Mureș, sub număr cadastral 84/4, proprietatea AAGES SRL, AAGES HTC SRL, ELECTROTERM SRL, fiecare pentru o cotă de 1/3 din teren.
- ipoteca imobiliară asupra imobilului: - teren în suprafața totală de 2.707 mp edificat cu Hală industrială situat în Sângeorgiu de Mureș, str. Agricultorilor nr. 16 D, CF nr. 51592/ Sg.de Mureș, având număr topografic teren 51592, număr cadastral construcții 51592-C1, 51592-C2 proprietatea SC Electroterm SRL.
- ipotecă imobiliară asupra imobilului - Teren în suprafața totală de 5.077 mp edificat cu construcții Cabina portar, Hala industrială de producție, situat în Sângeorgiu de Mureș str. Agricultorilor nr.16, județul Mureș, înregistrată în CF 51411/Sg.de Mureș, proprietar SC Ages SRL.
- ipotecă mobilă asupra tuturor drepturilor, titlurilor, intereselor și beneficiilor cu privire la conturile bancare ale societăților Ages SA și Electroterm SRL.
- ipotecă mobilă asupra contului de depozit în valoare de 164.000 EUR.
- ipotecă mobilă asupra contului de depozit în valoare de 54.000 EUR
- ipotecă mobilă asupra stocurilor de marfă și produse 1.884.891 RON
- ipotecă mobilă asupra creanțelor rezultate din contractele comerciale.

Valoarea creditului la sfârșitul anului 2016 a fost în sumă de **3.650.694 RON**. Dobânda aplicată pentru anul 2016 a fost EURIBOR 3M+4%/an sau ROBOR3M+3%/an.

Societatea a beneficiat de un credit pe termen scurt de la banca **UniCredit Tiriac** conform contractului nr.**TGM2/C/009/2013** din 26.03.2013 în sumă de **500.000 RON**. Cu actul adițional nr.7/29.11.2016 creditul s-a prelungit până la **02.12.2017**. Dobânda curentă este ROBOR 3M+2,25% p.a.. Creditul acordat s-a garantat cu conturile deschise la Banca Leumi Romania, și cu universalitatea de creanțe prezente și viitoare ce rezultă din contractul încheiat cu clientul Astra Rail Industries Arad. Valoarea creditului la sfârșitul anului 2016 a fost în sumă de **500.000 RON**.

Totodată s-a prelungit cu actul adițional nr.1/29.11.2016 contractul de credit cu nr.**TGM2/C/070/2015** din 03.12.2015 pentru încă un an, astfel termenul de rambursare s-a decalat până la **02.12.2017**. La sfârșitul anului 2016 soldul creditului s-a cifrat la suma de **500.000 RON**. Dobânda curentă este ROBOR 3M+2,25% p.a.. Împrumutul AAGES SRL a garantat creditul cu următoarele garanții: Ipotecă mobilă asupra creanțelor bănești și accesoriiile acestora încheiate/emise de societatea Ages SA cu societatea Astra Rail Industries Arad,

În data de 04.06.2015 Societatea a încheiat un contract de credit pentru nevoi temporare cu **Banca Leumi România S.A.** în valoare de 500.000 RON, cu încetarea valabilității la data de **25.07.2017**, cu rambursări lunare timp de 26 luni. Valoarea creditului la sfârșitul anului 2016 a fost în sumă de **140.683 RON**. Dobânda curentă este ROBOR 3M+4,5% p.a..

Creditul acordat s-a garantat cu conturile deschise la Banca Leumi Romania, și cu universalitatea de creanțe prezente și viitoare ce rezultă din contractul nr. 4272/20.11.2013, încheiat cu clientul INCDIE ICPE Sa, conform contractului de ipotecă mobilă nr. 6 din 04.06.2015

Sume datorate instituțiilor de credit	31 decembrie 2014	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
Împrumut pe termen scurt	607.235	216.284	4.806.099
Împrumut pe termen lung	3.893.592	3.173.182	-
Total	4.500.827	3.389.466	4.806.099

(2) Valoarea datoriilor comerciale către furnizori la data de 31.12.2016 este de 1.217.905 RON. Furnizorii externi și interni cu valori semnificative sunt:

Isertech GmbH	34.907	EURO	adică	158.517	RON
Form Atilim Makina LTD	28.750	EURO	adică	130.557	RON

Hyfra Industry GmbH	12.281	EURO	adică	55.771	RON
PCM Pars	7.350	EURO	adică	33.377	RON
Electroglobal SRL	50.878	RON			

⁽³⁾ În contul Furnizori - facturi nesosite au fost înregistrate serviciile și cheltuielile aferente lunii decembrie 2016, facturate în luna ianuarie 2017, în valoare de 43.234 RON, cum sunt monitorizare alarmă, transport gunoier, energie electrică etc.

⁽⁴⁾ Clienți creditori în valoare totală de 2.120.439 RON, sunt avansuri încasate de la beneficiarii produselor fabricate de societate, conform comenzilor ferme sau a contractelor încheiate.

Cele mai importante sume încasate în avans sunt:

ITG Inductionsanlagen GmbH	206.020	EUR	935.557	RON
Finansal Kiralama AS	54.000	EUR	245.219	RON
Linamar KFT	54.000	EUR	245.219	RON

Datorii comerciale	31 decembrie 2014	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
-furnizori și efecte de plătit	1.860.114	2.250.956	1.217.905
-furnizori facturi nesosite	21.856	17.846	43.234
-clienți creditori	3.581.882	2.188.302	2.120.439
Total	5.463.852	4.457.104	3.381.578

⁽⁵⁾ Veniturile în avans reprezintă valoarea subvențiilor pentru investiții netransferate la venituri, care se totalizează la sfârșitul anului 2016 în sumă de 1.379.371 RON. Recunoașterea lor ca venituri se face lunar, corespunzător amortizării aferente imobilizărilor corporale achiziționate pe întreaga durată de viață. Suma de 1.379.371 RON are următoarea componență:

Subvenții nerambursabile	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016
POS CCE 348/3m/2011	364.586	224.152	55.632
POS CCE 400753/4m/2013	293.597	131.147	-
POS CCE 283/3m/21.07.2011	617.569	508.972	446.776
BIOLEV ^(5.1)	-	-	860.958
Programul Rabla	-	19.151	16.005
Total subvenții, din care:	1.275.752	883.422	1.379.371
termen scurt	417.496	365.009	120.966
termen lung	858.255	518.413	1.258.405

^(5.1) Societatea a semnat cu UEFISCDI în anul 2016 un proiect de finanțare nerambursabilă din programul 2 Creșterea competitivității economiei românești prin cercetare, dezvoltare și inovare în valoare de 2.218.063 RON, din care finanțarea nerambursabilă este de 1.609.979 RON. Proiectul intitulat „Instalație pentru obținerea prin levitație în atmosfera inertă a aliajelor bio-compatibile ușoare de înaltă puritate „se implementează în perioada 2016-2018, societatea Aages este conducătorul proiectului iar partenerii din proiect sunt Universitatea Politehnică din București și Universitatea de Medicină și Farmacie din Târgu Mureș. Finanțarea nerambursabilă se împarte între parteneri, după cum urmează: S.C. Aages SA – 878.125 RON, Universitatea Politehnică din București-448.125 RON, Universitatea de Medicină și Farmacie din Târgu Mureș-282.994 RON. Din finanțarea de 878.125 RON, în anul 2016 s-a realizat 132.833 RON.

⁽⁶⁾ Impozitul pe profit este tratat în Nota 14.

⁽⁷⁾ Datoriile legate de impozitul amânat sunt tratate în Nota 6.

⁽⁸⁾ Salarii și conturile asimilare în sumă de 231.970 RON reprezintă remunerațiile și ajutoarele materiale datorate aferente lunii decembrie 2016.

⁽⁹⁾ Datorii legate de BASS și BS în valoare de 228.198 RON reprezintă sume ce trebuie achitate în cursul lunii ianuarie 2017, pentru impozitul și contribuțiile aferente remunerațiilor lunii decembrie 2016 precum și pentru alte taxe.

⁽¹⁰⁾ Alte împrumuturi și datorii asimilate în sumă de 80.901 RON se compune din:

- 24.793 RON reprezintă soldul rămas de achitat pentru cinci contracte de leasing financiar încheiate cu RCI Leasing Romania SRL (Contractele 166491 și 166493 din 2014, Contractele 173926, 173927 și 173929 din 2015) pentru finanțarea a patru autovehicule noi marca Dacia Noul Logan MCV Laureate, respectiv o Dacia Dokker Van Ambiance 1.5 dCi 90 CP. Contractele de leasing sunt încheiate pentru o perioadă de 24 de luni. La sfârșitul exercițiului financiar 2016 suma de 24.973 RON este scadentă în anul 2017.
- sume datorate către creditori diverși în sumă de 56.108 RON.

Valoarea contabilă reprezintă o aproximare rezonabilă a valorii juste, astfel datoriile nu sunt evaluate la valoarea justă.

NOTA 9. CAPITAL, REZERVE SI INTERESE MINORITARE

9.1 Acționari

Structura acțiunilor la sfârșitul exercițiului financiar 2016 este prezentată astfel:

Nume	Număr acțiuni	Suma (RON)	Procentaj (%)
Aages Headinvest SRL	5.499.000	1.099.800	54.99
Molnár Gábor József	1.055.000	211.000	10.55
Systec Finance Gmbh	500.000	100.000	5.00
RCC Consult SRL	400.000	80.000	4.00
Tamas Andrei	313.000	62.600	3.13
Doki János Tibor	305.000	61.000	3.05
Kelemen György	255.000	51.000	2.55
Horváth László	245.000	49.000	2.45
Seulean Dumitru	180.000	36.000	1.80
Ördög Mihály	180.000	36.000	1.80
Oprea Simion	180.000	36.000	1.80
Simon József	90.000	18.000	0.90
Görög István	90.000	18.000	0.90
Cuesdean Lucian-Serban	25.000	5.000	0.25
Turcu Adrian	25.000	5.000	0.25
Constantin Adrian -Ovidiu	25.000	5.000	0.25
Bolos Corina	25.000	5.000	0.25
Ghiran Lucian Valer	25.000	5.000	0.25
Roman Niculina-Gabriela	33.000	6.600	0.33
Paizs Attila	37.000	7.400	0.37
Mocanasu Lucian	25.000	5.000	0.25
Moga Serban Iacob	33.000	6.600	0.33
Avram Victor	35.000	7.000	0.35
Ceclean Maria	33.000	6.600	0.33
Bob Adrian Vasile	41.500	8.300	0.415
Frundea Gyorgy	35.000	7.000	0.35
Filip Adrian- Claudiu	40.500	8.100	0.405
Pintea Sandu Gabriel	45.000	9.000	0.45

Iuga-Hansal Nicolae Ion	25.000	5.000	0.25
Fetita Alin-Sorin	33.000	6.600	0.33
Capota Ioan	83.000	16.600	0.83
Kardos Alexandru-Ioan	25.000	5.000	0.25
Pop Dorina	25.000	5.000	0.25
Munteanu Anca	34.000	17.000	0.34
Total	10.000.000	2.000.000	100.00

În anul 2016, pe baza hotărârii AGA cu nr. 005-2016/07.10.2016 Societatea Ages SRL s-a transformat în societate de acțiuni și a majorat capitalul social de la suma de 460.000 RON la suma de 2.000.000 RON.

9.2 Conturile de capitaluri

Conturile de capitaluri consolidate se prezintă după cum urmează:

Elemente de capital	2014 sume consolidate	2015 sume consolidate	2016 sume consolidate
1. Capital social	1.166.342	1.166.342	2.706.342
Capital social subscris	460.000	460.000	2.000.000
Ajustari la inflatie a capitalului social	706.342	706.342	706.342
2. Rezerve	1.230.885	1.208.919	1.501.177
Rezerve legale	108.624	108.624	224.371
Rezerve din reevaluare	824.788	802.822	984.498
Alte rezerve	297.473	297.473	292.248
3. Rezultat Reportat	13.670.089	16.785.795	13.454.668
Rezultat reportat perioade precedente	11.082.323	12.263.633	10.666.046
Rezultat Curent	2.587.758	4.522.162	2.788.621
4. Interese minoritare	166.050	184.265	1.860.519
Total capital si rezerve	16.233.366	19.345.321	19.522.647

Detalierea sumelor sunt prezentate mai jos:

Capital social	2014 sume consolidate	2015 sume consolidate	2016 sume consolidate
Sold la începutul anului	460.000	460.000	460.000
Ajustări ale capitalului social	706.342	706.342	706.342
Majorare de capital social	-	-	1.540.000
Sold la sfârșitul anului	1.166.342	1.166.342	2.706.342

Capitalul social a Societății Aages SA a fost ajustat cu efectul hiperinflației pentru perioada de până la 31. Decembrie 2003.

Rezerva legală	2014 sume consolidate	2015 sume consolidate	2016 sume consolidate
Sold la începutul anului	108.624	108.624	108.624
Majorare rezervă legală			123.622
Transfer interese minoritare		-	(7.875)
Sold la sfârșitul anului	108.624	108.624	224.371

Transferul de la rezultat curent (reportat) la rezerva legală s-a realizat din 5% din profiturile anuale înainte de impozitare, la sfârșitul anului 2016 aceasta nu a atins 20% din capitalul social.

Rezerve din reevaluare	2014 sume consolidate	2015 sume consolidate	2016 sume consolidate
Sold la începutul anului	846.751	824.788	802.822
Creșteri	-	-	339.195
Impozit amânat	(3.514)	(3.515)	(29.068)
Transfer rezultat reportat /interese minoritare	(18.449)	(18.451)	(128.451)
Sold la sfârșitul anului	824.788	802.822	984.498

Alte rezerve	2014 sume consolidate	2015 sume consolidate	2016 sume consolidate
Sold la începutul anului	297.473	297.473	297.473
Transfer la interese minoritare	-	-	(5.225)
Sold la sfârșitul anului	297.474	297.473	292.248

La rezultatul reportat s-au înregistrat următoarele modificări:

Rezultat reportat	2014	2015	2016
Sold la începutul anului	12.714.583	13.670.089	16.785.795
rezultat curent	2.587.766	4.522.162	2.788.621
repartizari dividende	(1.754.837)	(1.434.384)	(3.253.277)
majorare capital social	-	-	(1.540.000)
transfer la interese minoritare	(101.527)	(2.913)	(1.166.874)
transfer la rezerve legale	-	-	(110.522)
alte modificări	224.104	30.841	(49.075)
Sold la sfârșitul de perioada	13.670.089	16.785.795	13.454.668

9.3 Interese minoritare

Interese minoritare	2014	2015	2016
Sold la începutul anului	248.923	166.050	184.265
distribuire din profitul net al anului curent	18.909	21.384	393.865
distribuire din alte elemente ale rezultatului	(255)	(255)	115.514

global care nu vor fi reclasificate în contul de profit și pierdere

distribuire din alte elemente de capital	(101.527)	(2.912)	1.166.875
Sold la sfarsit de perioada	166.050	184.265	1.860.519

9.4 Dividende distribuite

În cursul anului 2016 au fost distribuite dividend brute în valoare de 3.253.277 RON. Dividendele au fost distribuite acționarilor proporțional cu numărul de acțiuni deținute. Valoarea dividendelor pe acțiuni a fost în sumă de 0,325 RON.

Dividende	2014	2015	2016
Distribuire de dividende	1.754.837	1.434.384	3.253.277
Dividende brute/actiune (părți sociale)	38,15	31,18	0,33

NOTA 10. ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE

Denumirea indicatorului	Exercițiul financiar 2014 (RON)	Exercițiul financiar 2015 (RON)	Exercițiul financiar 2016 (RON)
1. Cifra de afaceri netă	18.563.557	28.391.270	23.505.033
2. Costul bunurilor vândute și al serviciilor prestate (3+4+5)	13.696.648	21.198.952	19.281.776
3. Cheltuielile activității de bază	10.992.168	16.833.247	16.723.059
4. Cheltuielile activităților auxiliare	1.758.315	2.998.330	1.371.658
5. Cheltuielile indirecte de producție	946.165	1.367.375	1.187.059
6. Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri nete (1-2)	4.866.909	7.192.318	4.223.257
7. Cheltuielile de desfacere	19.308	20.315	40.825
8. Cheltuieli generale de administrație	1.596.685	1.846.291	1.966.004
9. Alte venituri din exploatare	24.844	3.804	1.332.797
10. Rezultatul din exploatare (6-7-8+9)	3.275.760	5.329.516	3.549.224

Detailarea cifrei de afacere se prezintă, după cum urmează:

Componenta cifrei de afacere nete	2014	2015	2016
	Sume consolidate	Sume consolidate	Sume consolidate
Venituri din vanzarea produselor finite	16.430.257	24.571.048	21.042.823
Venituri din vanzarea produselor reziduale	37.037	94.298	105.117
Venituri din lucrari executate si servicii prestate	830.319	1.378.172	1.347.063
Venituri din chirii	16.144	7.476	14.640

[Signature]

Venituri din vanzari de marfuri	1.024.164	1.937.164	565.610
Venit din activitati diverse	33.381	93.702	124.078
Venit din subventii aferente cifrei de afaceri	192.256	309.410	305.702
Total cifra de afacere	18.563.557	28.391.270	23.505.033

Categoria de produse finite executate sunt următoarele:

Descriere	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016
Instalații de încălzire prin inducție	13.855.500	10.714.500	9.370.216
Subansamble (convertizoare, baterii de condensatoare, echipamente de răcire, bobine etc.)	2.574.757	13.856.548	11.672.607
Total	16.430.257	24.571.048	21.042.823

Cifra de afacere a companiei poate fi împărțită în funcție de zona geografică astfel:

	31decembrie 2014	31decembrie 2015	31decembrie 2016
Venituri din România	2.738.104	8.142.897	6.865.366
Venituri din afara României	15.825.453	20.248.373	16.639.667
TOTAL	18.563.557	28.391.270	23.505.033

Prin politica de contractare Grupul a evitat să depindă semnificativ de un singur beneficiar. Clienții Grupului sunt firme de renume pe plan mondial, politica Grupului fiind aceea de a dezvolta relații comerciale cu firme puternice care conferă bazele unei colaborări sigure și de perspectivă. Principalele țări din care provin acești clienți sunt: Germania, Turcia, China, Ungaria. Principalii clienți care au o pondere în cifra de afaceri mai mare de 10% Veniturile aferente și segmentul de activitate unde aceste venituri sunt incluse sunt următoarele:

Partener	Pondere în venituri peste 10%	Venituri anul 2016	Segmentul la care sunt incluse veniturile
Marx Gmbh	13,98	3.287.027	venituri din afara României
Valeo Otomativ Sanay TIC A.S.	13,55	3.184.009	venituri din afara României
ThermoProTec Gmbh	12,13	2.851.993	venituri din afara României
Total	x	x	

NOTA 11. INFORMAȚII PRIVIND SALARIAȚII, ADMINISTRATORII ȘI DIRECTORII

11.1 Salariați

Numărul mediu de angajați în timpul anului a fost după cum urmează:

Categorie	2014			2015			2016		
	Aages	Electroterm	Total	Aages	Electroterm	Total	Aages	Electroterm	Total
Personal administrativ (TESA)	29	11	40	22	11	33	22	11	33
Personal direct productiv	76	20	96	88	23	111	89	19	108
Total	105	31	136	110	34	144	111	30	141

	2014	2015	2016
Cheltuieli cu personalul	Sume consolidate	Sume consolidate	Sume consolidate
Cheltuieli cu salariile si indemnizatiile personalului	3.907.478	4.451.458	4.898.430
Contributia unitatii la asigurarile sociale	736.618	679.902	749.277
Contributia unitatii pentru ajutorul de somaj	18.143	20.434	22.254
Contributia unitatii la asigurarile de sanatate	180.864	219.284	241.169
Alte cheltuieli cu asigurarea si protectia sociala	84.749	89.289	106.169
Total cheltuieli cu personalul	4.927.852	5.460.367	6.017.299

11.2 Administrație și conducere

Administrarea societății Aages SA în anul 2016:

Societatea este administrată de un Consiliu de Administrație, format din:

- Molnár Gábor József președinte, director general
- Törzsök Sándor-László membru
- Kolozsvári Zoltán membru
- Doki János Tibor membru
- Savu Lucian -Dorel membru

Conducerea departamentului economic-financiar este realizată de D-na Péntek Mária membră CECCAR.

Remunerația directorului general este determinată de AGA.

Remunerația directorilor și altor membri ai conducerii superioare în cursul anului	2014	2015	2016
	Sume consolidate	Sume consolidate	Sume consolidate
Salariile brute ale conducerii	213.196	217.058	219.142
Beneficii pentru Consiliul de Administrație	0	0	22.880
Total compensații acordate personalului din conducerea superioară	213.196	217.058	242.022

AGA

NOTA 12. TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE

Tranzacțiile dintre Ages SA și filiala sa Electroterm SRL au fost eliminate din consolidare și nu sunt prezentate în această notă.

Persoane juridice și fizice care sunt în relații speciale cu Grupul Ages, după cum urmează:

- Ages HTC SRL are ca asociați în 49% societatea Ages Headinvest SRL și în 2% pe domnul Molnár Gábor József, administrator fiind domnul Molnár Gábor József,
- Multimas SRL are ca asociat în 52,85% pe domnul Molnár Gábor József, administrator fiind domnul Molnár Gábor József.

Tranzacțiile cu părțile enumerate mai sus, respectiv cu acționarii Ages Headinvest SRL și domnul Molnár Gábor József se prezintă mai jos:

Tranzacții cu părțile aflate în relații special identificate	2014	2015	2016
	Sume consolidate	Sume consolidate	Sume consolidate
Vânzări de bunuri și servicii			
-Multimas SRL	10.744	14.993	-
-Ages HTC SRL	-	86.800	296.868
Cumpărări de bunuri și servicii			
-Multimas SRL	570.980	742.859	378.486
-Ages HTC SRL	-	-	-
-Ages Headinvest SRL			
Imprumuturi			
-Ages HTC SRL	- 20.000	- 100.000	-
Dividende			
-Ages Headinvest SRL	-	-	368.421
-Molnár Gábor József	708.350	598.624	868.195
Active financiare			
- Ages HTC SRL		67.984	294.000
Remunerații			
-Molnár Gábor József	42.848	39.482	37.458
	12/31/2014	12/31/2015	12/31/2016
Tranzacții cu părțile aflate în relații special identificate	Sume consolidate	Sume consolidate	Sume consolidate
Datorii			
-Multimas SRL	-	-	-
-Ages HTC SRL	-	70.000	-
-Ages Headinvest SRL			
- Molnár Gábor József	-	-	-
Creanțe			
-Multimas SRL	25.866	23.560	31.780
-Ages HTC SRL	164.813	64.813	208.022

NOTA 13. TRECEREA LA APLICAREA PREVEDERILOR IFRS

În urma trecerii de la aplicarea prevederilor Ordinului Ministerului Finanțelor Publice nr. 3055/2009, la cele aferente prevederilor Standardelor Internaționale de Contabilitate în conformitate cu Regulamentul CE nr. 1126/2008 din 03.11.2008 s-a purces la următoarele:

1. în vederea întocmirii **Poziției financiare** de deschidere din data de 01.01.2014:
 - activele și datoriile care nu au fost recunoscute potrivit OMFP 3055/2009, dar care îndeplinesc condițiile de recunoaștere precizate de IAS/IFRS au fost incluse în bilanțul de deschidere, cum ar fi: impozitele amânate;
 - nu au fost active și datorii recunoscute anterior, dar care nu au îndeplinit criteriile de recunoaștere ale IFRS astfel nu au fost eliminate (derecunoscute) elemente de bilanț;
 - activele, datoriile și capitalurile proprii au fost reclasificate, evaluate și prezentate potrivit cerințelor IFRS;

2. în vederea elaborării situațiilor financiare anuale s-au efectuat retratări cum ar fi:

1. Activele imobilizate, din care:
 - (a) Imobilizările necorporale
 - (b) Imobilizările corporale

În aceste categorii s-au aplicat prevederile IAS 38, Imobilizările necorporale, IAS 16 Imobilizările corporale și IAS 40 Investițiile imobilizate. În acest sens s-a aplicat următoarele modele de recunoaștere a activelor:

- Modelul reevaluării: pentru clădiri și terenuri
- Modelul valorii juste: pentru investițiile imobilizate
- Modelul costului: pentru restul activelor imobilizate

În urma retratării modificările efectuate sunt de două tipuri:

- identificarea investițiilor imobilizate și eliminarea lor din categoria terenurilor și construcțiilor
- recalcularea amortizărilor conform prevederilor IFRS.

(c) Imobilizările financiare, aplicând prevederile IAS 28, sunt recunoscute inițial la cost, mai puțin ajustările de valoare aferente acestor investiții.

2. Activele circulante, din care:
 - (a) Stocuri
 - (b) Creanțe

Luând în considerare prevederile IAS 2 Stocuri și IAS 36 Deprecierea activelor s-a stabilit valoarea stocurilor învechite și greu vandabile precum și valoarea creanțelor incerte. Pentru aceste active au fost create ajustări de valoare și au fost luate în considerare efectele impozitului amânat la plată.

3. Datorii:
 - (a) Sume datorate instituțiilor de credit
 - (b) Alte datorii

Sumele datorate instituțiilor de credit au fost majorate cu dobânzile aferente creditelor contractate în concordanță cu prevederile principiului contabilității de angajamente. Efectele retratărilor au influențat impozitul curent din categoria Alte datorii. Pozițiile bilanțiere Datorii pe termen lung și cele pe termen scurt au fost recalculat și ajustate pentru reflectarea imaginii fidele.

4. Capital proprii:
 - (a) Rezerve
 - (b) Rezultatul reportat
 - (c) Rezultatul curent

Rezervele statutare nefiind în concordanță cu prevederile statutului societății au fost retratate în Alte rezerve. Rezervele reprezentând surplusul din rezervele de reevaluare nefiind recunoscute de IFRS drept rezerve au fost retratate în poziția Rezultatului reportat.

Rezultatul reportat a fost ajustat prin efectele retratărilor descrise mai sus care se referă la exercițiile financiare precedente decât cea prezentată, iar Rezultatul curent cu cele care se referă la exercițiul financiar prezentat.

Aceste modificări au avut efecte asupra următoarelor elemente din **Situația Veniturilor și Cheltuielilor (Rezultat global)**:

1. Cheltuielile din exploatare:
 - (a) Ajustările de valoare privind imobilizările corporale și necorporale
 - (b) Ajustările de valoare privind activele circulante
2. Cheltuielile financiare
 - (a) Cheltuieli cu dobânzi și
 - (b) Ajustări aferente valorii imobilizărilor
3. Impozitul pe profit
 - (a) Impozitul curent
 - (b) impozitul amânat

Referitor la alte **elemente de rezultat global** care nu vor fi reclasificate în contul de profit și pierdere, în această categorie s-a inclus modificările în surplusul de reevaluare potrivit normelor IAS 16 „Imobilizări corporale” și IAS 38 „Active intangibile”) și impozitele care sunt legate de elemente care au fost recunoscute în afara profitului sau pierderii perioadei curent potrivit IAS 12 „Impozitul pe profit”.

Retratările de mai sus se prezintă în felul următor:

Exercitiul financiar 2014			
Elementele pozitiei financiare	Bilant consolidat conform RAS	Ajustare	Situatia consolidata a pozitiei financiare cf. IFRS
A. Active pe termen lung	11.449.024	2.050.262	13.499.286
B. Active circulante, total, din care	16.549.134	(1.923.163)	14.625.971
Total Active	27.998.158	127.098	28.125.256
C. Datorii pe termen scurt	10.137.753	(3.037.468)	7.100.285
D. Datorii pe termen lung	1.746.124	3.045.481	4.791.606
E. Capital si rezerve	15.948.231	119.085	16.067.316
F. Interese minoritare	166.050	-	166.050
Total Datorii și Capitaluri Proprii	27.998.158	127.098	28.125.256

Exercitiul financiar 2014			
Denumire indicatori	Cont de profit si pierdere consolidat conform RAS	Ajustare	Situatia consolidat a a Cheltuieli lor si Venituril or
Venituri din exploatare total:	20.835.670	-	20.835.670
Cheltuieli de exploatare total	17.623.041	(63.131)	17.559.910
Profitul sau pierderea din exploatare	3.212.629	63.131	3.275.760
Venituri financiare	295.025	-	295.025
Cheltuieli financiare	569.871	(495)	569.376
Profitul sau pierderile financiare	(274.846)	495	(274.351)
Venituri totale	21.130.695	-	21.130.69

			5
			18.129.28
Cheltuieli totale	18.192.912	(63.626)	6
Profitul sau pierderea bruta	2.937.783	63.626	3.001.409
Impozitul pe profit curent	472.170	1.059	473.229
Impozitul pe profit amanat (cheltuială)	-	(78.495)	(78.495)
Profitul sau pierderea exercitiului curent	2.465.613	141.062	2.606.675

Exercitiul financiar 2015

Elementele pozitiei financiare	Bilant consolidat conform RAS	Ajustare	Situatia consolidata a pozitiei financiare cf. IFRS
A. Active pe termen lung	10.913.192	2.517.128	13.430.320
B. Active circulante, total, din care	17.687.968	(2.108.749)	15.579.219
Total Active	28.601.160	408.378	29.009.539
C. Datorii pe termen scurt	8.401.081	(2.453.432)	5.947.650
D. Datorii pe termen lung	1.253.227	2.463.341	3.716.568
E. Capital si rezerve	18.762.587	398.469	19.161.056
F. Interese minoritare	184.265	-	184.265
Total Datorii și Capitaluri Proprii	28.601.160	408.378	29.009.539

Exercitiul financiar 2015

Denumire indicatori	Cont de profit si pierdere consolidat conform RAS	Ajustare	Situatia consolidata a Cheltuielilor si Veniturilor cf. IFRS
Venituri din exploatare total:	28.112.082	-	28.112.082
Cheltuieli de exploatare total	22.928.179	(145.613)	22.782.566
Profitul sau pierderea din exploatare	5.183.903	145.613	5.329.516
Venituri financiare	509.654	67.984	577.638
Cheltuieli financiare	602.201	1.150	603.351
Profitul sau pierderile financiare	(92.547)	66.834	(25.713)
Venituri totale	28.621.736	67.984	28.689.720
Cheltuieli totale	23.530.380	(144.463)	23.385.917
Profitul sau pierderea bruta	5.091.356	212.447	5.303.803
Impozitul pe profit curent	823.631	795	824.426
Impozitul pe profit amanat (cheltuială)	-	(64.169)	(64.169)
Profitul sau pierderea exercitiului curent	4.267.725	275.821	4.543.546

Exercitiul financiar 2016

Elementele pozitiei financiare	Bilant consolidat conform RAS	Ajustare	Situatia consolidata a pozitiei financiare cf. IFRS
A. Active pe termen lung	9.933.858	770.202	10.704.060
B. Active circulante, total, din care	19.195.841	(25.582)	19.170.259
Total Active	29.129.699	744.620	29.874.320

Handwritten signature/initials

C. Datorii pe termen scurt	9.055.633	(319)	9.055.314
D. Datorii pe termen lung	1.233.043	63.316	1.296.359
E. Capital si rezerve	16.980.505	681.623	17.662.128
F. Interese minoritare	1.860.519	-	1.860.519
Total Datorii și Capitaluri Proprii	29.129.699	744.620	29.874.320

Denumire indicatori	Exercitiul financiar 2016		
	Cont de profit si pierdere consolidat conform RAS	Ajustare	Situatia consolidata a Cheltuielilor si Veniturilor cf. IFRS
Venituri din exploatare total:	24.903.041	42.053	24.945.093
Cheltuieli de exploatare total	21.763.349	(367.479)	21.395.870
Profitul sau pierderea din exploatare	3.139.692	409.532	3.549.224
Venituri financiare	1.075.501	232.067	1.307.568
Cheltuieli financiare	977.509	(6.895)	970.614
Profitul sau pierderile financiare	97.992	238.962	336.954
Venituri totale	25.978.542	274.119	26.252.661
Cheltuieli totale	22.740.858	(374.374)	22.366.484
Profitul sau pierderea bruta	3.237.684	648.493	3.886.177
Impozitul pe profit curent	543.598	(1.473)	542.125
Impozitul pe profit amanat (cheltuială)	-	161.566	161.566
Profitul sau pierderea exercitiului curent	2.694.086	488.401	3.182.487

NOTA 14. IMPOZITUL PE PROFIT

Cheltuiala totală cu impozit pe profit a anului poate fi reconciliată cu profitul contabil după cum urmează:

	An fiscal 2014	An fiscal 2015	An fiscal 2016
Rezultat brut înaintea impozitării	3.001.409	5.303.803	3.886.177
Elemente similare veniturilor	30.380	1.714	41.752
Deduceri	804.035	816.718	965.599
Venituri neimpozabile	-	124.984	1.123.919
Cheltuieli nedeductibile	1.017.459	1.053.382	1.766.431
Baza de impunere	3.245.213	5.417.197	3.604.843
Reduceri impozit pe profit	46.005	42.325	34.650
Impozit pe profit curent-cheltuială, din care:	394.734	760.257	703.691
-impozit pe profit curent recunoscut în contul de profit și pierdere-cheltuială	473.229	824.426	542.125
-impozit pe profit amânat	(78.495)	(64.169)	161.566

NOTA 15. ANGAJAMENTE

La 31 decembrie 2016 Grupul are următoare scrisori de garanție emise pe seama acordului de credit BRD:

Denumire	Nr. cont	2016	
		Valoarea în RON	scadența
SGB de restituire avans în favoarea UEFISCDI în RON	34GAP2016-2176	110.000	15/2/2017
SGB de restituire avans în favoarea Linamar Hungary în EUR	LG 34GAP2016-2361	245.219	31/03/2017
SGB de restituire avans în favoarea Valeo Otomotiv în EUR	34GAP2016-212/CD	334.719	30/01/2017
TOTAL	x	689.938	x

Situația angajamentelor în RON pe 3 ani:

Angajamente	2014	2015	2016
emise de banca BRD	394.811	1.605.225	689.938
Total angajamente	394.811	1.605.225	689.938

NOTA 16. MANAGEMENTUL RISCURILOR

Riscul de credit

Riscul de credit este riscul ca Grupul să suporte o pierdere financiară ca urmare a neîndeplinirii obligațiilor contractuale de către un client, care rezultă în principal din creanțele comerciale sau din posibila neîndeplinire a obligațiilor din cadrul unor instrumente financiare. Grupul nu este expus unui risc de creditare concentrat, are un risc ridicat de credit în special cu clienții externi, unde valorile contractuale sunt mai semnificative. Pentru diminuarea acestui risc, Grupul a apelat la asigurarea afacerii împotriva riscului de neplată al clienților, inclusive insolvența. Numerarul, depozitele sunt plasate în instituții financiare care sunt considerate ca având o bonitate ridicată. Grupul înregistrează o ajustare pentru depreciere care reprezintă o bună estimare a pierderilor înregistrate cu privire la creanțele comerciale.

Situația vechimii creanțelor comerciale a fost după cum urmează:

Creante 2016	Sold	Ajustare
1. Sub 30 de zile	2.845.503	-
2. Intre 31 - 90 zile	244.145	-
3. Intre 91 - 120 zile	109.639	-
4. Intre 121 - 365 zile	1.534.549	-
5. Peste 1 an	713.138	668.200
Grand Total	5.446.974	668.200

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este riscul ca Grupul să întâmpine dificultăți în îndeplinirea obligațiilor asociate datoriilor financiare care sunt decontate în numerar sau prin transferul altui activ financiar.

O politică prudentă de gestionare a riscului de lichiditate implică menținerea unui nivel suficient de numerar, echivalente de numerar și disponibilitatea finanțării prin facilități de credit contractate adecvat. Societatea monitorizează nivelul intrărilor de numerar previzionate din încasarea creanțelor comerciale, precum și nivelul ieșirilor de numerar previzionate pentru plata datoriilor comerciale și altor datorii.

Tabelul următor prezintă scadența datoriilor financiare ale Grupului în funcție de perioada rămasă de la data raportării până la data scadenței contractuale. Sumele prezentate în tabel reprezintă fluxurile de numerar neactualizate.

Datorii financiare 31. decembrie 2016	Fluxuri de numerar contractuale		
	Valoarea contabilă	Total	Mai puțin de un an
Împrumuturi bancare pe termen scurt	4.806.099	4.806.099	4.806.099
Datorii comerciale	3.381.578	3.381.578	3.381.578
Alte datorii	541.069	541.069	541.069
Impozit pe profit curent	205.602	205.602	205.602
TOTAL	8.934.348	8.934.348	8.934.348

Riscul de piață

Riscul de piață este riscul ca variația prețurilor pieței, cum ar fi cursurile de schimb valutar și ratele dobânzilor să afecteze veniturile Grupului sau a valorii instrumentelor financiare deținute.

Riscul valutar

Moneda funcțională a Grupului este RON. Grupul este expusă fluctuațiilor cursului de schimb valutar prin livrările și achizițiile respectiv împrumuturile bancare acordate în altă monedă decât RON. Monedele care expun Grupul la acest risc sunt EUR, GBP, USD și HUF. Grupul nu utilizează instrumente derivate sau instrumente de hedging. Diferențele de cur valutar rezultate sunt incluse în contul de profit și pierdere.

Expunerea Grupului la riscul valutar la data de 31. decembrie 2016 a fost:

Expunerea netă în RON	2014	2015	2016
Numerar si echivalentele de numerar	153.860	2.094.743	3.060.726
Depozite, certificate de trezorerie si obligatiuni	448.210	-	1.009.995
Creanțe comerciale si similare	2.249.748	4.060.186	4.751.943
Datorii comerciale	(1.146.912)	(2.747.562)	(1.804.217)
Împrumuturi pe termen scurt	(607.235)	(216.284)	-
Total expunere netă în RON	1.097.671	3.191.083	7.018.447

Expunerea netă în EUR	2014	2015	2016
Curs RON/EUR BNR la 31.12.yyy	4,4821	4,5245	4,5411
Numerar si echivalentele de numerar	34.328	462.978	674.005
Depozite (3-12 luni)	100.000	-	222.412
Creanțe comerciale și similare	501.941	897.378	1.046.430
Datorii comerciale	(255.887)	(607.263)	(397.308)
Împrumuturi pe termen scurt	(135.480)	(47.803)	-
Total expunere netă în EUR	244.901	705.290	1.545.539

Următoarele cursuri semnificative au fost aplicate la sfârșitul exercițiilor financiare:

Moneda	Curs valutar		
	31 decembrie 2014	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
EUR	4.4821	4.5245	4.5411
GBP	5.7430	6.1466	5.2961
USD	3.6868	4.1477	4.3033
HUF	0.0142	0.0143	0.0146

Analiza de senzitivitate

O apreciere (depreciere) posibilă în mod rezonabil a EUR față de RON la 31 decembrie ar afecta evaluarea instrumentelor financiare în valută și profitul înainte de impozitare și, respectiv, capitalurile proprii cu sumele prezentate mai jos. Analiza presupune ca toate celelalte variabile, în special ratele dobânzii, rămân constant, și ignoră impactul vânzărilor și achizițiilor.

Analiza senzitivitate profit brut	2014	2015	2016
Profit înainte de impozitare RON	3.001.409	5.303.803	3.886.177
Curs RON/EUR BNR la 31.12.yyy	4,4821	4,5245	4,5411
Profit înainte de impozitare EUR	669.643	1.172.240	855.779
Profit ajustat cu apreciere EUR 5%	681.888	1.207.505	933.056
Profit ajustat cu depreciere EUR 5%	657.398	1.136.976	778.502

Riscul de rată a dobânzii

Fluxurile de numerar operaționale ale Grupului sunt afectate în principal de variațiile ratei dobânzilor datorită împrumuturilor bancare, care variază între Euribor 3M 4,5%-6% și Robor 3M +3,25%. Societatea are împrumuturi semnificative, cu rate de dobândă variabile, care pot expune Grupul la un risc de numerar semnificativ, iar toate depozitele bancare indiferent de maturitate sunt purtătoare de rată fixă a dobânzii. Grupul nu utilizează instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile ratei dobânzii. La data raportării, profilul expunerii la riscul de rată a dobânzii aferent instrumentelor financiare purtătoare de dobândă deținute de Grup a fost:

Analiza senzitivitate profit brut în RON	2014	2015	2016
<i>Instrumente financiare cu dobanda fixa / Active financiare</i>	<i>2.772.190</i>	<i>1.305.630</i>	<i>1.210.105</i>
Depozite bancare sub 3 luni	1.032.717	-	-
Depozite bancare între 3-12 luni	448.210	-	1.210.105
Depozite bancare peste 12 luni	1.291.263	1.305.630	-
<i>Instrumente financiare cu dobanda variabila / Imprumuturi bancare</i>	<i>4.500.827</i>	<i>3.389.466</i>	<i>4.791.377</i>
Imprumuturi bancare pe termen scurt	607.235	216.284	4.791.377
Imprumuturi bancare pe termen mediu	3.893.592	3.173.182	

A-151

Analiza de senzitivitate

O modificare posibilă în mod rezonabil a ratelor dobânzii cu 50 puncte de bază la data de raportare ar fi crescut (diminuat) profitul înainte de impozitare și capitalurile proprii cu sumele de mai jos. Această analiză presupune ca toate celelalte variabile, în special cursurile de schimb valutar, rămân constant.

Efect la 31.12.2016	Profit înainte de impozitare în RON	
	Apreciere	Depreciere
modificare dobândă cu 50 %	91.407	(91.407)

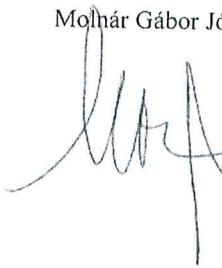
NOTA 17. AUTORIZAREA SITUAȚIILOR FINANCIARE

Situațiile financiare consolidate anuale retratate au fost aprobate de Consiliul de Administrație Ages SA în data de 19.04.2017

Târgu Mureș, la 19.04.2017

Director general

Molnár Gábor József



Contabil șef

Péntek Mária



RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către Acționarii Societății AAGES S.A.

Raport asupra Auditului Situațiilor Financiare Consolidate

Opinie

1. Am auditat situațiile financiare consolidate ale societății **Aages S.A.** ("Grupul") și a filialei Electroterm SRL, care cuprind poziția financiară la data de 31 decembrie 2016 și situația consolidată a rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii și situația fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această data, și notele la situațiile financiare, inclusiv un sumar al politicilor contabile semnificative.
2. În opinia noastră, situațiile financiare consolidate anexate ale societății **Aages S.A.** și a filialei Electroterm SRL sunt întocmite, sub toate aspectele semnificative și prezintă poziția financiară consolidată a Grupului la 31 decembrie 2016, precum și performanța sa financiară, fluxurile de trezorerie, pentru anul încheiat la această dată, în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice din România nr. 2844/2016 ("OMF 2844").

Baza Opiniei

3. Am efectuat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit, adoptate de Camera Auditorilor Financiarți din România ("ISA"). Conform acestor standarde, responsabilitatea noastră este descrisă în continuare în secțiunea Responsabilitățile Auditorului pentru Auditul Situațiilor Financiare din raportul nostru. Noi suntem independenți față de Societate, în conformitate cu Codul de Etică al Contabililor Profesioniști ("Codul IESBA") emis de Bordul Standardelor de Etică pentru Contabili împreună cu cerințele de etică relevante pentru auditul situațiilor financiare în România, și am îndeplinit celelalte responsabilități în ceea ce privește etica, în conformitate cu aceste cerințe și Codul IESBA. Considerăm că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.

Responsabilitățile Conducerii și ale celor responsabili de Situațiile Financiare Consolidate

4. Conducerea este responsabilă de întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare în conformitate cu OMF 2844 și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare consolidate care sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
5. În întocmirea situațiilor financiare consolidate, conducerea este responsabilă pentru evaluarea capacității Grupului de a continua activitatea în baza principiului continuității activității, prezentând, după caz, aspecte legate de continuitatea activității și adecvarea utilizării principiului contabil al continuității activității, aceasta doar în cazul în care conducerea nu intenționează să lichideze Grupul sau să înceteze operațiunile acesteia sau nu are altă variantă realistă în afara acestora.
6. Persoanele însărcinate cu guvernarea au responsabilitatea pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Grupului.

Responsabilitățile Auditorului pentru Auditul Situațiilor Financiare Consolidate

7. 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 cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare consolidate. Ca parte a unui audit în conformitate cu ISA-urile, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
 - Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzată de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzată de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern ;
 - Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Companiei ;
 - Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente realizate de către conducere ;
 - Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Companiei 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 Compania să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.

A-151

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

Raport asupra raportului administratorilor

8. Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea raportului administratorilor în conformitate cu cerințele OMF 2844, cap. 3 punctele 15-20, raport care să nu conțină denaturări semnificative, și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea raportului administratorilor care să nu conțină denaturări semnificative, cauzate de fraudă sau eroare. Raportul administratorilor prezentat în anexă nu face parte din situațiile financiare consolidate. Opinia noastră asupra situațiilor financiare consolidate nu acoperă raportul administratorilor.
9. În legătură cu auditul nostru privind situațiile financiare consolidate, noi am citit raportul administratorilor anexat situațiilor financiare consolidate și raportăm că:
- a) în raportul administratorilor nu am identificat informații care să nu fie consecvente, în toate aspectele semnificative, cu informațiile prezentate în situațiile financiare consolidate;
 - b) raportul administratorilor include, în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de OMF 2844, cap. 3 punctele 15-20;
 - c) pe baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Grupul și la mediul acestuia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2016, nu am identificat informații incluse în raportul administratorilor care să fie eronate semnificativ.

Consulta Carpatica SRL



Auditor financiar înregistrat la Camera Auditorilor Financieri din România cu nr. 125/2001
Miercurea Ciuc, 17 aprilie 2017

 **Consulta**
carpatica
Societate de Expertiză Contabilă,
Consultanță Fiscală și Audit Financiar