

RAPORT TRIMESTRUL III 2019
(conform Regulamentului ASF nr. 5/2018 Anexa 13B)

Data raportului: **15.11.2019**

Denumirea societății comerciale: **RETRASIB S.A.**

Sediul social: **Sibiu, Str.Ștefan cel Mare, nr.156, jud. Sibiu**

Număr de telefon **0269253269**; Fax **0269253279**

Cod de identificare fiscală: **RO 3906360**

Nr. de ordine în Registrul Comerțului: **J 32/16/1993**

Capital social subscris și vărsat: **10.001.205,40 lei, valoare nominală 0,10 lei**

Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise: **Bursa de Valori București, simbol RTRA**

Introducere

Societatea comercială S.C. RETRASIB S.A. Sibiu s-a înființat în baza HG 322/92 prin desprindere din RENEL-FRE Sibiu a secției de reparații echipamente și confecții de produse specifice sectorului electroenergetic. Funcționează ca societate pe acțiuni conform Legii 31/1990 republicată, cu modificările și completările ulterioare. Obiectul de activitate este prevăzut în art.6 din Actul constitutiv al societății, și potrivit clasificării CAEN, activitatea principală este „Fabricarea motoare, generatoare și transformatoare electrice” – cod CAEN 2711.

În cadrul S.C. RETRASIB S.A. Sibiu contabilitatea este organizată într-un compartiment distinct și se respectă prevederile Legii contabilității nr.82/1991, a Ordinului MFP nr.881/2012 privind aplicarea de către societățile comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată a Standardelor Internaționale de Raportare Financiară și a Ordinului MFP nr.1286/2012 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele internaționale de raportare financiară, aplicabile societăților comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată.

I. SITUAȚIA ECONOMICO-FINANCIARĂ

a) Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii

- lei-

	01.01.2019	30.09.2019	Δ% 30.09.2019/ 01.01.2019
ACTIVE IMOBILIZATE	38.976.089	42.840.885	9,92%
ACTIVE CIRCULANTE			
STOCURI	11.776.524	10.479.662	-11,01%
CREANTE	41.352.629	68.849.738	66,49%
INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT	-	-	-
CASA SI CONTURI LA BANCI	212.503	67.759	-68,11%
TOTAL ACTIVELE CIRCULANTE	53.341.656	79.397.159	48,85%
CHELTUIELI IN AVANS	85.390	281.703	229,90%
DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN	103.957.460	133.780.320	28,69%
ACTIVE CIRCULANTE NETE , RESPECTIV DATORII CURENTE	-50.530.414	-54.101.458	7,07%
TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE	-11.554.325	-11.260.573	-2,54%
DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN	4.468.164	7.986.678	78,75%
PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI	2.050.644	1.475.052	-28,07%
VENITURI IN AVANS	-	-	-
CAPITAL	29.287.757	29.287.757	0,00%
PRIME LEGATE DE CAPITAL	-	-	-
REZERVE DIN REEVALUARE	10.661.560	10.661.560	0,00%
REZERVE	4.730.542	4.730.542	0,00%
REZULTATUL REPORTAT FARA CEL PROVENIT DIN TRECEREA LA IAS 29	-31.981.955	-41.550.915	
REZULTATUL REPORTAT PROVENIT DIN TRECEREA LA IAS 29	-21.202.077	-21.202.077	0,00%
REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR	-9.568.960	-2.649.170	
REPARTIZAREA PROFITULUI	-	-	-
CAPITALURI PROPRII-TOTAL	-18.073.133	-20.722.303	
CAPITALURI TOTAL	-18.073.133	-20.722.303	

Analizând elementele bilanțului contabil comparativ cu începutul anului 2019 se constată următoarele:

- La 30.09.2019, societatea dispunea de active imobilizate în valoare de 42,84 milioane lei, în creștere cu 9,92% comparativ cu începutul anului (39 mil. lei la 01.01.2019). În primele 3 trimestre ale anului 2019 au fost puse în funcțiune active imobilizate în sumă de 5,47 mil lei. Ponderea activelor imobilizate în total active la 30.09.2019 este de 34,97%.
- Stocurile au consemnat o scădere de 11,01% (10,48 mil lei la 30.09.2019 față de 11,78 mil lei la 01.01.2019), scădere susținută de scăderea stocurilor de materii prime și materiale. Stocurile reprezintă 8,55% din total active.
- Creanțele, reprezentând 56,19% din total active, sunt în valoare de 68,85 mil lei, față de 41,35 mil lei la 01.01.2019, înregistrând o creștere de 66,49%. Societatea aplică metoda "Procentului de finalizare", conform IAS 11. Din total sold clienți neîncasați la 30.09.2019, 82,29% reprezintă facturi neajunse la scadență, în timp ce 8,37% au depășit scadența cu 90 de zile.
- Disponibilitățile bănești sunt în valoare de 0,07 mil lei, în timp ce la 01.01.2019 erau de 0,21 mil lei. Ponderea cea mai mare în această categorie o reprezintă conturile curente în lei și în valută.
- Cheltuielile în avans la 30.09.2019 sunt în sumă de 282 mii lei, față de 85 mii lei la 01.01.2019, și reprezintă asigurări auto, taxe menținere BVB și impozitele pe clădiri, teren, auto.
- Total active curente la 30.09.2019 = 79.397.159 lei
Total active curente la 01.01.2019 = 53.341.656 lei.
La 30.09.2019, total active curente au crescut cu 48,85% comparativ cu 01.01.2019.
- Total pasive curente la 30.09.2019 = 133.780.320 lei
Total pasive curente la 01.01.2019 = 103.957.460 lei.
La 30.09.2019, total pasive curente au crescut cu 28,69% comparativ cu 01.01.2019.

Datoriile unității comparativ cu începutul anului:

- lei-

Felul datoriilor	Sold la 01.01.2019	Sold la 30.09.2019
1. Leasing pe termen lung si mediu	4.468.164	7.986.678
2. Credite bancare pe termen scurt	29.372.620	32.440.348
3. Dobânzi bancare	-	-
4. Alte împrumuturi și datorii financiare	-	-
5. Sume datorate entităților din grup	23.972.446	24.420.654
6. Impozit pe profit	-	-
7. Datorii comerciale și avansuri încasate	45.588.021	67.340.072
8. Datorii cu personalul și conturi asimilate	415.422	816.685
9. Datorii față de bugetul de stat (impozit pe salarii, fonduri speciale, penalități, alte datorii) și bugetul asigurărilor sociale	759.189	657.700
10. Alte datorii	3.849.762	8.104.861
TOTAL	108.425.624	141.766.998

- Datoriile totale au crescut cu 30,75% (141,8 mil.lei 30.09.2019 față de 108,43 mil lei la 01.01.2019).
- Datoriile către furnizori reprezintă 40,64% din total datorii, iar avansurile încasate de la clienți reprezintă 6,86% din total datorii. Soldul datoriilor comerciale a înregistrat o creștere de 47,71%, fiind de 67,34 mil lei la 30.09.2019 față de la 45,58 mil lei la 01.01.2019.
- Au fost constituite provizioane pentru riscuri si cheltuieli, soldul la 30.09.2019 fiind de 1,48 mil lei.
- Capitalul social este de 10 mil. lei, Ajustări la capitalul social sunt in suma de 21 mil. lei, iar Alte elemente de capitaluri proprii sunt 1,75 mil lei.
- Rezervele din reevaluare sunt în sumă de 10,66 mil lei, ultima reevaluare a fost făcută la 31.12.2017.
- Rezervele în sumă de 4,73 mil lei sunt constituite din: reevaluare teren vândut 220 mii lei, repartizare profit 2009, 2010, 2011 și 2013 în sumă de 4,51 mil lei.

- Pierderea înregistrată la 30 septembrie 2019 a fost de 2,65 mil lei, în timp ce la 01.01.2019 pierderea era de 9,57 mil lei.

b) Contul de profit și pierdere

	30.09.2018	30.09.2019	Δ% 2019/2018
1. CIFRA DE AFACERI	90.018.658	109.071.638	21,17%
2. TOTAL VENITURI, DIN CARE:	92.107.937	111.912.584	21,50%
VENITURI DE EXPLOATARE	91.506.716	111.912.302	22,30%
VENITURI FINANCIARE	601.221	282	-99,95%
VENITURI EXTRAORDINARE	-	-	-
3. TOTAL CHELTUIELI, DIN CARE:	95.712.026	114.561.754	19,69%
CHELTUIELI DE EXPLOATARE	93.143.213	112.320.456	20,59%
CHELTUIELI FINANCIARE	2.568.813	2.241.298	-12,75%
CHELTUIELI EXTRAORDINARE	-	-	-
4. PROFIT BRUT	-	-	-
PIERDERE BRUTA	3.604.089	2.649.170	-26,50%

Analizând contul de profit și pierdere se constată următoarele:

- Cifra de afaceri la 30.09.2019 este de 109,07 mil lei, în creștere cu 21,17% față de aceeași perioadă a anului anterior.
- Veniturile totale sunt în valoare de 111,91 mil lei, cu 21,50% mai mult decât în perioada similară din 2018 (92,11 mil lei). Ponderea cea mai mare în total venituri o reprezintă veniturile din exploatare, respectiv 99,99%.
- Cheltuielile totale au înregistrat o creștere cu 19,69% comparativ cu 30.09.2018 (114,56 mil lei în 2019 față de 95,71 mil lei în 2018). Cheltuielile din exploatare reprezintă 98,04% din total cheltuieli.
- Veniturile financiare, constituite în principal dobândă la conturi, au înregistrat o scădere cu 99,95%, de la 601,22 mii lei la 30.09.2018, la 0,28 mii lei la 30.09.2019.
- Cheltuielile financiare au scăzut cu 12,75%, la 2,24 mil lei la sfârșitul perioadei de raportare (2,57 mil lei în perioada similară 2018)
- Nu au fost înregistrate venituri și cheltuieli extraordinare.
- Pierderea înregistrată la sfârșitul perioadei de raportare este de 2,65 mil lei, cu 26,50% mai mică decât la 30 septembrie 2018 (3,60 mil lei). Pierderea provine din creșterea prețului la materiale și din neacoperirea întregii capacități de producție.

c) Cash-flow

În primele 9 luni ale anului 2019, față de începutul anului, fluxul de numerar a scăzut cu 0,145 mil lei, disponibilitățile bănești la începutul anului fiind de 0,21 mil lei, iar la 30.09.2019 de 0,068 mil lei.

II. ANALIZA ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII COMERCIALE

2.1. Tendințele, elementele, evenimentele sau factorii de incertitudine ce afectează sau ar putea afecta lichiditatea societății comerciale, comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut

În primele 9 luni ale anului 2019, capacitatea societății de acoperire a datoriilor curente din activele curente a fost pozitivă, indicele lichidității curente înregistrând valoarea de 0,59, o valoare bună ținând cont că produsele societății au un ciclu lung de fabricație.

Nu au fost identificați factori de incertitudine care să afecteze lichiditatea societății.

2.2. Efectele cheltuielilor de capital, curente sau anticipate asupra situației financiare a societății

În primele 9 luni ale anului 2019 s-au efectuat cheltuieli pentru investiții în imobilizări corporale în sumă de 5,47 mil lei, sursa de finanțare constituind-o sursele proprii și împrumuturile bancare. Soldul investițiilor în curs la data de 30.09.2019 este în valoare de 1,99 mil lei

2.3. Evenimentele, tranzacțiile, schimbările economice care afectează semnificativ veniturile din activitatea de bază

Obiectul principal de activitate al societății îl reprezintă fabricarea transformatoarelor electrice și produselor specifice sectorului energetic.

Categorii importante de lucrări în primele 9 luni ale anului 2019

- transformatoare noi și componente	-	106,54 mil lei
- servicii legate de transformatoare și alte venituri	-	2,53 mil lei

Factorii care afectează semnificativ veniturile din activitatea de bază sunt:

- creșterea prețurilor la materiile prime și materiale
- concurența din domeniu
- lipsa de comenzi la nivelul întregii capacități de producție
- blocajul financiar din economie

III. SCHIMBĂRI CARE AFECTEAZĂ CAPITALUL ȘI ADMINISTRAREA SOCIETĂȚII;

3.1. Nu au existat situații în care societatea să fi fost în imposibilitatea de a-și respecta obligațiile financiare.

3.2. La 30.09.2019 structura acționariatului era următoarea:

Acționar	Nr. acțiuni	Procent
SGB SMIT INTERNATIONAL GMBH	93.657.812	93,6465%
Acționari persoane fizice	6.316.762	6,316%
Acționari persoane juridice	37.480	0,0375%
TOTAL	100.012.054	100%

Societatea are încheiat un contract de registru cu SC Depozitarul Central SA București

IV. TRANZACTII SEMNIFICATIVE

În primele 9 luni din 2019 Societatea a derulat următoarele tranzacții semnificative cu părțile afiliate:

	Achiziții (RON)	Vânzări (RON)
STARKSTROM SGB	1.402.279	46.350.713
SGB - Smit Management GmbH	752.142	-
SGB – Smit GmbH	956.018	-
Royal TRANSFORMATOREN Smit BV	-34.707	250.889
TrafoProject	-	-
Total din vânzări / achiziții de bunuri și servicii	3.075.732	46.601.602

Menționăm că situațiile financiare ale SC RETRASIB SA la 30.09.2019 nu au fost auditate.

Director general,
Gherghel-Diaconeasa Claudia-Adela

Director economic,
Panaitescu Roxana-Laura

INDICATORI ECONOMICO – FINANCIARI la 30.09.2019**Conform Anexei 13A a Regulamentului ASF 5/2018**

$$1. \text{ Indicatorul lichidității curente} = \frac{\text{Active curente}}{\text{Datorii curente}} = 79.397.159 / 133.780.320 = 0,59$$

$$\text{Indicatorul lichidității curente} = \frac{\text{Active curente}}{\text{Datorii curente}} = 79.397.159 / 121.630.320 = 0,65$$

Lichiditatea curentă se definește prin raportul dintre activele circulante și datoriile curente. Pentru asigurarea posibilității de rambursare a datoriilor este necesar ca lichiditatea curentă să înregistreze valori ridicate. Valoarea rezultată (0,59), dar dacă luăm în considerare că AGEA din ianuarie 2017 a aprobat mărirea capitalului social valoarea rezultată este de 0,65, ceea ce denotă un grad corespunzător de siguranță a plății datoriilor, atât la bănci cât și pentru furnizori sau bugetul de stat, ținând cont că produsele societății au un ciclu lung de fabricație.

$$2. \text{ Indicatorul gradului de îndatorare} = \frac{\text{Capital imprumutat}}{\text{Capital propriu}} \times 100 = 7.986.678 / -20.722.303 \times 100 = -38,54\%$$

$$= \frac{\text{Capital imprumutat}}{\text{Capital propriu}} \times 100 = 7.986.678 / -8.572.303 \times 100 = -93,17\%$$

Valorile gradului de îndatorare înainte de majorarea capitalului este de -38,54%, iar dacă ținem cont de majorarea capitalului, valoarea rezultată de -93,17% denotă faptul că societatea se bazează mai mult pe sursele proprii de finanțare și ar putea apela în viitor la resurse împrumutate pentru investiții.

$$3. \text{ Viteza de rotație a debitelor-clienți} = \frac{\text{Sold mediu clienți}}{\text{Cifra de afaceri}} \times 270 = \frac{\left(\frac{(\text{Sold incep.an} + \text{Sold septembrie})}{2} \right)}{\text{Cifra de afaceri}} \times 270 =$$

$$= 23.014.305 / 109.071.638 \times 270 = 57 \text{ zile}$$

Viteza de rotație mare a debitelor-clienți de 57 zile ne arată că societatea a îmbunătățit foarte mult colectarea creanțelor sale

$$4. \text{ Viteza de rotație a activelor imobilizate} = \frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Active imobilizate}} = 109.071.638 / 42.840.885 = 2,55$$

Viteza de rotație a activelor imobilizate este de 2,55 denotă eficacitatea bună a managementului activelor imobilizate, ținând cont că cifra de afaceri este aferentă doar primelor trei trimestre.

Nu a fost auditată situația financiară a societății la 30.09.2019.

Director general,
Gherghel-Diaconeasa Claudia-Adela

Director economic,
Panaitescu Roxana-Laura

Entitate: **RETRASIB SA**

Județ: Sibiu Localitatea: Sibiu Strada: Ștefan cel Mare Nr.156 Telefon 0269253269

Numărul din Registrul Comerțului: J 32/16/1993 Cod unic de înregistrare: 3906360

Forma de proprietate: 34-Societăți comerciale pe acțiuni

Activitate preponderentă (cod CAEN): 2711 – Fabricarea motoarelor, generatoarelor și transformatoarelor electrice

SITUAȚIA ACTIVELOR, DATORILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII

la data de 30.09.2019

Formular 10

- lei -

Denumirea elementului	Nr. rd.	Sold la:	
		01.01.2019	30.09.2019
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE			
1. Cheltuieli de dezvoltare (ct.203-2803-2903)	01		
2. Concesiuni , brevete,licențe, mărci comerciale, drepturi și active similare și alte imobilizări necorporale (ct.205+208-2805-2808-2905-2906-2908)	02	843.572	737.785
3. Fond comercial (ct.2071)	03		
4. Imobilizări necorporale în curs de execuție (ct.233-2933)	04		
TOTAL (rd.01 la 04)	05	843.572	737.785
II. IMOBILIZĂRI CORPORALE			
1. Terenuri și construcții (ct.211+212-2811-2812-2911-2912)	06	14.272.684	14.203.280
2. Instalații tehnice și mașini (ct.213+223-2813-2913)	07	9.120.377	12.779.374
3. Alte instalații, utilaje și mobilier (ct.214+224-2814-2914)	08	98.015	70.318
4. Investiții imobiliare (ct.215-2815-2915)	09	10.405.161	10.405.161
5. Imobilizări corporale în curs de execuție (ct.231-2931)	10	1.517.842	1.988.637
6. Avansuri (ct.4093)	11		15.504
TOTAL (rd.06 la 11)	12	35.414.079	39.462.274
III. ACTIVE BIOLOGICE (ct.241-284-294)	13		
IV. IMOBILIZĂRI FINANCIARE			
1. Acțiuni deținute de filiale (ct.261-2961)	14		
2. Împrumuturi acordate entităților din grup (ct.2671+2672-2964)	15		
3. Acțiuni deținute de entitățile asociate și la entitățile controlate în comun (ct.262+263-2962)	16		
4. Împrumuturi acordate entităților asociate și entităților controlate în comun (ct.2673+2674-2965)	17		
5. Alte titluri immobilizate (ct.265-2963)	18	1.049.797	1.049.797
6. Alte împrumuturi (ct.2675*+2676*+2677+2678*+2679*-2966*-2968*)	19	1.668.641	1.591.029
TOTAL (rd.14 la 19)	20	2.718.438	2.640.826
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd.05+12+13+20)	21	38.976.089	42.840.885
B. ACTIVE CIRCULANTE			
I. STOCURI			
1. Materii prime și materiale consumabile (ct.301+302+303+/-308+321+322+323+328+351+358+381+/-388-391-392-3951-3958-398)	22	9.116.608	7.342.249
2. Active immobilizate deținute în vederea vânzării (ct.311)	23		
3. Producția în curs de execuție (ct.331+341+/-348*-393-3941-3952)	24	2.310.348	2.821.462
4. Produse finite și mărfuri (ct.327+345+346+347+/-348*+354+357+371+/-378-3945-3946-3953-3954-3957-397-4428)	25		
5. Avansuri (ct.4091)	26	349.568	315.951
TOTAL (rd.22 la 26)	27	11.776.524	10.479.662
II. CREANȚE (Sumele care urmează să fie încasate după o perioadă mai mare de un an trebuie prezentate separat pe fiecare element.)			
1. Creanțe comerciale (ct.2675*+2676*+2678*+2679*-2966*-2968*+411+413+418-491)	28	40.540.416	67.459.061
2. Avansuri plătite (ct.4092)	29	115.213	11.691
3. Sume de încasat de la entitățile din grup (ct.451**-495*)	30		
4. Sume de încasat de la entitățile asociate și entitățile controlate în comun (ct.453-495*)	31		
5. Creanțe rezultate din operațiunile cu instrumente derivate (ct.465)	32	241.740	241.740
6. Alte creanțe (ct.425+4282+431**+437**+4382+441**+4424+4428**+444**+445+446**+447**+4482+4582+461+473**-496+5187)	33	455.260	1.137.246

7. Capital subscris și nevărsat (ct.456-495*)	34		
TOTAL (rd.28 la 33)	35	41.352.629	68.849.738
III. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct.505+506+508-595-596-598+5113+5114)	36		
IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct.5112+512+531+532+541+542)	37	212.503	67.759
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd.27+33+35+37)	38	53.341.656	79.397.159
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct.471)	39	85.390	281.703
D. DATORII:SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN			
1. Împrumuturi din emisiunea de obligațiuni, prezentându-se separat împrumuturile din emisiunea de obligațiuni convertibile (ct.161+1681-169)	40		
2. Sume datorate instituțiilor de credit (ct.1621+1622+1624+1625+1627+1682+5191+5192+5198)	41	29.372.620	32.440.348
3. Avansuri încasate în contul comenzilor (ct.419)	42	5.362.092	9.718.922
4. Datorii comerciale - furnizori (ct.401+404+408)	43	40.225.929	57.621.150
5. Efecte de comerț de plătit (ct.403+405)	44		
6. Datorii din operațiuni de leasing financiar (ct.406)	45		
7. Sume datorate entităților din grup (ct.1661+1685+2691+451**)	46	23.972.446	24.420.654
8. Sume datorate entităților asociate și entităților controlate în comun (ct.1663+1686+2692+453**)	47		
9. Datorii rezultate din operațiunile cu instrumente derivate (ct.465)	48	693.705	693.705
10. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale (ct.1623+1626+167+1687+2693+421+422+423+424+426+427+4281+431***+437***+4381+441***+4423+4428***+444***+446***+447***+4481+455+456***+457+4581+462+473***+509+5186+5193+5194+5195+5196+5197)	49	4.330.668	8.885.541
TOTAL (rd.41 la 49)	50	103.957.460	133.780.320
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE (rd.38+39-50-69)	51	-50.530.414	-54.101.458
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE(rd.21+51)	52	-11.554.325	-11.260.573
G. DATORII:SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN			
1. Împrumuturi din emisiunea de obligațiuni, prezentându-se separat împrumuturile din emisiunea de obligațiuni convertibile (ct.161+1681-169)	53		
2. Sume datorate instituțiilor de credit (ct.1621+1622+1624+1625+1627+1682+5191+5192+5198)	54		
3. Avansuri încasate în contul comenzilor (ct.419)	55		
4. Datorii comerciale - furnizori (ct.401+404+408)	56		
5. Efecte de comerț de plătit (ct.403+405)	57		
6. Datorii din operațiuni de leasing financiar (ct.406)	58		
7. Sume datorate entităților din grup (ct.1661+1685+2691+451**)	59		
8. Sume datorate entităților asociate și entităților controlate în comun (ct.1663+1686+2692+453**)	60		
9. Datorii rezultate din operațiunile cu instrumente derivate (ct.465)	61		
10. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale (ct.1623+1626+167+1687+2693+421+422+423+424+426+427+4281+431***+437***+4381+441***+4423+4428***+444***+446***+447***+4481+455+456***+457+4581+462+473***+509+5186+5193+5194+5195+5196+5197)	62	4.468.164	7.986.678
TOTAL (rd.53 la 62)	63	4.468.164	7.986.678
H. PROVIZIOANE			
1. Provizioane pentru beneficiile angajaților (ct.1517)	64		
2. Alte provizioane (ct.1511+1512+1513+1514+1518)	65	2.050.644	1.475.052
TOTAL (rd.64 la 65)	66	2.050.644	1.475.052
I. VENITURI ÎN AVANS			
1. Subvenții pentru investiții (ct.475)	67		
2. Venituri înregistrate în avans (ct.472) – total (rd.68+69)	68		
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (ct.472*)	69		
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (ct.472*)	70		
3. Venituri în avans aferente activelor primite prin transfer de la clienți	71		
TOTAL (rd.66+67+70)	72		
J. CAPITAL ȘI REZERVE			
I. CAPITAL			
1. Capital subscris vărsat (ct.1012)	73	10.001.205	10.001.205

2. Capital subscris nevărsat (ct.1011)	74		
3. Capital subscris reprezentând datorii financiare (ct.1027)	75		
4. Ajustări ale capitalului social (ct.1028)	SOLD C	76	21.036.792
	SOLD D	77	
5. Alte elemente de capitaluri proprii (ct.103)	SOLD C	78	
	SOLD D	79	1.750.240
TOTAL (rd.73+74+75+76-77+78-79)	80		29.287.757
II. PRIME DE CAPITAL (ct.104)	81		
III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct.105)	82		10.661.560
IV. REZERVE			
1. Rezerve legale (ct.1061)	83		584.728
2. Rezerve statutare sau contractuale (ct.1063)	84		
3. Alte rezerve (ct.1068)	85		4.145.814
TOTAL (rd.83 la 85)	86		4.730.542
Diferențe de curs valutar din conversia situațiilor financiare anuale individuale într-o monedă de prezentare diferită de moneda funcțională (ct.1072)	SOLD C (ct.1072)	87	
	SOLD D (ct.1072)	88	
Acțiuni proprii (ct.109)	89		
Câștiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct.141)	90		
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct.149)	91		
V. REZULTATUL REPORTAT, CU EXCEPȚIA REZULTATULUI REPORTAT PROVENIT DIN ADOPTAREA PENTRU PRIMA DATĂ A IAS 29 (ct.117)	SOLD C	92	
	SOLD D	93	31.981.955
(ct.117)			41.550.915
VI. REZULTATUL REPORTAT PROVENIT DIN ADOPTAREA PENTRU PRIMA DATĂ A IAS 29 (ct.118)	SOLD C	94	
	SOLD D	95	21.202.077
(ct.118)			21.202.077
VII. PROFITUL SAU PIERDEREA LA SFÂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct.121)	SOLD C	96	
	SOLD D	97	9.568.960
(ct.121)			2.649.170
Repartizarea profitului (ct.129)	98		
CAPITALURI PROPRII - TOTAL (rd.80+81+82+86+87-88-89+90-91+92-93+94-95+96-97-98)	99		-18.073.133
Patrimoniu public (ct.1026)	100		
CAPITALURI - TOTAL (rd.99+100)	101		-20.722.303

ADMINISTRATOR,
Gherghel-Diaconeasa Claudia-Adela

Semnătura _____

Ștampila unității

ÎNTOCMIT,
Panaitescu Roxana-Laura

Calitatea: Director economic

Semnătura _____

SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR

la data de 30.09.2019

Formular 20

- lei -

Denumirea indicatorilor	Nr. rd.	La:	
		30.09.2018	30.09.2019
A	B	1	2
1. Cifra de afaceri netă (rd.02+03-04+05)	01	90.018.658	109.071.638
Producția vândută (ct.701+702+703+704+705+706+708)	02	90.018.658	108.860.174
Venituri din vânzarea mărfurilor (ct.707)	03		211.464
Reduceri comerciale acordate (ct.709)	04		
Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri (ct.7411)	05		
2. Venituri aferente costurilor stocurilor de produse (ct.711)			
Sold C	06	1.474.985	515.483
Sold D			
3. Venituri din producția de imobilizări și investiții imobiliare (rd.09+10)	08		2.252.166
4. Venituri din producția de imobilizări necorporale și corporale (ct.721+722)	09		2.252.166
5. Venituri din producția de investiții imobiliare (ct.725)	10		
6. Venituri din activele imobilizate (sau grupurile destinate cedării) deținute în vederea vânzării (ct.753)	11		
7. Venituri din reevaluarea imobilizărilor necorporale și corporale (ct.755)	12		
8. Venituri din investiții imobiliare (ct.756)	13		
9. Venituri din active biologice și produse agricole (ct.757)	14		
10. Venituri din subvenții de exploatare în caz de calamități și alte evenimente similare (ct.7417)	15		
11. Alte venituri din exploatare (ct.758+7419)	16	13.073	73.015
VENITURI DIN EXPLOATARE – TOTAL (rd.01+06-07+08+11+12+13+14+15+16)	17	91.506.716	111.912.302
12. a) Cheltuieli cu materiile prime și materiale consumabile (ct.601+602-7412)	18	73.503.447	86.860.367
Alte cheltuieli materiale (ct.603+604+608)	19	613.129	23.094
b) Alte cheltuieli externe (cu energie și apă) (ct.605-7413)	20	914.980	1.054.838
c) Cheltuieli privind mărfurile (ct.607)	21		
Reduceri comerciale primite (ct.609)	22	145.853	227.770
13. Cheltuieli cu personalul (rd.24+25)	23	10.208.419	12.723.130
a) Salarii și indemnizații (ct.641+642+643+644-7414)	24	9.921.692	12.418.275
b) Cheltuieli cu asigurările și protecția socială (ct.645-7415)	25	286.727	304.855
14. a) Ajustări de valoare privind imobilizările necorporale, corporale, investițiile imobiliare și activele biologice evaluate la cost (rd.27-28)	26	2.143.888	2.021.426
a.1) Cheltuieli (ct.6811+6813+6816+6817)	27	2.143.888	2.021.426
a.2) Venituri (ct.7813+7816)	28		
b) Ajustări de valoare privind activele circulante (rd.30-31)	29		
b.1) Cheltuieli (ct.654+6814)	30		
b.2) Venituri (ct.754+7814)	31		
15. Alte cheltuieli de exploatare (rd.33 la 41)	32	7.790.634	12.597.267
15.1 Cheltuieli privind prestațiile externe (ct.611+612+613+614+621+622+623+624+625+626+627+628-7416)	33	6.805.147	7.854.295
15.2 Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct.635)	34	548.889	587.418
15.3 Cheltuieli cu protecția mediului înconjurător (ct.652)	35		
15.4 Cheltuieli legate de activele imobilizate (sau grupurile destinate cedării) deținute în vederea vânzării (ct.652)	36		
15.5 Cheltuieli din reevaluarea imobilizărilor necorporale și corporale (ct.655)	37		
15.6 Cheltuieli privind investițiile imobiliare (ct.656)	38		
15.7 Cheltuieli privind activele biologice și produsele agricole (ct.657)	39		
15.8 Cheltuieli privind calamitățile și alte evenimente similare (ct.6587)	40		
15.9 Alte cheltuieli (ct.6581+6582+6583+6585+6588)	41	436.598	4.155.554
Ajustări privind provizioanele (rd.43-44)	42	-1.885.431	-2.731.896
- Cheltuieli (ct.6812)	43	-1.885.431	-2.731.896
- Venituri (ct.7812)	44		
CHELTUIELI DE EXPLOATARE – TOTAL (rd.18 la 21-22+23+26+29+32+42)	45	93.143.213	112.320.456
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE:			
- Profit (rd.17-45)	46		
- Pierdere (rd.45-17)	47	1.636.497	408.154

16. Venituri din acțiuni deținute de filiale (ct.7611)	48		
17. Venituri din acțiuni deținute de entități asociate și entități controlate în comun (ct.7613)	49		
18. Venituri din operațiuni cu titluri și alte instrumente financiare (ct.762)	50		
19. Venituri din operațiuni cu instrumente derivate (ct.763)	51		
20. Venituri din diferențe de curs valutar (ct.765)	52	601.221	
21. Venituri din dobânzi (ct.766*)	53		282
- din care, venituri obținute de la entitățile din grup	54		
22. Alte venituri financiare (ct.7615+764+767+768)	55		
VENITURI FINANCIARE – TOTAL (rd.48+49+50+51+52+53+55)	56	601.221	282
23. Ajustări de valoare privind imobilizările financiare și investițiile financiare deținute ca active circulante (rd.58-59)	57		
- Cheltuieli (ct.686)	58		
- Venituri (ct.786)	59		
24. Cheltuieli privind operațiunile cu titluri și alte instrumente financiare (ct.661)	60		
25. Cheltuieli privind operațiunile cu instrumente derivate (ct.662)	61		
26. Cheltuieli privind dobânzile (ct.666*-7418)	62	1.723.107	2.026.537
- din care, cheltuielile în relația cu entitățile din grup	63		
27. Alte cheltuieli financiare (ct.663+664+665+667+668)	64	845.706	214.761
CHELTUIELI FINANCIARE – TOTAL (rd.57+60+61+62+64)	65	2.568.813	2.241.298
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(Ă):			
- Profit (rd.56-65)	66		
- Pierdere (rd.65-56)	67	1.967.592	2.241.016
VENITURI TOTALE (rd.17+56)	68	92.107.937	111.912.584
CHELTUIELI TOTALE (rd.45+65)	69	95.712.026	114.561.754
28. PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT(Ă)			
- Profit (rd.68-69)	70	0	
- Pierdere (rd.69-68)	71	3.604.089	2.649.170
29. Impozitul pe profit curent (ct.691)	72		
30. Impozitul pe profitul amânat (ct.692)	73		
31. Venituri din impozitul pe profit amânat (ct.792)	74		
32. Alte impozite neprezentate la elementele de mai sus (ct.698)	75		
33. PROFITUL SAU PIERDEREA NET(Ă) A PERIOADEI DE RAPORTARE:			
- Profit (rd.70-72-73+74-75)	76	0	
- Pierdere (rd.71+72+73-74+75) (rd.72+73+75-70-74)	77	3.604.089	2.649.170

ADMINISTRATOR,
Gherghel-Diaconeasa Claudia-Adela

ÎNTOCMIT,
Panaitescu Roxana-Laura

Semnătura _____

Calitatea: Director economic

Ștampila unității

Semnătura _____



RETRASIB SA

RAPORTARE CONTABILA

PENTRU PERIOADA IANUARIE-SEPTEMBRIE 2019

Întocmite în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardelor Internaționale de Raportare Financiară

Cuprins:

Situația poziției financiare	4
Situația rezultatului global	5
Situația modificărilor capitalurilor proprii	6
Situația fluxurilor de trezorerie	7-8
Note la situațiile financiare	9 - 64

Informații generale

RETRASIB S.A. ("Societatea") este o societate comercială pe acțiuni care funcționează în România în conformitate cu prevederile Legii 31/1990 privind societățile comerciale. Societatea are sediul în Sibiu, Str. Ștefan Cel Mare nr. 156, județul Sibiu.

Obiectul de activitate de bază al Societății este producerea și comercializarea următoarelor produse:

- Componente pentru transformatoare/autotransformatoare de mare putere cu puteri până la 400 MVA și tensiuni până la 440 kV.
- Transformatoare speciale pentru:
Stații de transformare mobile.
Stații/aplicații CFR și metrou.
Parcuri industriale și sectoare industriale cu profil metalurgic, chimic, extractiv etc.
- Proiectare, producție, livrare, montaj, teste de acceptare în stație, punere în funcțiune, întreținere și servicii after market, școlarizare personal exploatare
- Diagnosticare, mentenanță, reparații și modernizare transformatoare în fabrică și în stație.

Numărul mediu de salariați ai Societății la septembrie 2019 a fost de 197 angajați (la septembrie 2018: 182 angajați). La 30/09/2019 societatea avea 232 angajați (la 30/09/2018: 195 angajați).

Acțiunile societății sunt listate la Bursa de Valori București, simbol RTRA, începând cu iunie 2011. La 30 septembrie 2019, structura acționariatului se prezintă astfel:

Acționar	Nr. acțiuni	Procent
SGB SMIT INTERNATIONAL GMBH	93.657.812	93,6465%
Acționari persoane fizice	6.316.762	6,316%
Acționari persoane juridice	37.480	0,0375%
TOTAL	100.012.054	100%

Evidența acțiunilor și acționarilor este ținută în condițiile legii de către Depozitarul Central S.A. București.

Beneficiarul final este fondul de investiții One Equity Partners.

SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE

		30/09/2019	31/12/2018	30/09/2018
ACTIV	Nota			
Imobilizări corporale	3	29.041.609	25.008.918	24.035.809
Investiții imobiliare	6	10.405.161	10.405.161	10.064.020
Imobilizări necorporale	5	737.785	843.572	897.462
Imobilizări financiare	8	1.591.029	1.668.641	3.251.715
Creanțe privind impozitul amânat	17	1.049.797	1.049.797	2.990.790
Total active imobilizate		42.825.381	38.976.089	41.239.796
Stocuri	7	10.479.662	11.776.524	11.037.811
Creanțe comerciale	8	26.729.764	24.636.227	35.485.509
Active contractuale	8	40.729.297	15.904.189	-
Creanțe din operațiunile cu instrumente derivate		241.740	241.740	915.181
Cheltuieli în avans		281.703	85.390	211.327
Numerar și echivalente de numerar	9	67.759	212.503	1.424.482
Alte creanțe	10	1.137.246	455.260	1.092.051
Total active circulante		79.667.171	53.311.833	50.166.361
TOTAL ACTIVE		122.492.552	92.287.922	91.406.158
CAPITALURI PROPRII				
Capital social	11	31.037.997	31.037.997	10.001.205
Rezerve din reevaluare	12	9.290.970	9.290.970	8.912.344
Rezerve legale și alte rezerve	12	4.350.892	4.350.892	5.417.099
Rezultatul reportat		-65.402.161	-62.752.992	-35.304.378
Total capitaluri proprii		-20.722.302	-18.073.133	-10.973.730
DATORII				
Împrumuturi pe termen lung de la societățile afiliate	15	3.800.880		
Leasing financiar pe termen lung	25	2.673.869	2.956.234	3.067.451
Provizioane pe termen lung	16	1.251.677	1.151.678	1.174.596
Alte datorii pe termen lung		64.129	64.129	-
Impozit amanat datorie	17	1.447.801	1.447.801	-
Total datorii pe termen lung		9.238.356	5.619.842	4.242.047
Datorii comerciale	13	54.089.564	38.245.423	44.390.028
Datorii contractuale	13	13.223.312	7.227.385	-
Împrumuturi bancare pe termen scurt	15	32.440.348	29.372.620	23.875.667
Leasing financiar pe termen scurt	25	416.870	398.560	393.604
Datorii din operațiunile cu instrumente derivate		693.705	693.705	113.803
Împrumuturi pe termen scurt de la societățile afiliate	15	24.420.654	23.972.446	23.971.418
Provizioane	16	223.375	898.966	1.228.836
Alte datorii	14	8.468.670	3.932.108	4.164.485
Total datorii curente		133.976.498	104.741.213	98.137.841
TOTAL DATORII		143.214.853	110.361.055	102.379.888
TOTAL DATORII ȘI CAPITALURI PROPRII		122.492.552	92.287.922	91.406.158

Director general
Gherghel-Diaconeasa Claudia-Adela

Director financiar
Panaitescu Roxana-Laura

SITUAȚIA REZULTATULUI GLOBAL

	Nota	Jan-Sep 2019	2018	Jan-Sep 2018
Cifra de afaceri	18	109.071.638	116.874.278	90.018.658
Alte venituri	19	73.015	15.649	13.073
Variația stocurilor de produse finite și în curs de execuție		515.483	-1.202.339	1.474.984
Venituri din producția de imobilizări corporale		2.252.166	1.491.992	
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	20	-87.710.529	-94.452.458	-74.886.189
Cheltuieli privind mărfurile		0	-	0
Cheltuieli cu serviciile prestate de terți	21	-7.854.295	-8.711.694	-6.805.147
Cheltuieli cu personalul	23	-12.723.130	-14.055.808	-10.208.419
Cheltuieli cu amortizarea și cu deprecierea imobilizărilor corporale	4,5	-2.021.426	-2.843.206	-2.143.888
Venituri / (cheltuieli) nete din provizioane	16	2.731.896	2.238.219	1.885.431
Alte venituri / (cheltuieli)	22	-4.742.972	-2.736.879	-985.486
Câștiguri din reevaluarea valorii juste a investițiilor imobiliare		-	341.141	0
Rezultat operațional		-408.154	-3.041.105	-1.636.983
Venituri financiare	24	282	760	601.707
Cheltuieli financiare	24	-2.241.298	-2.353.554	-2.568.813
Rezultat financiar		-2.241.016	-2.352.794	-1.967.106
Profit (pierdere) înainte de impozitare		-2.649.170	-5.393.899	-3.604.089
Impozitul pe profit, curent și amânat	17	0	-4.175.061	0
Profitul (pierderea) exercițiului financiar		-2.649.170	-9.568.960	-3.604.089
Alte elemente ale rezultatului global				
Creștere (scădere) a rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale			-	-
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat		-	-100.312	
Influența instrumentelor derivate asupra impozitului amânat		-	-1.066.207	
TOTAL REZULTAT GLOBAL		-2.649.170	-10.735.479	-3.604.089
Rezultatul pe acțiune				
Profit (pierdere) atribuibil acționarilor ordinari		-2.649.170	-9.568.960	-3.604.089
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare		100.012.053	100.012.054	100.012.054
Rezultatul pe acțiune de baza		-0,026	-0,095	-0,036

Director general
Gherghel-Diaconeasa Claudia-Adela

Director financiar
Panaitescu Roxana-Laura

SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII

	Capital social	Rezerve legale	Alte rezerve	Rezerve din instrumente derivate	Rezerve din reevaluare	Rezultat reportat (pierdere)	Total capitaluri proprii
Sold la 31/12/2017 retratat	31.037.997	584.728	4.145.814	686.557	8.912.344	-52.737.080	-7.369.641
Rezultat anului 2018	-	-	-	-	-	-9.568.960	-9.568.960
Aplicare IFRS 9 pentru prima data	-	-	-	-	-	-547.264	-547.264
Corectie impozit pe profit amanat aferent terenurilor reevaluate	-	-	-	-	478.939	-	478.939
Rezerva din reevaluare realizată	-	-	-	-	-100.312	100.312	-
Efectul instrumentelor derivate	-	-	-	1.066.207	-	-	1.066.207
Sold la 31/12/2018	31.037.997	584.728	4.145.814	-379.650	9.290.970	-62.752.992	-18.073.133
Rezultat Q3 2019	-	-	-	-	-	-2.649.170	-2.649.170
Sold la 30/09/2019	31.037.997	584.728	4.145.814	-379.650	9.290.970	-65.402.162	-20.722.301

Director general
 Gherghel-Diaconeasa Claudia-Adela

Director financiar
 Panaitescu Roxana-Laura

SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

	Nota	Jan-Sep 2019	2018	Jan-Sep 2018
Rezultat înainte de impozitare		-2.649.170	-5.393.899	-3.604.089
Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea imobilizărilor corporale	4	2.021.426	2.843.206	2.143.888
Pierdere din vânzarea sau cedarea imobilizărilor corporale		-	-	0
Cheltuieli cu diferențele de curs valutar		616.869	196.483	69.541
Cheltuieli cu dobânda		2.026.537	2.331.965	1.723.107
Ajustări privind provizioanele pentru riscuri și cheltuieli	14	-575.592	-2.238.219	-1.787.966
Ajustări privind provizioanele aferente creanțelor și contractelor de construcții		86.654	-279.166	-
Ajustări pentru deprecierea valorii stocurilor		-	-330.866	-
Ajustări pentru estimări ale unor datorii nerealizate		0	1.034.617	-
Venituri din evaluarea la valoarea justă a investițiilor și a instrumentelor financiare derivate		11.834	-390.620	
Modificări în capitalul circulant				
Creanțe comerciale și alte creanțe		-27.782.761	-2.975.837	364.668
Stocuri		1.296.862	-3.998.375	-3.590.528
Datorii comerciale și alte datorii		25.450.308	14.901.775	14.770.389
Dobânzi plătite		-1.303.932	-1.407.463	-811.275
Flux de numerar utilizat în/din activitatea operațională		800.966	4.293.601	9.277.735
Achiziții de imobilizări necorporale	4	-8.975	-36.192	-35.259
Achiziții de active financiare		0	-	0
Achiziții de imobilizări corporale și investiții	4	-5.939.355	-2.017.617	-400.014
Încasări din vânzarea activelor imobilizate		-	-	-
Flux de numerar utilizat în/din activități de investiții		-5.948.330	-2.053.809	-435.273
Încasări de împrumuturi de la societăți afiliate	13	3.786.880	-	-
Rambursări de împrumuturi către societăți afiliate		-	-	-
Plăți aferente leasingului financiar	25	-264.056	-424.998	-318.737
Încasări / rambursări nete din linia de credit bancară	13	1.619.023	-474.111	-5.425.243
Dobânzi plătite		-	-	-
Flux de numerar (utilizat în)/generat din activități de finanțare		5.141.847	-899.109	-5.743.980

RETRASIB SA
SITUAȚII FINANCIARE ANUALE
pentru exercițiul financiar încheiat la 30 septembrie 2019

	Jan-Sep 2019	2018	Jan-Sep 2018
Creștere / Diminuare netă a disponibilităților	-1.593.449	1.340.683	3.098.482
Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar	-333.317	-1.674.000	-1.674.000
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar	-1.926.766	-333.317	1.424.482

Director General
Gherghel-Diaconeasa Claudia-Adela

Director Financiar
Panaitescu Roxana-Laura

1 Bazele întocmirii

Situațiile financiare individuale ("situații financiare") ale societății sunt prezentate în RON (Leu românesc), utilizând principiul continuității activității.

Situațiile financiare au fost întocmite în conformitate cu politicile contabile aplicabile la data de 31 decembrie 2018, enunțate mai jos. Aceste politici au fost utilizate unitar, atât la întocmirea Situațiilor financiare pentru la 30 septembrie 2019, cât și pentru prezentarea informațiilor comparative. Un rezumat al standardelor, modificărilor și interpretărilor Standardelor Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) care nu au intrat în vigoare și care nu au fost aplicate de către Societate, sunt prezentate în nota 1.4

Situațiile financiare au fost întocmite în baza costul istoric, cu excepția clădirilor și a terenurilor, care sunt evaluate utilizând modelul reevaluării la prețul de piață, iar investițiile imobiliare deținute, la valoarea justă. Întocmirea situațiilor financiare necesită utilizarea unui număr important de estimări. De asemenea, impune folosirea raționamentelor de către conducere în procesul de aplicare a politicilor contabile ale Societății. Domeniile care necesita un grad mai mare de raționament sau de complexitate sau cele în care ipotezele și estimările sunt importante pentru situațiile financiare sunt prezentate în nota 1.6.

1.1 Declarația de conformitate

Situațiile financiare au fost întocmite în conformitate cu prevederile Ordinului Ministrului Finanțelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standarde Internaționale de Raportare Financiară aplicabile societăților comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată, cu modificările ulterioare (OMFP 2844/2016). Standardele Internaționale de Raportare Financiară reprezintă standardele adoptate în conformitate cu procedura prevăzută de Regulamentul No. 1606/2012 al Parlamentului European și a Consiliului din 19 iulie 2002 privind aplicarea Standardelor Internaționale de Contabilitate.

1.2 Continuitatea activității

Prezentele Situații Financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității, care presupune că societatea își va continua activitatea în viitorul previzibil.

Pe parcursul exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2018, Societatea a înregistrat pierderi totale în valoare de 9.568.960 RON (964.569 RON pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie 2017), iar, la data raportării, datoriile curente depășesc activele circulante cu 51.429.380 RON (43.793.379 RON la 31 decembrie 2017). De asemenea, societatea a acumulat pierderi totale de 62.752.992 RON (52.737.081 RON la 31 decembrie 2017). La 31 decembrie 2018 activul net al societății, determinat ca diferență între active totale și datorii totale, este negativ (18.073.133 RON), fiind astfel mai mare decât jumătate din capitalul social al societății.

În astfel de situații, în conformitate cu Legea 31/1990 republicată și modificată prin legea 441/2006, este obligatorie convocarea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor care să stabilească măsurile necesare, conform prevederilor legislative.

Conducerea societății a analizat evenimentele care au cauzat poziția financiară și rezultatele negative, prezentând mai jos măsurile ce urmează a fi implementate pentru remedierea situației.

a) Pierderile înregistrate și activul net negativ

Cauzele principale pentru rezultatele negative menționate mai sus sunt reprezentate de intrarea societății pe o piață nouă cu produse diferite, investiția în capacități tehnologice și condiții de piață nefavorabile. Din punct de vedere operațional, societatea este într-un proces de integrare în Grupul SGB, prin alinierea procedurilor și a standardelor, inclusiv IT. Retrasib a fost inclus în contractele cadru de achiziții ale Grupului, urmând a beneficia de optimizări de cost.

Ca o măsură a corectării activului net negativ înregistrat la 31 decembrie 2016, Adunarea Generală a Acționarilor a decis în 2017 majorarea capitalului social cu 4 milioane euro (18 mil. lei), din care 12,15 mil. lei prin conversia în acțiuni a unui împrumut existent acordat de către acționarul principal. Procedura se va relua în cursul anului 2019, fiind întreruptă datorită unor situații privind drepturile de preemțiune.

b) Datoriile pe termen scurt

Nivelul substanțial al datoriilor curente, de 104.7 milioane lei, care depășesc activele curente de 43.3 milioane lei la 31 decembrie 2018, a căror rambursare într-un interval de un an reprezintă o provocare pentru capacitatea financiară a societății, este gestionat după cum urmează:

- Datoria bancară, respectiv linia de credit de 29,4 mil lei, este în curs de prelungire pentru întreg anul 2019;
- Tragerile societății din plafonul global de exploatare sunt corelate cu nivelul creanțelor societății;
- Din împrumuturile acordate de către societățile afiliate în valoare de 23,9 mil lei, suma de 12,15 mil lei urmează a fi convertită în acțiuni pentru majorarea capitalului social în 2019.

În baza acestor factori, conducerea consideră că Societatea va avea capacitatea de a-și continua activitatea în viitorul previzibil și că aplicarea principiului continuității activității în raportarea financiară este adecvată.

1.3 Standarde noi și modificări aplicate

Politicile contabile adoptate la întocmirea situațiilor financiare consolidate sunt în concordanță cu cele respectate la întocmirea situațiilor financiare consolidate anuale ale Societății pentru anul care s-a încheiat la 31 decembrie 2017, cu excepția adoptării de noi standarde, intrate în vigoare de la 1 ianuarie 2018. Societatea nu a adoptat anticipat niciun alt standard, interpretare sau amendament care a fost emis, dar nu este încă în vigoare.

IFRS 15 Venituri din contractele cu clienții

IFRS 15 înlocuiește IAS 11 Contracte de construcție, IAS 18 Venituri și interpretările aferente și se aplică pentru toate veniturile care provin din contractele încheiate cu clienții, cu excepția cazului în care aceste contracte intră sub incidența altor standarde. Noul standard stabilește un model în cinci pași pentru contabilizarea veniturilor provenite din contractele cu clienții (cu excepții limitate), indiferent de tipul de tranzacție, venituri sau industrie. Cerințele standardului se aplică, de asemenea, recunoașterii și evaluării câștigurilor și pierderilor din vânzarea unor active nefinanciare care nu sunt un rezultat al activităților obișnuite ale entității (ex.: vânzări de imobilizări corporale sau necorporale). Este necesară prezentarea unor informații pe larg, inclusiv dezagregarea veniturilor totale; informații privind obligațiile de execuție; modificări la nivelul soldurilor de active și pasive contractuale între perioade și raționamente și estimări cheie.

Potrivit IFRS 15, veniturile sunt recunoscute la o valoare care reflectă contraprestația la care o entitate se așteaptă să aibă dreptul în schimbul transferului de bunuri sau servicii către un client. Standardul impune entităților să își exercite puterea de apreciere, luând în considerare toate faptele și circumstanțele relevante atunci când aplică fiecare etapă a modelului pentru contractele încheiate cu clienții lor. Standardul specifică, de asemenea, contabilizarea costurilor incrementale pentru obținerea unui contract și a costurilor asociate în mod direct cu îndeplinirea unui contract.

Societatea a adoptat IFRS 15 Venituri din contractele cu clienții utilizând metoda de adoptare retrospectivă modificată, cu data inițială de aplicare de 1 ianuarie 2018, limitând aplicarea noului standard la contractele care nu au fost încă îndeplinite integral la data aplicării inițiale. Contractele care nu au fost încă îndeplinite integral la data de 1 ianuarie 2018 sunt contabilizate, ca și când cerințele noului standard ar fi fost aplicate de la începutul contractului.

Impactul aplicării inițiale a IFRS 15 constă exclusiv în reclasificări și o prezentare mai dezagregată a veniturilor pe categorii care ilustrează modul în care natura, cantitatea, momentul și incertitudinea veniturilor și a fluxurilor de trezorerie sunt afectate de factorii economici (pentru detalii, vă rugăm să consultați prezentarea dezagregată a veniturilor, inclusă în Nota 17). Astfel, nu a existat niciun efect cumulativ rezultat din tranziție, care să fie recunoscut ca o ajustare a soldului inițial al rezultatului reportat în anul aplicării inițiale. Cifrele comparative din anul precedent nu au fost ajustate pentru a reflecta efectul reclasificării în situația consolidată a poziției financiare.

În schimb, Societatea prezintă ajustările aduse elementelor din situația consolidată a poziției financiare la 1 ianuarie 2018 atribuibile standardului IFRS 15, după cum urmează:

	Valoarea contabilă în conformitate cu IAS 18 / IAS 11 31 decembrie 2017	Reclasificare	Valoarea contabilă în conformitate cu IFRS 15 1 ianuarie 2018
Active			
Active circulante			
Creanțe comerciale și alte creanțe	38.453.676	-14.550.252	23.903.424
Active contractuale	-	17.146.913	17.146.913
Total	38.453.676	2.596.661	41.050.337
Datorii curente			
Datorii comerciale și alte datorii	28.515.851	-1.378.607	27.137.244
Datorii contractuale	-	3.975.268	3.975.268
Total	28.515.851	2.596.661	31.112.512

Sumarul ilustrat mai sus conține numai acele elemente din situația consolidată a poziției financiare care sunt afectate de aplicarea pentru prima dată a standardului IFRS 15. Valorile contabile la data de 1 ianuarie 2018 sunt prezentate înainte de efectul pierderilor din depreciere asupra activelor contractuale recunoscute în conformitate cu aplicarea inițială a IFRS 9. Vă rugăm să consultați secțiunea de mai jos, pentru impactul aplicării inițiale a IFRS 9.

Reclasificările se referă în principal la următoarele elemente:

- sumele nefacturate din contractele de construcții pe termen lung, precum și sumele nefacturate în raport de clienți (17.146.913 RON), care, potrivit IAS 11, au fost recunoscute la creanțe comerciale și alte creanțe în data de 31 decembrie 2017, iar potrivit IFRS 15 sunt reclasificate drept active contractuale;
- plățile în avans aferente contractelor de construcții și facturile intermediare care depășesc costurile, în valoare de 1.378.607 RON, care au fost prezentate anterior sub datorii comerciale și alte datorii, iar potrivit IFRS 15 sunt recunoscute ca datorii contractuale;
- sume datorate către clienți pentru contracte de construcție (2.596.661 RON) care au fost prezentate la 31 decembrie 2017 la datorii comerciale, conform IFRS 15 sunt reclasificate ca datorii din contracte de construcții

IFRS 15: Venituri din contractele cu clienții (Clarificări)

Obiectivul clarificărilor este acela de a clarifica intențiile IASB în ceea ce privește elaborarea cerințelor din IFRS 15 Venituri din contractele cu clienții, în special contabilizarea obligațiilor de identificare a performanțelor care modifică formularea principiului „identificabil separat”, a situației principal versus agent, incluzând evaluarea calității unei entități, respectiv dacă aceasta este principal sau agent, precum și aplicările principiului de control și a acordării de licențe, oferind îndrumare suplimentară pentru contabilizarea proprietății intelectuale și a redevențelor. Clarificările oferă, de asemenea, informații de utilitate practică suplimentare pentru entitățile care fie aplică IFRS 15 în integralitate retrospectiv, fie aleg să aplice abordarea retrospectivă

modificată. Impactul clarificărilor asupra situațiilor financiare consolidate ale Societatii nu a fost semnificativ.

IFRS 9 Instrumente financiare

Versiunea finală a IFRS 9 Instrumente financiare reflectă toate fazele proiectului privind instrumentele financiare și înlocuiește IAS 39 Instrumente financiare: Recunoaștere și evaluare și toate versiunile precedente ale IFRS 9. Standardul introduce cerințe noi pentru clasificare și evaluare, depreciere și contabilitatea de acoperire.

Societatea a adoptat noul standard la data prevăzută pentru intrarea în vigoare și a utilizat opțiunea de aplicare inițială simplificată. Efectul cumulativ rezultat din tranziție este recunoscut ca o ajustare a soldului inițial al rezultatului reportat în anul aplicării inițiale. Cifrele comparative din anul precedent nu au fost retratate și continuă să fie raportate potrivit IAS 39. Societatea pune la dispoziție o explicație a motivelor modificărilor aduse elementelor din situația consolidată a poziției financiare și din situația consolidată a rezultatului global.

Impactul tranziției la IFRS 9, începând cu data de 1 ianuarie 2018, are ca rezultat următoarele modificări cumulative la nivelul rezultatului reportat:

Creșterea pierderilor din depreciere pentru creanțele comerciale și alte creanțe	(a) (b)	256.833
Pierderi din depreciere la nivelul activelor contractuale recunoscute în conformitate cu IFRS 15	(a) (b)	394.671
Activ privind impozitul amânat	(c)	(104.241)
Rezultat reportat	(b)	547.263
Ajustarea totală a capitalurilor propria		547.263

a) Clasificarea și evaluarea

Potrivit IFRS 9, titlurile de creanță sunt evaluate ulterior la valoarea justă prin profit sau pierdere, cost amortizat sau la valoarea justă prin Situația rezultatului global ("SRG"). Clasificarea se bazează pe două criterii: modelul de afaceri al Societatii pentru gestionarea activelor; și dacă fluxurile de numerar contractuale ale instrumentelor reprezintă „exclusiv plăți ale sumei principale și ale dobânzii” din suma principală rămasă.

Evaluarea modelului de afaceri al Societatii a fost realizată la data aplicării inițiale, 1 ianuarie 2018. Evaluarea naturii fluxurilor de numerar contractuale aferente titlurilor de creanță, respectiv dacă acestea sunt alcătuite exclusiv din suma principală și dobândă, a fost realizată pe baza faptelor și a circumstanțelor valabile la recunoașterea inițială a activelor.

Cerințele de clasificare și evaluare din IFRS 9 nu au avut niciun impact asupra situațiilor financiare consolidate ale Societatii. În special, nu sunt implementate aranjamente semnificative de factoring, iar în trecut nu au fost înregistrate vânzări semnificative de creanțe. De asemenea, Societatea a stabilit că creanțele comerciale nu includ o componentă de finanțare semnificativă și, prin urmare, componenta de valoare-timp a banilor a fost considerată nesemnificativă și ignorată în evaluarea EPPD (exclusiv plăți ale sumei principale și ale dobânzii). Toate creanțele

comerciale și activele contractuale ale Societatii sunt deținute pentru a colecta fluxuri de numerar contractuale și pentru a genera fluxuri de numerar reprezentând exclusiv plăți de sume principale și dobânzi. Societatea nu a desemnat active sau datorii financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere.

a) Depreciere

Adoptarea IFRS 9 a modificat în mod fundamental contabilitatea Societatii pentru pierderile din deprecierea activelor financiare, înlocuind abordarea pierderii suportate prevăzută de IAS 39 cu o abordare prospectivă care vizează pierderile de credit preconizate (PCP). IFRS 9 impune Societatii să recunoască un provizion pentru PCP pentru toate titlurile de creanță care nu sunt deținute la valoarea justă prin contul de profit și pierdere și active contractuale.

În momentul adoptării IFRS 9, Societatea a recunoscut o depreciere suplimentară a creanțelor comerciale și a activelor contractuale al Societatii în valoare de 256.833 RON și respectiv 394.671 RON, ceea ce a dus la o scădere a rezultatului raportat în valoare de 547.263 RON (după deducerea impozitului) la 1 ianuarie 2018.

În cele ce urmează este prezentată reconcilierea provizioanelor pentru depreciere finale în conformitate cu IAS 39 cu provizioanelor pentru pierdere inițiale, determinate în conformitate cu IFRS 9:

	Provizion pentru depreciere potrivit IAS 39 la 31 decembrie 2017	Evaluare ulterioara	Provizion PCP potrivit IFRS 9 la 1 ianuarie 2018
Împrumuturi și creanțe potrivit IAS 39/Active financiare la cost amortizat potrivit IFRS 9	140.627	256,833	397.460
Împrumuturi și creanțe potrivit IAS 39/Active contractuale potrivit IFRS 9	-	394,671	394,671
	140.627	651.504	792.131

b) Impozite amânate

Ca urmare a reevaluării provizionului pentru depreciere descrisă la punctul b) de mai sus, impozitele amânate au fost, de asemenea, ajustate în raport de rezultatul raportat la 1 ianuarie 2018.

IAS 40: Transferuri către investiții imobiliare (modificări)

Modificările clarifică momentul în care o entitate trebuie să transfere imobile, inclusiv imobile aflate în curs de construire sau dezvoltare, în sau din cadrul investițiilor imobiliare. Modificările precizează că o modificare a utilizării are loc atunci când imobilul îndeplinește sau încetează să

îndeplinească definiția investițiilor imobiliare și există dovezi privind modificarea utilizării. O simplă modificare a intențiilor conducerii pentru utilizarea unui imobil nu oferă dovada unei modificări a utilizării. Modificarea respectivă nu se aplică situațiilor financiare consolidate ale Societății, întrucât nu a existat nicio dovadă privind modificarea utilizării investițiilor imobiliare.

1.4 Standarde noi, modificări și interpretări emise dar care nu sunt în vigoare pentru anul financiar care începe la 1 ianuarie 2018 și care nu au fost adoptate mai devreme

Multe dintre modificările standardelor nu vor avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Societății; prin urmare, vom include mai jos o discuție doar despre acele îmbunătățiri care ar putea fi relevante pentru activitatea Societății:

IFRS 16 Contracte de leasing

Standardul este valabil pentru perioadele anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2019. IFRS 16 prevede principiile pentru recunoașterea, evaluarea, prezentarea și dezvăluirea contractelor de închiriere pentru ambele părți ale contractului, respectiv clientul („locatarul”) și furnizorul („locatorul”). Noul standard le solicită locatarilor să recunoască majoritatea contractelor de închiriere în situațiile lor financiare. Locatarii vor avea un model contabil unic pentru toate contractele de închiriere, cu anumite excepții. Contabilitatea locatorului este neschimbată, în mod substanțial. Societatea va alege să aplice standardul pentru contractele care au fost recunoscute anterior drept contracte de leasing aplicând IAS 17 și IFRIC 4. Societatea nu va aplica, așadar, standardul pentru contractele care nu au fost recunoscute anterior ca având incluse în acestea o închiriere aplicând IAS 17 și IFRIC 4.

Societatea nu va aplica noul standard privind contractele de leasing în mod retrospectiv integral, ci va recurge la prevederile de scutire corespunzătoare pentru locatari, respectiv la metoda retrospectivă modificată. În momentul tranziției la noile reglementări, obligațiile de plată din contractele de leasing operațional existente vor fi actualizate utilizând rata de împrumut incrementală relevantă. Valoarea actuală rezultată va fi recunoscută ca datorie de leasing. Activele cu drept de utilizare vor fi înregistrate la valoarea datoriei de leasing, ajustată cu suma plăților de leasing achitate în avans sau acumulate.

În ceea ce privește opțiunile și excepțiile permise potrivit IFRS 16, Societatea este probabil să adopte următoarea abordare:

- dreptul de utilizare pentru active și datoriile de leasing vor fi raportate separat în situația poziției financiare;
- nu se va face nicio distincție între contractele de leasing care conțin atât componente de închiriere, cât și componente care nu țin de închiriere. Fiecare componentă de leasing va fi contabilizată - sub forma unui contract de leasing - împreună cu alte componente legate de performanță.

Se estimează că aplicarea IFRS 16 va avea următoarele efecte esențiale:

- obligațiile de plată din contractele de leasing care se referă la închirieri care, în conformitate cu cerințele existente, sunt prezentate în mare măsură în notele la situațiile financiare consolidate, drept angajamente - vor fi raportate ca drept de utilizare pentru active și ca datorii de leasing (la valoarea lor netă actuală);

- în consecință, se anticipează o creștere a activelor și a datoriilor totale la adoptarea pentru prima dată, în urma capitalizării dreptului de utilizare al activelor și a recunoașterii datoriilor de leasing; mai precis, creșterea datoriilor din leasing va duce la o creștere corespunzătoare a datoriei nete;
- pe viitor, vor fi raportate costurile de depreciere și cheltuielile cu dobânzile în locul cheltuielilor cu chiriile în situația rezultatului global; acest lucru va determina o creștere a EBITDA și o creștere a profitului operațional și a cheltuielilor cu dobânzile;
- În situația fluxurilor de trezorerie, cota sumei principale din plățile de leasing asociate contractelor de leasing operațional va crește ieșirile de numerar din activitățile de finanțare și nu va mai afecta numerarul net din activitățile de exploatare. Doar cota plății aferente dobânzii din plățile de leasing asociate contractelor de leasing operațional va rămâne în numerar net din activitățile de exploatare.

Recunoașterea unui drept de utilizare ca activ și a unei datorii privind leasingul pentru contractele existente la 31 decembrie 2018 va conduce la o creștere a valorii imobilizărilor corporale și a datoriilor de aproximativ 216 mii lei la 1 ianuarie 2019. În situația veniturilor și cheltuielilor se vor raporta cheltuieli cu amortizarea și cheltuieli cu dobânzile, în loc de cheltuieli privind închirierea. Acest lucru va conduce la o creștere usoară a rezultatului din exploatare care va fi contrabalansat de cheltuieli mai mari cu dobânzile.

IFRS 9: Caracteristici ale plăților în avans cu compensare negativă (Modificare)

Modificarea este valabilă pentru perioadele de raportare anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2019, fiind permisă aplicarea anticipată. Modificarea permite ca activele financiare cu caracteristici de plată anticipată care permit sau impun unei părți la un contract să plătească sau să primească o compensație rezonabilă pentru rezilierea anticipată a contractului (astfel încât, din perspectiva titularului activului, poate exista o „compensare negativă”) să fie evaluate la costul amortizat sau la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global.

Conducerea a apreciat că aplicarea acestei modificări nu va avea niciun impact asupra poziției sau a performanței financiare a Societății.

IAS 19: Plan de modificare, reducere sau decontare (modificări)

Modificările sunt valabile pentru perioadele anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2019, fiind permisă aplicarea anticipată. Modificările impun entităților să utilizeze ipoteze actuariale actualizate pentru a determina costul serviciilor actuale și dobânda netă pentru restul perioadei anuale de raportare după ce un plan de modificare, reducere sau decontare a avut loc. Modificările clarifică, de asemenea, modul în care contabilizarea unui plan de modificare, reducere și decontare afectează aplicarea cerințelor privind plafonul activului. Aceste Modificări nu au fost încă aprobate de UE. Conducerea a apreciat că aplicarea acestor modificări nu va avea niciun impact asupra poziției sau a performanței financiare a Societății.

Interpretarea IFRIC 23: Incertitudine cu privire la tratamentele aplicate pentru impozitul pe profit

Interpretarea este valabilă pentru perioadele anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2019, fiind permisă aplicarea anticipată. Interpretarea abordează contabilizarea impozitelor pe profit atunci când tratamentele fiscale implică o incertitudine care afectează aplicarea standardului IAS 12. Interpretarea oferă îndrumare privind examinarea anumitor tratamente fiscale la nivel individual

sau împreună, examinarea de către autoritățile fiscale, metoda adecvată care să reflecte incertitudinea și contabilizarea modificărilor care intervin în fapte și circumstanțe. Conducerea a apreciat că aplicarea acestei interpretări nu va avea niciun impact asupra poziției financiare sau a performanței Societății, întrucât acesta a urmat deja o abordare care este în concordanță cu aceste cerințe.

Cadrul conceptual în standardele IFRS

IASB a emis Cadrul conceptual revizuit pentru raportarea financiară în data de 29 martie 2018. Cadrul conceptual stabilește un set cuprinzător de concepte pentru raportarea financiară, stabilirea standardelor, îndrumare pentru persoanele responsabile cu întocmirea politicilor contabile consecvente și asistență acordată altora în eforturile acestora de a înțelege și interpreta standardele. De asemenea, IASB a emis un document însoțitor separat, Modificări la referințele Cadrului conceptual din standardele IFRS, care prevede modificările aduse standardelor vizate pentru a actualiza referințele la Cadrul conceptual revizuit. Obiectivul acestuia este acela de a susține tranziția la Cadrul conceptual revizuit pentru societățile care elaborează politici contabile utilizând Cadrul conceptual, atunci când nu se aplică niciun Standard IFRS pentru o anumită tranzacție. Pentru persoanele responsabile cu întocmirea politicilor contabile pe baza Cadrului conceptual, acesta este valabil pentru perioadele anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2020.

IASB a emis Îmbunătățirile anuale ale IFRS - Ciclul 2015 - 2017, care reprezintă o colecție de modificări aduse IFRS-urilor. Modificările sunt valabile pentru perioadele anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2019, fiind permisă aplicarea anticipată. Aceste îmbunătățiri anuale nu au fost încă aprobate de UE. Conducerea a apreciat că aplicarea acestor îmbunătățiri nu va avea niciun impact asupra poziției sau a performanței financiare a Societății.

IAS 12 Impozit pe profit: Modificările clarifică faptul că efectele asupra impozitului pe profit ale plăților privind instrumentelor financiare clasificate drept capitaluri proprii trebuie să fie recunoscute conform modului în care au fost recunoscute tranzacțiile sau evenimentele anterioare care au generat profituri distribuibile.

IAS 23 Costurile îndatorării: Modificările clarifică paragraful 14 din standard care prevede că, atunci când un activ eligibil se califică pentru utilizarea prevăzută sau pentru vânzare, iar anumite elemente de împrumut specifice asociate acelui activ eligibil rămân neachitate la momentul respectiv, împrumutul trebuie inclus în fondurile pe care o entitate le împrumută, în general.

Producția societății se bazează pe două tipuri de contracte:

- Pentru producția de transformatoare;
- Pentru producția de componente pentru transformatoare având ca beneficiar compania mamă din Germania.

În conformitate cu IFRS 8, ambele linii de producție îndeplinesc criteriile de raportare agregată având caracteristici economice similare:

- tipul produsului: este același, ambele sunt transformatoare;
- tipul procesului de producție: este același, fiind folosiți aceiași angajați, același echipament, aceleași cunoștințe și resurse;
- tipul de client: este similar, aparține aceleiași piețe;
- metoda de livrare: nu este fundamental diferită, amândouă se bazează pe comenzi;
- mediul de reglementare este similar.

În consecință, raportarea diferențiată nu este necesară.

1.5 Hiperinflația

Economia românească a trecut prin perioade de inflație ridicată și a fost considerată hiperinflaționistă conform IAS 29 „Raportarea financiară în economiile hiperinflaționiste” („IAS 29”) în perioada 1993- decembrie 2003.

IAS 29 impune ca situațiile financiare întocmite în moneda unei economii hiperinflaționiste să fie retratate în termenii puterii de cumpărare de la data bilanțului. Sumele exprimate în termenii puterii de cumpărare la 31 decembrie 2003 sunt tratate ca bază pentru valorile contabile din aceste situații financiare.

Societatea a estimat și decis reflectarea impactului aplicării IAS 29 în situațiile financiare întocmite la 31 decembrie 2018 și recalcularea sumelor prezentate la 31 decembrie 2017 și 31 decembrie 2016. Impactul acestor ajustări a fost reflectat asupra valorii capitalului social de la data înființării, modificările aduse capitalului social până la 31 decembrie 2003, cât și restul elementelor patrimoniale ale Societății nu necesită retratarea conform IAS 29, detalii suplimentare fiind prezentate în Nota **Error! Reference source not found.**

Efectul hiperinflației asupra capitalului social de 177.697 RON este estimat la 21.036.792 RON, surplus pe valoarea capitalului social înregistrat în rezultatul reportat, calculat după cum urmează:

Capital social valori istorice (ROL)	Capital social valori istorice (RON)	Indice de inflație până la 31.12.2003	Sume remsurate (RON)	Efect remasurare (RON)
1.776.966.175	177.697	119	21.214.488	21.036.792

Conform OMFP 2844/2016 art. 178, surplusul din evaluarea capitalului social la hiperinflație poate fi utilizat la acoperirea pierderii contabile.

Efectul hiperinflației asupra activelor nemonetare a fost ajustat după cum urmează:

- Terenurile și clădirile au fost reevaluate la fiecare trei ani la valorile de piață, atât în perioada de hiperinflație (până în 2004), cât și ulterior până în prezent.
- Echipamentele au fost retratate ultima dată în decembrie 2003. Această reevaluare se consideră că a capturat creșterea generală a valorii cauzată de hiperinflație.

1.6 Utilizarea estimărilor și judecății profesionale

Utilizarea estimărilor

Pregătirea situațiilor financiare presupune utilizarea unor raționamente profesionale din partea conducerii, estimări și ipoteze ce pot afecta valoarea recunoscută a activelor, datoriilor, precum și a veniturilor și cheltuielilor aferente perioadei de raportare. Rezultatele efective obținute pot fi diferite de valorile estimărilor.

Judecăți

În procesul aplicării politicilor contabile, conducerea a realizat următoarele judecăți cu impact semnificativ asupra situațiilor financiare:

- Conducerea are judecăți economice asupra abilității societății de a-și continua activitatea în viitorul previzibil, în baza proiecțiilor bugetare, optimizărilor implementate și a altor criterii descrise în nota Continuitatea activității
- Alte judecăți cu privire la performanțele viitoare ale societății se referă la:
 - Considerarea că rezultatele negative obținute în ultimii doi ani nu sunt legate de performanța clădirilor sau a echipamentelor și că indiciile de depreciere economică date de rezultatele negative nu conduc la necesitatea ajustărilor de depreciere economică asupra echipamentelor și clădirilor, pornind de la ipoteza că rezultatele bugetate (EBITDA) pentru anii următori vor fi suficiente pentru a fundamenta valorile curente ale echipamentelor și clădirilor;
 - Presupunerea conducerii cu privire la evenimentele din trecut și riscul potențial viitor generat de acestea, așa cum sunt descrise în nota Datorii contingente
 - Conducerea a emis judecăți asupra dezvoltării adecvate a activității astfel încât societatea va avea posibilitatea colectării garanțiilor de performanță constituite.

Estimări

Ipotezele principale privind viitorul și alte cauze importante ale incertitudinii estimărilor la data de raportare, care prezintă un risc semnificativ de a provoca o ajustare semnificativă a valorilor contabile ale activelor și datoriilor în următorul exercițiu financiar, sunt prezentate în continuare. Societatea și-a bazat ipotezele și estimările pe parametrii disponibili la data întocmirii situațiilor financiare individuale. Totuși, circumstanțele și ipotezele existente cu privire la evoluțiile viitoare pot să se modifice ca urmare a modificărilor de pe piață sau a împrejurărilor ce nu pot fi controlate de Societate. Aceste modificări sunt reflectate în ipoteze atunci când au loc.

- Evaluarea creanțelor: pentru creanțele asupra cărora conducerea consideră că există indicatori de incertitudini de recuperare, se înregistrează deprecieri în baza riscului estimat de nerecuperare. De asemenea, se are în vedere conform IFRS 9 și pierderea de credit preconizată.
- Evaluarea terenurilor și a clădirilor: Societatea utilizează rapoartele evaluatorilor externi pentru evaluări recurente pentru terenuri și clădiri, așa cum este descris în politica privind Activele corporale
- Evaluarea investiției imobiliare: Societatea utilizează rapoartele evaluatorilor externi pentru evaluări recurente ale valorii juste asupra activelor pe baza chiriilor capitalizate, așa cum este descris în politicile privind Investițiile imobiliare.
- Societatea înregistrează provizioane pentru costurile estimate ale concediilor neefectuate, ale bonusurilor convenite angajaților și a orelor suplimentare efectuate (inclusiv contribuțiile sociale), precum și provizionul de pensie pentru valoarea actualizată estimată a plăților contractuale pentru beneficiul de pensii.
- Societatea înregistrează provizioane pentru riscurile și costurile anticipate privind penalitățile pentru întârzierea livrarilor și/sau alte penalități.
- Provizionul pentru garanții acordate este determinat în baza vânzărilor pe ultimii 4 ani și a unui procent determinat în baza experienței Societății. Perioada standard de garanție este 24

de luni, dar există contracte cu termen de garanție 5 ani, prin urmare, Societatea consideră că o perioadă de 4 ani este adecvată pentru a forma baza provizionului de garanții acordate.

- Cotele cele mai semnificative sunt deprecierile pentru pierderile estimate pentru contractele în desfășurare, care trebuie luate în considerare în corelație cu volumul producției în curs.

Nivelul provizioanelor pentru pierderi iminente aferente contractelor este evaluat pentru fiecare contract în curs de desfășurare, în cursul procedurii de închidere a fiecărei luni, concomitent cu analiza bugetului alocat fiecărui proiect, a evenimentelor care au avut loc/sunt prognozate, care au/ar putea genera costuri neprevăzute. Provizioanele sunt înregistrate pe baza marjei anticipate la finalizarea proiectului.

- Estimările procentului de definitivare a contractelor de construct pe baza costurilor existente sunt utilizate pentru calcularea venitului.

1.7 Moneda funcțională, moneda de prezentare, tranzacții în monedă străină

Societatea consideră moneda funcțională, așa cum este definită prin IAS21 „Efectele variației cursului de schimb”, ca fiind leul românesc (RON).

Moneda de prezentare este Leul românesc (RON), rotunjit, cu excepția situațiilor când este specificat altfel.

Pentru întocmirea situațiilor financiare, tranzacțiile în alte monede (monede străine), altele decât moneda funcțională, se înregistrează la rata de schimb în vigoare la data tranzacției. În fiecare lună și la fiecare dată a întocmirii bilanțului, activele monetare denominate în monedă străină sunt evaluate în lei la cursul de schimb în vigoare la datele respective.

La sfârșitul exercițiului financiar, activele monetare și datoriile exprimate în monedă străină sunt exprimate în RON la cursul de schimb în vigoare la sfârșitul anului.

Cursul de schimb al RON pentru 1 unitate monedă străină:

	<u>30 septembrie 2019</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
EUR 1	4.7511	4.6639
USD 1	4.3488	4.0736

Activele non-monetare măsurate la cost istoric în monedă străină nu se translatează înapoi.

Diferențele de curs se recunosc în contul de profit și pierdere în perioada în care sunt generate.

2 Politici contabile semnificative

Societatea a aplicat în permanență următoarele politici contabile, prezentate în aceste situații financiare.

a) Imobilizări corporale

Imobilizările corporale, cu excepția clădirilor și terenurilor, sunt prezentate la cost, net de amortizarea și deprecierea acumulate, dacă este cazul.

Acest cost include costul de înlocuire parțială a imobilizărilor corporale, inclusiv echipamente, și costul îndatorării pentru proiectele de construcție pe termen lung, dacă sunt îndeplinite criteriile de recunoaștere a costului. Când părți semnificative ale imobilizărilor corporale, inclusiv echipamente, trebuie înlocuite la anumite intervale, Societatea înregistrează individual amortizarea în funcție de durata de viață specifică. De asemenea, la desfășurarea unei revizii capitale, costul acesteia este recunoscut în valoarea contabilă a imobilizării corporale ca o înlocuire, dacă sunt îndeplinite criteriile de recunoaștere. Toate celelalte costuri cu reparațiile și întreținerea sunt recunoscute în contul de profit și pierdere când sunt efectuate.

Terenurile și clădirile sunt înregistrate la valoarea justă, fără amortizarea acumulată a clădirilor și pierderile din depreciere recunoscute la data reevaluării. Amortizarea acumulată la data reevaluării este eliminată din valoarea contabilă a activului și suma netă este retrată la valoarea reevaluată a activului.

Reevaluarea este înregistrată doar în baza unui raport de evaluare extern.

Orice surplus din reevaluare este înregistrat la Alte elemente ale rezultatului global și, astfel, creditat în rezerva din reevaluarea activelor de la capitalurile proprii. Totuși, în cazul în care acesta reia o reducere din reevaluarea aceluiși activ, recunoscută anterior în contul de profit și pierdere, creșterea este înregistrată de asemenea în contul de profit și pierdere.

Un deficit din reevaluare este recunoscut în contul de profit și pierdere al perioadei, cu excepția cazului în care compensează un surplus existent pentru același activ, recunoscut în rezerva din reevaluarea activelor.

Orice rezervă din reevaluare, care se referă la activul ce urmează a fi vândut, este transferată la rezultatul reportat pe măsura amortizării și în întregime la momentul cedării.

Un element aparținând imobilizărilor corporale și orice parte semnificativă recunoscută inițial sunt derecunoscute la cedare sau când nu se mai așteaptă nici un beneficiu economic din utilizarea sau cedarea acestora. Orice câștig sau pierdere care rezultă din derecunoașterea unui activ (calculate ca diferență dintre încasările nete la cedare și valoarea contabilă a elementului) este inclus în contul de profit și pierdere când activul este derecunoscut.

Amortizarea este înregistrată astfel încât să reducă costul activului la valoarea reziduală, alta decât terenul, pe parcursul duratei de viață estimată, utilizând metoda liniară. Durata de viață utilă estimată, valorile reziduale și metoda amortizării sunt revizuite la sfârșitul fiecărui an, având ca efect modificări ale estimărilor contabile viitoare.

Întreținerea și reparațiile imobilizărilor corporale sunt considerate cheltuieli, la data apariției, iar îmbunătățirile semnificative aduse imobilizărilor corporale, care cresc valoarea sau durata de viață a acestora sau care măresc semnificativ capacitatea de generare a unor beneficii economice de către acestea, sunt capitalizate.

Următoarele durate utile de viață se folosesc pentru calculul amortizării:

Construcții	10 - 54
Mașini, utilaje și instalații de lucru	3 - 40
Aparate și instalații de măsurare, control și reglare	3 - 16

Mijloace de transport	3 - 19
Alte sisteme, echipamente și mobilier	3 - 10

Terenurile nu sunt supuse amortizării.
Amortizarea este recunoscută în contul de cheltuieli.

b) Investiții imobiliare

Investițiile imobiliare sunt evaluate inițial la cost, incluzând costurile aferente tranzacției. După recunoașterea inițială, investițiile imobiliare sunt prezentate la valoarea justă, care reflectă condițiile de piață la data raportării. Câștigurile sau pierderile generate de modificări ale valorii juste a investițiilor imobiliare sunt incluse în contul de profit și pierdere al perioadei în care apar, inclusiv efectul fiscal corespunzător. Valoarea justă este determinată de evaluatori externi independenți acreditați.

Investițiile imobiliare trebuie derecunoscute în momentul cedării sau atunci când investiția imobiliară este definitiv retrasă din folosință și nu se mai preconizează apariția de beneficii economice viitoare din cedarea ei.

Diferența dintre încasările nete din cedare și valoarea contabilă a activului este recunoscută în contul de profit și pierdere în perioada în care este derecunoscut.

c) Imobilizări necorporale

Imobilizările necorporale achiziționate separat sunt raportate la cost minus amortizarea acumulată. Amortizarea este calculată liniar pe durata de viață utilă. Duratele estimate de viață, valorile reziduale și metodele de amortizare sunt revizuite la finalul fiecărui an, având ca efect modificări în estimările contabile viitoare.

Următoarele durate de viață utilă sunt utilizate în calculul amortizării:
Licențe: 2-10 ani

d) Deprecierea activelor nefinanciare

Societatea apreciază, la fiecare dată de raportare, dacă există indicii că un activ poate fi depreciat. Dacă există astfel de indicii, valoarea recuperabilă a activului este estimată pentru a determina mărimea pierderii din depreciere. Atunci când nu este posibilă estimarea sumei recuperabile a unui activ individual, Societatea estimează valoarea recuperabilă a unității generatoare de numerar căruia îi aparține activul. Acolo unde poate fi identificată o bază de alocare consecventă, activele societății sunt de asemenea alocate unor unități individuale generatoare de numerar sau celei mai mici unități generatoare de numerar pentru care se poate identifica o bază de alocare consecventă.

Imobilizările necorporale cu durata de viață utilă nedeterminată și imobilizările necorporale care nu sunt încă disponibile pentru utilizare sunt testate pentru depreciere anual și ori de câte ori există indicii că este posibil ca activul să fie depreciat.

Valoarea recuperabilă a unui activ este cea mai mare dintre valoarea justă a unui activ sau a unei unități generatoare de numerar minus costurile de vânzare și valoarea sa în utilizare.

Pentru determinarea valorii de utilizare, fluxurile viitoare preconizate de numerar sunt actualizate folosind o rată de actualizare înainte de impozitare, care reflecta condițiile curente de piață și riscurile specifice activului respectiv, pentru care fluxurile viitoare de numerar nu au fost ajustate.

Dacă valoarea recuperabilă a unui activ (sau a unei unități generatoare de numerar) este estimată ca fiind mai mică decât valoarea sa contabilă, valoarea contabilă a activului (a unității generatoare de numerar) este redusă la valoarea recuperabilă. O pierdere din depreciere este recunoscută imediat în contul de profit și pierdere.

În cazul în care o pierdere din depreciere este ulterior inversată, valoarea contabilă a activului (a unității generatoare de numerar) este mărită la estimarea revizuită a valorii sale recuperabile, dar astfel încât valoarea contabilă revizuită să nu depășească valoarea contabilă care ar fi fost determinată dacă nici o pierdere din depreciere nu a fost recunoscută pentru activul respectiv (unități generatoare de numerar) în anii anteriori. O inversare a unei pierderi din depreciere este recunoscută imediat în contul de profit și pierdere.

e) Stocuri

Stocurile sunt evaluate la valoarea minimă dintre cost și valoarea realizabilă netă.

Costul stocurilor se bazează pe metoda costului mediu ponderat și include cheltuielile efectuate pentru achiziția stocurilor, costurile de producție sau de prelucrare și alte costuri suportate pentru a aduce stocurile în forma și în locația prezentă.

Costul, inclusiv o parte aferentă costurilor fixe și variabile indirecte, sunt alocate stocurilor prin metoda cea mai adecvată respectivei clase de stocuri, fiind evaluate la cost mediu ponderat.

Produsele finite, semifabricatele și producția în curs sunt evaluate la cost efectiv.

Deprecierea stocurilor

Deprecierile sunt înregistrate pentru materiile prime în cazul în care exista indicii de scădere a valorii economice datorită vârstei și mișcării lente. Societatea analizează pe baza prețurilor materiilor prime de pe piață, a planificării producției, a vitezei de rotație și a calității stocurilor, pentru a estima nivelul deprecierei necesare. În acest proces, de obicei, societatea are în vedere următorii factori: evoluția prețurilor materiilor prime pe piață și planificarea vânzărilor, viteza de rotație și calitatea stocurilor.

Pentru produsele finite, deprecierea nu sunt posibile, deoarece Societatea nu produce pe stoc, toate produsele finite fiind cerințe specifice ale clienților, cu termene de livrare ferme, specifice. Producția în curs este înregistrată la cost și este analizată prin performanța contractelor, conform metodologiei contractelor oneroase, iar pentru acele contracte în care se anticipează pierderi, sumele sunt înregistrate împreună cu ajustările pentru creanțele aferente contractelor de construcții. (a se vedea nota 2.r, Venituri).

f) Active și datorii financiare

Un instrument financiar este orice contract care generează un activ financiar pentru o societate și o datorie financiară sau un instrument de capitaluri proprii pentru o altă societate.

i) Active financiare

Recunoaștere și evaluare inițială

Activele financiare sunt clasificate, la recunoașterea inițială, ca fiind evaluate la costul amortizat, valoarea justă prin alte venituri globale (SRG) și valoarea justă prin contul de profit și pierdere. Clasificarea activelor financiare la recunoașterea inițială depinde de caracteristicile fluxului de numerar contractual al activului financiar și de modelul de afaceri al Societății pentru gestionarea acestora. Cu excepția creanțelor comerciale care nu conțin o componentă de finanțare semnificativă sau pentru care Societatea a aplicat oportunitatea practică, Societatea evaluează inițial un activ financiar la valoarea justă a acestuia plus, în cazul unui activ financiar care nu este evaluat la valoarea justă prin profit sau pierdere, costurile de tranzacție. Creanțele comerciale care nu conțin o componentă de finanțare semnificativă sau pentru care Societatea a aplicat oportunitatea practică sunt evaluate la prețul tranzacției determinat potrivit IFRS 15.

Pentru ca un activ financiar să fie clasificat și evaluat pe baza costului amortizat sau a valorii juste prin SRG, acesta trebuie să genereze fluxuri de numerar care sunt „exclusiv plăți ale sumei principale și ale dobânzii (EPPD) din suma principală rămasă. Această evaluare este denumită testul EPPD și este realizată la nivel de instrument.

Modelul de afaceri al Societății pentru gestionarea activelor financiare se referă la modul în care își administrează activele financiare pentru a genera fluxuri de numerar. Modelul de afaceri determină dacă fluxurile de numerar vor rezulta din colectarea fluxurilor de numerar contractuale, vânzarea activelor financiare sau din ambele.

Activele financiare ale Societății sunt reprezentate de creanțe (creanțe comerciale, active contractuale, alte creanțe, numerar și echivalente de numerar și numerar restricționat), și instrumente financiare derivate (CAP pe rata dobânzii).

Achizițiile sau vânzările de active financiare care necesită livrarea activelor într-un interval de timp stabilit prin reglementare sau convenție la nivelul pieței (tranzacții standard) sunt recunoscute la data tranzacționării, respectiv data la care Societatea se angajează să achiziționeze sau să vândă activul.

Evaluare ulterioară

În scopul evaluării ulterioare, activele financiare sunt clasificate în patru categorii:

- Active financiare la cost amortizat (titluri de creanță)
- Active financiare la valoarea justă prin SRG cu reciclarea câștigurilor și pierderilor cumulate (titluri de creanță)
- Active financiare desemnate la valoarea justă prin SRG fără reciclarea câștigurilor și pierderilor cumulate în momentul derecunoașterii (instrumente de capital propriu)
- Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere.

Active financiare la cost amortizat (titluri de creanță)

Societatea evaluează activele financiare la cost amortizat dacă sunt îndeplinite următoarele două condiții:

- Activele financiare sunt deținute în cadrul unui model de afaceri cu obiectivul de a deține active financiare pentru a colecta fluxurile de trezorerie contractuale

Și

- Termenii contractuali ai activului financiar dau naștere, la datele specificate, fluxurilor de numerar care reprezintă exclusiv plăți de sume principale și dobânzi din suma principală rămasă

Activele financiare la costul amortizat sunt evaluate ulterior utilizând metoda dobânzii efective (RED) și sunt supuse deprecierei. Câștigurile și pierderile sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere atunci când activul este derecunoscut, modificat sau depreciat.

Activele financiare ale Societatii la cost amortizat includ creanțe comerciale și alte creanțe, active contractuale, numerar restricționat și solduri la bănci (depozite pe termen scurt și conturi curente).

Pentru mai multe informații privind creanțele și activele contractuale, consultați Nota 7. Creanțele datorate în mai puțin de 12 luni nu sunt actualizate.

Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere

Activele financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere includ activele financiare deținute pentru tranzacționare, activele financiare desemnate la momentul recunoașterii inițiale la valoarea justă prin contul de profit și pierdere sau activele financiare care trebuie să fie evaluate în mod obligatoriu la valoarea justă. Activele financiare sunt clasificate ca fiind deținute pentru tranzacționare dacă sunt achiziționate în scopul vânzării sau răscumpărării pe termen scurt. Instrumentele derivate, inclusiv instrumentele derivate încorporate separat, sunt, de asemenea, clasificate ca fiind deținute pentru tranzacționare, cu excepția cazului în care sunt desemnate ca instrumente de acoperire eficiente. Activele financiare cu fluxuri de numerar care nu sunt doar plăți ale sumei principale și ale dobânzii sunt clasificate și evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, indiferent de modelul de afaceri. Fără a aduce atingere criteriilor pentru clasificarea titlurilor de creanță la cost amortizat sau la valoarea justă prin SRG, după cum este descris mai sus, titlurile de creanță pot fi desemnate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere la momentul recunoașterii inițiale, dacă acest lucru elimină sau reduce în mod semnificativ o neconcordanță contabilă.

Activele financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere sunt înregistrate în situația poziției financiare la valoarea justă cu modificările nete ale valorii juste recunoscute în contul de profit sau pierdere.

Activele financiare ale Societatii la valoarea justă prin contul de profit și pierdere includ instrumente financiare derivate (CAP pe rata dobânzii, care nu au fost desemnate de Societate într-o relație oficială de contabilizare a acoperirii).

De-recunoaștere

Un activ financiar (sau, atunci când este cazul, o parte a unui activ financiar sau o parte a unui Societate de active financiare asemănătoare) se derecunoaște când:

- Drepturile de a primi fluxuri de numerar din active expiră
- Societatea și-a transferat drepturile de a primi fluxuri de numerar din activul respectiv sau și-a asumat obligația de a plăti fluxurile de numerar primite integral fără întârziere substanțială, către o terță parte,
- potrivit unui acord de transfer și fie (a) Societatea a transferat în mod substanțial toate riscurile și beneficiile aferente activului, fie (b) Societatea nici nu a transferat și nici nu a reținut în mod substanțial toate riscurile și beneficiile aferente activului, dar a transferat controlul asupra activului.

Atunci când Societatea și-a transferat drepturile de a primi fluxuri de numerar dintr-un activ sau a încheiat un acord de transfer, acesta evaluează dacă și în ce măsură a reținut riscurile și beneficiile aferente titlului de proprietate. Atunci când nici nu a transferat, nici nu a reținut în mod substanțial toate riscurile și beneficiile aferente activului și nici nu a transferat controlul asupra acestuia, activul este recunoscut în măsura implicării continue a acestuia în activul respectiv. În acest caz, Societatea recunoaște și o datorie asociată. Activul transferat și datoria asociată sunt evaluate pe o bază care reflectă drepturile și obligațiile pe care Societatea le-a reținut.

Implicarea continuă care ia forma unei garanții asupra activului transferat este măsurată la cea mai mică valoare dintre valoarea pe care a purtat-o inițial activul și valoarea maximă a plății pe care i-ar putea solicita Societății să o ramburseze.

ii) Deprecierea activelor financiare

Informațiile referitoare la deprecierea activelor financiare sunt sintetizate în notele ce urmează:

- Gestionarea riscurilor instrumentelor financiare Nota 29
- Creanțe comerciale și active contractuale Nota 7

Societatea recunoaște un provizion pentru pierderile de credit preconizate (PCP) pentru titlurile de creanță care nu sunt deținute la valoarea justă prin contul de profit și pierdere. PCP se bazează pe diferența dintre fluxurile de numerar contractuale datorate în conformitate cu contractul și toate fluxurile de numerar pe care Societatea se așteaptă să le primească, actualizate cu o aproximare a ratei inițiale efective a dobânzii. Fluxurile de numerar preconizate vor include fluxurile de trezorerie provenite din vânzarea de garanții colaterale deținute sau alte îmbunătățiri de credit care sunt o parte integrantă a clauzelor contractuale.

Creanțe comerciale și active contractuale

Pentru creanțele comerciale și activele contractuale, Societatea aplică o abordare simplificată la calcularea PCP. Prin urmare, Societatea nu urmărește modificările la nivelul riscului de credit, ci recunoaște, în schimb, un provizion pentru pierdere pe baza PCP pe toată durata de viață la fiecare dată de raportare.

Modelul de depreciere, conform IFRS 9, prevede ca ajustările se recunosc conform pierderi de credit preconizate și nu conform modelului pierderilor efective din creanțe prevăzut de IAS 39. Aplicarea modelului privind pierderile de credit preconizate presupune înregistrarea mai

devreme a pierderilor și conduce la creșterea ajustării de depreciere pentru aceste elemente. Pierderile din depreciere sunt calculate pe baza probabilității de neplată ajustată în funcție de natura și vechimea creanței din sold. Probabilitatea de neplată, fiind un indicator complex se preferă obținerea lui din surse externe, specializate în astfel de calcule.

În funcție de natura creanței, acest indicator se ajustează în următorul mod: cu 0,2 pentru contractele de construcții aflate în proces de producție; cu 1 pentru creanțele facturate și nescadente sau cu scadența depășită mai mica de 30 zile; cu 1,1 pentru creanțele cu scadență depășită între 31 și 60 de zile; cu 1,25 pentru creanțele cu scadență depășită între 61 și 90 de zile; 1,5 pentru creanțele cu scadență depășită între 91 și 120 de zile.

Impactul retrospectiv din aplicarea IFRS 9 a fost înregistrat prin ajustarea soldurilor inițiale pentru deprecierea creanțelor. Impactul prevederilor IFRS 9 asupra creanțelor, la 1 ianuarie 2018 a fost de 651.504 RON și la 31 decembrie 2018 de 985.936 RON.

iii) Datorii financiare

Recunoaștere și evaluare inițială

Datoriile financiare sunt clasificate, la recunoașterea inițială, ca datorii financiare evaluate ulterior la costul amortizat, cu excepția datoriilor financiare la valoarea justă prin contu de profit sau pierdere, a datoriilor financiare care apar atunci când un transfer al unui activ financiar nu se califică pentru derecunoaștere sau când se aplică abordarea implicării continue, contractele de garanție financiară sau contraprestația contingentă recunoscută de Societate în calitate de cumpărător într-o combinație de întreprinderi pentru care se aplică IFRS 3.

Toate datoriile financiare sunt recunoscute inițial la valoarea justă și, în cazul datoriilor financiare care nu sunt înregistrate la valoarea justă prin profit sau pierdere, după deducerea costurilor de tranzacție atribuibile în mod direct, la data tranzacției la care Societatea devine o parte la prevederile contractuale ale instrumentului.

Datoriile financiare ale Societatii evaluate la costul amortizat includ obligațiile financiare evaluate la costul amortizat (datorii comerciale și alte datorii, datorii contractuale și credite și împrumuturi), iar datoriile financiare evaluate la valoarea justă prin profit și pierdere includ instrumentele financiare derivate (swap-uri pe rata dobânzii).

Evaluare ulterioară

Împrumuturile purtătoare de dobândă, precum și datoriile comerciale și alte datorii sunt evaluate ulterior la costul amortizat utilizând metoda ratei efective a dobânzii. Câștigurile și pierderile sunt recunoscute la profit sau pierdere atunci când sunt derecunoscute datoriile, precum și prin procesul de amortizare folosind metoda ratei efective a dobânzii (RED).

Costul amortizat este determinat luând în considerare orice discount sau primă de achiziție și tarifele sau costurile care fac parte din RED. Amortizarea RED este inclusă în costurile financiare la profit sau pierdere.

Pentru informații suplimentare despre împrumuturile purtătoare de dobândă, consultați Nota 14. Pentru informații suplimentare despre datoriile comerciale și alte datorii, consultați Nota 12. Datoriile comerciale și alte datorii pe termen scurt nu sunt actualizate.

Instrumentele derivate care nu sunt desemnate ca fiind instrumente de acoperire împotriva riscurilor dacă instrumentul este preconizat a fi eficace sunt evaluate ulterior la valoarea justă prin contul de profit și pierdere. Societatea nu și-a desemnat swap-urile pe rata dobânzii într-o relație oficială de acoperire.

De-recunoaștere

O datorie financiară este derecunoscută atunci când atunci și numai atunci când obligațiile Societății sunt achitate, anulate sau expiră. Atunci când o datorie financiară existentă este înlocuită de o altă de la același creditor cu condiții diferite în mod substanțial sau dacă termenii unei obligații existente se modifică în mod substanțial, un astfel de schimb sau modificare va fi tratat(ă) ca o de-recunoaștere a datoriei inițiale și recunoașterea unei datorii noi. Diferența dintre valoarea contabilă a datoriei financiare derecunoscute și contravaloarea plătită și platibilă este recunoscută în profit sau pierdere.

iv) Compensarea instrumentelor financiare

Activele și datoriile financiare sunt prezentate net în situația poziției financiare dacă există un drept legal care să permită decontarea netă și dacă există intenția în acest sens, respectiv de a realiza activele și a deconta datoriile în același timp.

g) Numerar și echivalente de numerar

Numerarul și echivalentele de numerar includ numerar și depozite la vedere. Descoperitul de cont e prezentat în cadrul împrumuturilor, în pasivele curente din bilanț. Numai în scopul fluxului de numerar, descoperitul de cont e dedus din numerar și echivalente de numerar.

h) Creanțe comerciale și alte creanțe

Creanțele sunt recunoscute la valorile facturate, minus deprecierile calculate conform politicilor descrise la punctul f).

Creanțele în monedă străină sunt reevaluate la data bilanțului prin contul de profit și pierdere. Retențiile clienților de la creanțe, pe baza garanției de bună execuție, sunt prezentate ca creanțe pe termen lung, nevalorificate. De asemenea, depozitele de garanție în numerar sunt prezentate ca și creanțe pe termen lung.

i) Credite

Creditele sunt recunoscute la valorile efectiv utilizate din facilitățile de împrumut. Cheltuielile cu dobânzile aferente împrumuturilor pe termen lung sunt capitalizate ca fiind costul de producție al activelor ciclului de producție pe termen lung și în cadrul calculului stadiului de finalizare, așa cum sunt descrise în nota q).

Împrumuturile în valută străină sunt reevaluate la data bilanțului prin contul de profit și pierdere.

j) Datorii comerciale

Datoriile comerciale și alte datorii sunt recunoscute pe baza principiului de angajament. Aceste sume reprezintă datorii pentru bunurile și serviciile achiziționate înainte de sfârșitul exercițiului financiar și care nu sunt plătite. Sumele sunt negarantate și sunt de obicei plătite în termen de 90 de zile de la recunoaștere. Datoriile comerciale și alte datorii sunt prezentate ca datorii curente, cu excepția cazului în care plata nu este datorată în termen de 12 luni după perioada de raportare. Ele sunt recunoscute inițial la valoarea lor justă. Datoriile în valută străină sunt reevaluate la data bilanțului prin contul de profit și pierdere.

k) Deprecierea activelor financiare

Activele financiare sunt evaluate pentru depreciere la fiecare dată a raportării financiare, așa cum este descris în nota 1.3 sau punctul f), în conformitate cu prevederile standardului IFRS 9 Instrumente financiare.

l) Derecunoașterea activelor și a datoriilor

Societatea derecunoaște active financiare numai atunci când drepturile contractuale asupra fluxurilor de numerar aferente activelor expiră sau transferă, în mod substanțial, activul financiar și toate riscurile și beneficiile aferente activului către o altă entitate.

Societatea derecunoaște datoriile financiare doar dacă obligațiile Societății au fost plătite, anulate sau au expirat.

m) Evaluarea la valoarea justă

O entitate evaluează instrumentele financiare și activele nefinanciare, cum ar fi investițiile imobiliare, terenuri și construcții la valoarea justă la fiecare dată a bilanțului.

Valoarea justă reprezintă prețul care ar putea fi primit din vânzarea unui activ sau plătit pentru transferul unei datorii în cadrul unei tranzacții, între participanții la piață la data evaluării. Evaluarea la valoarea justă se bazează pe presupunerea că tranzacția comercială sau de transfer are loc:

- Pe piața principală a activelor sau pasivelor în cauză, sau
- În cazul în care nu există o piață reprezentativă, se utilizează cea mai avantajoasă piață pentru activele și datoriile respective.

Valoarea justă a unui activ sau a unei datorii este măsurată pe baza ipotezelor pe care participanții pe piață le-ar folosi la stabilirea prețului activului sau pasivului, presupunând că aceștia acționează pentru a-și maximiza interesele economice.

Evaluarea la valoarea justă a unui activ nefinanciar ține cont de capacitatea participantului la piață de a genera beneficii economice prin cea mai bună utilizare a activului sau prin vânzarea acestuia către un alt participant la piață, care ar putea maximiza utilizarea activului.

O entitate folosește tehnici de evaluare care sunt potrivite în condițiile date și pentru care sunt disponibile informații suficiente pentru efectuarea evaluării la valoarea justă, maximizând utilizarea informațiilor relevante disponibile și reducând la minimum utilizarea datelor care nu sunt disponibile.

Toate activele și pasivele, pentru care valoarea justă este evaluată sau prezentată în situațiile financiare, sunt clasificate în ierarhia valorii juste, descrisă după cum urmează, pe baza celui mai redus nivel de informații semnificative avute în vedere la stabilirea valorii juste:

- Nivelul 1- Prețuri de piață (neajustate) disponibile în mod direct pe piețele active pentru active sau datorii identice cu cele evaluate
- Nivelul 2 – Tehnici de evaluare pentru care cel mai scăzut nivel semnificativ de informație disponibil pentru evaluarea la valoarea justă este observabil în mod direct sau indirect
- Nivelul 3 - Tehnici de evaluare pentru care cel mai scăzut nivel semnificativ de informație disponibil pentru evaluarea la valoarea justă nu este observabil

Pentru activele și datoriile care sunt recunoscute în situațiile financiare în mod recurent, la sfârșitul fiecărei perioade de raportare, Societatea determină dacă există situații în care anumite active sau datorii s-au mutat între nivelurile definite de ierarhia valorii juste (pe baza celui mai scăzut nivel de informație care este semnificativ pentru evaluarea la valoare justă).

Evaluatorii externi sunt implicați în evaluarea activelor semnificative, cum ar fi terenurile, clădirile și investițiile imobiliare.

În scopul prezentării informațiilor privind valoarea justă, Societatea a determinat clase de active și pasive pe baza naturii, caracteristicilor și riscurilor activului sau pasivului și nivelului ierarhiei valorii juste așa cum a fost explicat mai sus.

n) Leasingul financiar și operațional

Leasingul este clasificat ca leasing financiar atunci când este îndeplinit cel puțin unul dintre următoarele criterii:

- leasingul transferă locatarului titlul de proprietate asupra bunului până la sfârșitul perioadei contractuale
- locatarul are opțiunea de a cumpăra bunul la un preț estimat a fi suficient de mic față de valoarea justă, la data la care opțiunea devine exercitabilă, astfel încât, la începutul contractului de leasing, există în mod rezonabil certitudinea că opțiunea va fi exercitată
- durata contractului de leasing acoperă, în cea mai mare parte, durata de viață economică a bunului, chiar dacă titlul de proprietate nu este transferat
- la începutul contractului de leasing, valoarea actualizată a plăților minime de leasing este cel puțin egală cu aproape întreaga valoare justă a bunului preluat în regim de leasing
- bunurile ce constituie obiectul contractului de leasing au un regim special, astfel încât numai locatarul le poate utiliza fără efectuarea unor modificări majore

Toate celelalte leasinguri sunt clasificate ca leasinguri operaționale.

Activele deținute prin leasing financiar sunt recunoscute inițial ca active ale Societății la valoarea justă din faza inițială a leasingului sau, dacă aceasta este mai mică, la valoarea

actualizată a plăților minime de leasing. Datoria corespunzătoare față de locator este inclusă în bilanțul contabil ca obligație de leasing financiar.

Plățile aferente leasingului sunt împărțite între costurile financiare și reducerea obligației de leasing, astfel încât să se obțină o rată constantă a dobânzii aferentă soldului rămas al datoriei. Costurile de finanțare sunt înregistrate direct în contul de profit și pierdere.

Plățile aferente leasingului operațional sunt recunoscute ca cheltuială prin metoda liniară, pe perioada contractuală. Operațiunile potențiale de leasing operațional sunt recunoscute drept cheltuieli în perioada în care apar.

o) Rezerve legale

Rezervele legale se constituie în proporție de 5% din profitul brut de la sfârșitul anului, până când rezervele legale totale ajung la 20% din capitalul social nominal vărsat în conformitate cu prevederile legale. Aceste rezerve sunt deductibile la calculul impozitului pe profit și nu sunt distribuibile decât la lichidarea Societății.

p) Beneficiile angajaților

Beneficii pe termen scurt

Beneficiile pe termen scurt ale angajaților sunt reprezentate, în principal, de salarii. Beneficiile pe termen scurt ale angajaților sunt acumulate și sunt recunoscute ca cheltuieli atunci când serviciile sunt prestate.

Planuri de contribuție

Societatea efectuează plăți, în numele angajaților, către sistemul de pensii al Statului Român, către fondul de asigurări de sănătate și de șomaj, pe întreaga durată de activitate.

Toți angajații societății sunt membri și, de asemenea, au o obligație legală de a contribui, prin contribuții sociale, la sistemul de pensii al Statului Român. Toate contribuțiile aferente sunt recunoscute în Situația rezultatului global în perioada în care sunt efectuate, iar Societatea nu are alte obligații. Societatea nu este angajată în niciun sistem independent de pensii și, prin urmare, nu are alte obligații în această privință. Societatea nu este angajată în niciun fel de prestații post-pensie, în afară de prevederile Contractului Colectiv de Muncă în vigoare și nu are obligația de a oferi servicii suplimentare foștilor angajați.

Beneficii pe termen lung

Obligația netă a societății în ceea ce privește serviciile legate de beneficiile pe termen lung este valoarea beneficiilor viitoare pe care angajații le-au câștigat în schimbul serviciilor prestate în perioada curentă și în perioadele anterioare.

Societatea trebuie să acorde bonusuri angajaților la scadența unui anumit număr de ani neîntrerupți în Societate, la pensionare, toate în funcție de vechimea neîntreruptă în Societate, conform Contractului Colectiv de Muncă. Acestea sunt recunoscute drept provizioane pe termen lung.

q) Provizioane

Un provizion este recunoscut dacă, în urma unui eveniment anterior, Societatea are o obligație prezentă legală sau implicită, care poate fi estimată în mod credibil și este probabil ca o ieșire de beneficii economice să fie necesară pentru a stinge obligația.

Suma recunoscută ca provizion este cea mai bună estimare a sumei necesare pentru a stinge obligația curentă la data bilanțului contabil, luând în considerare riscurile și incertitudinile aferente obligației. În cazul în care un provizion este măsurat utilizând fluxurile de numerar estimate pentru a stinge obligația curentă, valoarea contabilă este valoarea curentă a fluxurilor respective de numerar.

Particularități ale politicii de provizioane sunt prezentate în nota 1.6 Utilizarea estimărilor și judecății profesionale.

r) Venituri

Veniturile reprezintă intrarea brută de beneficii economice pe parcursul perioadei, generate în cadrul desfășurării activităților normale ale unei entități, atunci când aceste intrări au drept rezultat creșteri ale capitalurilor proprii, altele decât creșterile legate de contribuții ale participanților la capitalurile proprii.

Veniturile includ doar intrările brute de beneficii economice primite sau de primit de către entitate în nume propriu.

Sumele colectate în numele unor terțe părți, cum ar fi taxele de vânzare, taxele pentru bunuri și servicii, și taxele pe valoarea adăugată nu sunt beneficii economice generate pentru entitate și nu au drept rezultat creșteri ale capitalurilor proprii. Prin urmare, sunt excluse din venituri.

Veniturile se referă la venituri din bunurile vândute și la venituri din serviciile prestate în baza contractelor.

Veniturile din contractele cu clienții sunt recunoscute atunci când controlul bunurilor sau al serviciilor este transferat clientului pentru o sumă care reflectă contraprestația la care Societatea se așteaptă să fie îndreptățit în schimbul bunurilor sau serviciilor respective. Societatea a concluzionat în general că este comitentul în toate aranjamentele sale privind veniturile, întrucât acesta controlează bunurile sau serviciile înainte de a le transfera clientului.

Informațiile cu privire la raționamentele, estimările și ipotezele contabile semnificative referitoare la veniturile din contractele cu clienții sunt prezentate în Nota 28.

Următoarele criterii specifice de recunoaștere trebuie îndeplinite, de asemenea, înainte de recunoașterea veniturilor:

Vânzări de servicii - contracte de construcții

Societatea produce în principal transformatoare cu ciclu lung de producție.

Serviciile sunt furnizate, în general, sub formă de contracte cu preț fix, cu termenii contractuali care variază, în general, de la mai puțin de un an, la doi sau trei ani.

Aceste contracte includ, de regulă, proiectarea, livrarea de componente și echipamente personalizate și instalarea acestora. Societatea nu consideră diversele elemente ale acestor aranjamente ca fiind obligații de execuție separate. La determinarea prețului tranzacției, Societatea ia în considerare efectele unei contraprestații variabile, existența unor componente de finanțare semnificative, contraprestația nemonetară și contraprestația plătită clientului (dacă este cazul).

Pentru contractele cu preț fix, Societatea recunoaște veniturile evaluând stadiul de finalizare a proiectului, atunci când Societatea își îndeplinește, de regulă, obligațiile de execuție. Societatea transferă controlul asupra unui bun sau a unui serviciu în timp și, prin urmare, îndeplinește o obligație de execuție și recunoaște veniturile în timp, deoarece execuția Societății creează sau îmbunătățește un activ pe care îl controlează clientul, pe măsură ce activul este creat sau îmbunătățit. Acest aspect este determinat, de la caz la caz, utilizând o metodă de introducere, în funcție de costurile contractuale întâmpinate până la sfârșitul perioadei de raportare, sub formă de procent din costul total estimat pentru fiecare contract. Costurile întâmpinate pe parcursul anului în legătură cu activitatea viitoare potrivit unui contract sunt excluse din costurile contractuale la determinarea stadiului de finalizare. Costurile întâmpinate pe parcursul anului în legătură cu activitatea viitoare sunt prezentate sub formă de stocuri, plăți în avans sau alte active, în funcție de natura acestora.

Fiecare proiect individual implică costuri variabile specifice, generate de achizițiile de produse sau servicii, precum și costuri generate de echipele implicate în mod direct în implementarea proiectului respectiv.

În cazul în care rezultatul unui contract de servicii cu preț fix nu poate fi estimat în mod fiabil, veniturile contractului sunt recunoscute doar în linie cu costurilor contractului care e probabil să fie recuperabile.

Atunci când rezultatul unui contract de servicii cu preț fix poate fi estimat în mod fiabil și este probabil ca respectivul contract să fie profitabil, profitul prevăzut este înregistrat pe parcursul duratei contractului. În cazul în care este probabil ca totalul costurilor contractului să depășească veniturile totale ale contractului, pierderea estimată este înregistrată drept cheltuială, în conformitate cu IAS 37 Provizioane, datorii contingente și active contingente.

Societatea prezintă ca active contractuale sumele brute datorate de clienți, aferente contractelor cu preț fix care se află în curs de desfășurare, pentru care costurile suportate și profiturile recunoscute (minus pierderile recunoscute) depășesc valoarea totală facturată din contractul respectiv. În cazul în care facturile emise depășesc costurile suportate plus profiturile recunoscute (mai puțin pierderile recunoscute), sumele brute datorate clienților sunt prezentate ca datorii aferente contractelor.

Facturile intermediare care nu au fost încă plătite de clienți (inclusiv garanțiile care sunt reținute de clienți) sunt incluse în „creanțe comerciale și alte creanțe”.

(i) Contraprestația variabilă

În cazul în care contraprestația din cadrul unui contract include o sumă variabilă, Societatea estimează valoarea contraprestației la care va avea dreptul în schimbul transferului bunurilor către client. Contraprestația variabilă este estimată la începutul contractului și este limitată până când este foarte probabil că o inversare semnificativă a veniturilor în valoarea cumulată a veniturilor recunoscute nu va avea loc atunci când incertitudinea asociată contraprestației variabile este rezolvată ulterior. Variațiile la nivelul plăților pentru munca pe bază de contract, creanțe și stimulente sunt incluse în veniturile contractuale, în măsura în care acestea au fost convenite cu clientul.

(ii) Componenta de finanțare semnificativă

În general, Societatea primește plăți în avans pe termen scurt de la clienții săi. Folosind oportunitatea practică prevăzută în IFRS 15, Societatea nu ajustează valoarea promisă a contraprestației pentru efectele unei componente de finanțare semnificative dacă se estimează, la începutul contractului, că perioada dintre transferul bunului sau serviciului promis clientului și momentul în care clientul plătește bunul sau serviciul respectiv va fi de un an sau mai puțin.

Termenele de plată pentru vânzările de servicii din contractele de construcții sunt, în general, între 30 și 90 de zile de la îndeplinirea obligației de execuție. Plățile în avans de la clienți, reprezentând între 5% și 30% din valoarea fiecărei facturi emise către clienți, sunt decontate în cel mult un an între transferul bunului sau serviciului promis clientului și data la care clientul plătește bunul sau serviciul respectiv.

Veniturile din chirie sunt recunoscute pe baza onorariilor contractuale de închiriere facturate lunar.

Veniturile din dobânzi sunt recunoscute periodic, proporțional, veniturile respective fiind generate pe baza contabilității de angajamente.

În aceste situații financiare, veniturile și cheltuielile sunt prezentate la valoarea brută. În situația pozitiei financiare, datoriile și creanțele de la aceiași parteneri sunt prezentate la valoarea netă în momentul în care există un drept de compensare.

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

s) Solduri aferente contractelor

Active contractuale

Un activ contractual este dreptul la contraprestație în schimbul bunurilor sau serviciilor transferate clientului. În cazul în care Societatea execută transferul de bunuri sau servicii către un client înainte ca respectivul client să plătească o contraprestație sau înainte de scadența plății, un activ contractual este recunoscut pentru contraprestația dobândită care este condiționată.

Creanțe comerciale

O creanță reprezintă dreptul Societatii la o sumă dintr-o contraprestație necondiționată (respectiv, este necesară doar trecerea timpului pentru ca respectiva contraprestație să devină scadentă). Consultați politicile contabile aferente activelor financiare incluse în secțiunea *f Instrumentele financiare*.

Datorii contractuale

O datorie contractuală este obligația de a transfera bunuri sau servicii către un client pentru care Societatea a primit o contraprestație (sau o sumă din contraprestație este scadentă) de la client. În cazul în care un client plătește o contraprestație înainte ca Societatea să transfere bunurile sau serviciile clientului, se recunoaște o datorie contractuală în momentul în care este efectuată plata sau devine scadentă plata (oricare dintre aceste termene survine mai devreme). Datoriile contractuale sunt recunoscute ca venituri atunci când Societatea își îndeplinește obligațiile prevăzute de contract.

t) Venituri și cheltuieli financiare

Venitul financiar cuprinde veniturile din dobânzi aferente fondurilor investite și altor venituri financiare. Veniturile din dobânzi sunt recunoscute în Situația rezultatului global în baza contabilității de angajamente, utilizând metoda dobânzii efective.

Cheltuielile financiare includ cheltuielile cu dobânzile pentru împrumuturi și alte cheltuieli financiare.

Toate costurile privind împrumuturile care nu sunt direct atribuibile achiziției, procesului de producție sau producției de active cu ciclu lung de fabricație sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere utilizând metoda dobânzii efective.

Câștigurile și pierderile din diferențele de curs din împrumuturi sunt raportate pe o bază netă fie ca venit financiar, fie ca cheltuială financiară prin fluctuații valutare: câștigul net sau pierderea netă.

Câștigurile sau pierderile din cursul valutar care pot fi atribuite tranzacțiilor comerciale sunt raportate ca alte cheltuieli / venituri operaționale pe bază netă.

u) Impozitare

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

Impozitul curent

Impozitul curent se bazează pe profitul impozabil pentru anul respectiv. Venitul impozabil diferă de profitul înregistrat în contul de profit și pierdere deoarece exclude elementele de venituri și cheltuieli care nu sunt niciodată impozabile sau deductibile sau în cazul în care deductibilitatea impozitului este amânată. Datoria Societății privind impozitul curent este

calculata utilizând ratele de impozitare în vigoare sau aflate în mod substanțial în vigoare la data întocmirii situațiilor financiare.

Impozitul amânat

Impozitul amânat este recunoscut pe baza diferenței dintre valoarea contabilă a activelor și pasivelor din situațiile financiare și bazele fiscale corespunzătoare utilizate la calcularea venitului impozabil și se determină prin utilizarea metodei datoriei bilanțiere. Datoriile privind impozitul amânat sunt în general recunoscute pentru toate diferențele temporare impozabile, în timp ce activele privind impozitul amânat sunt recunoscute în măsura în care este probabil să existe venituri impozabile asupra cărora să se utilizeze aceste diferențe temporare deductibile. Aceste active și pasive nu sunt recunoscute dacă diferența temporară rezultă din fondul comercial sau din recunoașterea inițială (altele decât dintr-o asociere de întreprinderi) a altor active și pasive într-o tranzacție care nu afectează nici venitul impozabil, nici venitul contabil.

Valoarea contabilă a creanțelor privind impozitul amânat este revizuită la fiecare dată a bilanțului și este redusă în măsura în care este posibil să nu existe venituri impozabile suficiente pentru a permite recuperarea integrală sau parțială a activului.

Creanțele și datoriile privind impozitul amânat sunt evaluate la ratele de impozitare estimate să fie aplicate în perioada în care datoria este decontată sau activul realizat, pe baza ratelor de impozitare (și a legislației fiscale) în vigoare sau care vor intra substanțial în vigoare până la data bilanțului. Evaluarea activelor și pasivelor privind impozitul amânat reflectă consecințele fiscale ale modului în care Societatea estimează, la data bilanțului, că va recupera sau deconta valoarea contabilă a activelor și pasivelor sale.

Creanțele privind impozitul amânat și datoriile privind impozitul amânat sunt compensate dacă există un drept legal de a compensa și dacă acestea sunt în relație cu aceeași entitate impozabilă și la aceeași autoritate fiscală, iar societatea intenționează să compenseze activele sale privind impozitul amânat cu pasivele privind impozitul amânat pe o bază netă.

Impozitul curent și impozitul amânat aferent perioadei

Impozitul curent și impozitul amânat sunt recunoscute ca venituri sau cheltuieli în contul de profit și pierdere, cu excepția cazurilor care se referă la elementele creditate sau debitate direct în alte elemente ale rezultatului global.

v) Câștig pe acțiune

Societatea prezintă câștigul pe acțiune de bază și diluat pentru acțiunile ordinare. Rezultatul de bază pe acțiune este determinat prin împărțirea profitului sau pierderii atribuibile acționarilor ordinari ai Societății la numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare aferent perioadei de raportare. Câștigul diluat pe acțiune este determinat prin ajustarea rezultatului atribuibil acționarilor ordinari și a numărului mediu ponderat de acțiuni ordinare cu efectele de diluare care rezultă din acțiunile ordinare potențiale.

w) Părți afiliate

Societatile sau persoanele se considera afiliate în cazul în care una din părți are posibilitatea de a controla în mod direct sau indirect, sau de a influența în mod semnificativ cealaltă parte, prin deținerea sau în baza unor drepturi contractuale, relații familiale sau de altă natură, așa cum sunt definite în IAS 24 "Informații privind persoanele afiliate".

x) Evenimente ulterioare

Situațiile financiare reflectă evenimentele ulterioare datei de raportare, evenimente care furnizează informații suplimentare despre poziția Societății la data raportării sau cele care indică o posibilă încălcare a principiului continuității activității (evenimente ce determină ajustări). Evenimente ulterioare ce nu constituie evenimente ce determină ajustări sunt prezentate în note atunci când sunt considerate semnificative.

y) Cifre comparative

Situația poziției financiare pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie 2018 prezintă comparabilitate cu situația poziției financiare pentru perioada similară încheiată la 31 decembrie 2017. Situația rezultatului global pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2018 prezintă comparabilitate cu situația rezultatului global la 31 decembrie 2017.

z) Modificări ale politicilor contabile și modificări ale prezentării

Cu excepția modificărilor menționate în nota 1.3 care afectează perioada curentă, politicile contabile adoptate sunt în concordanță cu exercițiul financiar precedent.

Fără a fi calificate ca modificări ale politicilor contabile, s-au efectuat re poziționări de prezentări în situația rezultatului global ale cheltuielilor cu deplasarea și cele de protocol au fost reclasificarea de la cheltuieli cu serviciile la alte venituri/cheltuieli

Pentru aceste poziții a căror prezentare a fost modificată în 2018, situațiile comparative nu au suferit modificari.

aa) Instrumente financiare derivate

Instrumentele financiare derivate sunt recunoscute inițial la valoarea justă la data intrării în vigoare a unui contract derivat și sunt ulterior reevaluate la valoarea justă la sfârșitul fiecărei perioade de raportare. După recunoașterea inițială, contabilizarea variațiilor ulterioare ale valorii juste a instrumentelor derivate, asociate fluxurilor de numerar ale activelor și pasivelor recunoscute, se realizează în funcție de gradul de eficiență al tranzacțiilor prognozate (acoperirea fluxurilor de trezorerie).

Societatea stabilește, la începutul tranzacției de acoperire a riscurilor, relația dintre instrumentele de acoperire și elementele acoperite, precum și obiectivul și strategia de gestionare a riscurilor pentru efectuarea diverselor tranzacții de acoperire împotriva riscurilor. Societatea analizează, de asemenea, atât la începutul derulării instrumentului derivat, cât și

pe parcursul derulării acestora, dacă instrumentele financiare derivate folosite în tranzacții de acoperire sunt și vor continua să fie eficiente în compensarea modificărilor valorii juste sau a fluxurilor de trezorerie ale elementelor acoperite.

Valorile juste ale diferitelor instrumente financiare derivate folosite în scopul acoperirii riscurilor sunt prezentate în nota 29. Mișcările din rezervele de acoperire împotriva riscurilor în capitalurile proprii sunt prezentate în situația modificărilor capitalurilor proprii. Valoarea justă integrală a unui instrument derivat de acoperire împotriva riscurilor este clasificată ca un activ sau datorie curentă atunci când scadența rămasă a elementului acoperit este mai mică de 12 luni. Contractele derivate sunt prezentate ca activ sau datorie curentă.

Porțiunea efectivă modificărilor de valoare justă a instrumentelor derivate desemnate sau care se califică ca instrumente de acoperire împotriva riscurilor asociate fluxurilor de trezorerie sunt recunoscute în alte elemente ale rezultatului global și acumulate în rezerve în capitaluri proprii. Câștigul sau pierderea aferentă porțiunii inefective este recunoscută în contul de profit și pierdere în cadrul altor câștiguri/pierderi.

Sumele acumulate în capitaluri proprii sunt reluate în contul de profit și pierdere în perioadele în care elementul acoperit afectează profitul sau pierderea (exemplu atunci când vânzarea estimată acoperită are loc). Câștigul sau pierderea aferentă porțiunii efective a instrumentelor de tip swap de rata dobânzii care acoperă împrumuturile purtătoare de rată variabilă a dobânzii sunt recunoscute în contul de profit și pierdere în cadrul costurilor financiare. Câștigul sau pierderea aferentă porțiunii efective a contractelor forward de curs valutar care acoperă vânzările la export sunt recunoscute în contul de profit și pierdere în cadrul vânzărilor. Totuși atunci când tranzacția previzionată acoperită are ca rezultat recunoașterea unui activ nefinanciar (stocuri sau mijloace fixe), câștigurile și pierderile amânate în capitaluri proprii sunt transferate din capitaluri proprii și incluse în evaluarea inițială anterior a costului activului respectiv. Sumele amânate sunt în final recunoscute în costul bunurilor vândute.

Atunci când un instrument de acoperire împotriva riscurilor expiră sau este vândut, sau când un element acoperit nu mai îndeplinește criteriile de acoperire împotriva riscurilor, orice câștig sau pierdere cumulată existentă în capitaluri proprii rămâne în capitaluri proprii și este recunoscută atunci când tranzacția previzionată este în cele din urmă recunoscută în contul de profit sau pierdere. Atunci când o tranzacție prognozată nu se mai produce, câștigul sau pierderea cumulată care a fost raportată în capitalurile proprii este transferată imediat în contul de profit și pierdere.

3 Imobilizări corporale

	Terenuri	Clădiri	Utilaje, echipamente și vehicule	Instalații și obiecte de mobilier	Imob. corporale în curs	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON
La 31 decembrie 2017						
Cost	3.037.500	11.609.581	21.296.865	267.575	-	36.211.521
Amortizare acumulată	-	-	-10.462.900	-156.520	-	-10.619.420
Valoare contabilă netă	3.037.500	11.609.581	10.833.965	111.055	-	25.592.101
Creșteri	-	-	358.916	16.800	1.645.465	2.021.180
Transferuri	-	114.199	-	13.424	-127.653	0
Reevaluări	-	-	-	-	-	0
Vânzări	-	-	9.229	-9.735	-	-18.964
Amortizarea înregistrată în cursul anului	-	-488.596	-2.072.504	-39.701	-	-2.600.801
Eliminarea deprecierii acumulate a activelor reevaluate	-	-	-	-	-	0
Cedări și reduceri	-	-	9.229	6.172	-	15.401
La 31 decembrie 2018						
Cost	3.037.500	11.723.780	21.646.552	288.064	1.517.842	38.213.737
Amortizare acumulată	-	-488.596	-12.526.174	-190.049	-	-13.204.819
Valoare contabilă netă	3.037.500	11.235.183	9.120.377	98.015	1.517.842	25.008.918
Creșteri	-	293.520	5.181.410	3.353	4.473.986	10.222.269
Transferuri	-	-	-	-	-4.473.986	-4.473.986
Reevaluări	-	-	-	-	-	0
Vânzări	-	-	-	-	-	0
Amortizarea înregistrată în cursul anului	-	-362.923	-1.508.592	-31.051	-	-1.902.565
Cedări și reduceri	-	-	-13.821	-	-	-13.821
La 30 septembrie 2019						
Cost	3.037.500	12.017.299	26.814.141	291.417	1.988.637	44.162.815
Amortizare acumulată	-	-815.519	-14.034.766	-211.100	-	-15.121.205
Valoare contabilă netă	3.037.500	11.165.780	12.799.375	70.318	1.988.637	29.041.610

Imobilizări corporale

La 31 decembrie 2018, în conformitate cu politica contabilă, Societatea a contactat un evaluator extern, membru al Asociației Evaluatorilor din România pentru reevaluarea terenurilor și clădirilor care a concluzionat, în urma analizei de piață imobiliară la nivelul municipiului Sibiu, că evoluția valorii juste aferente imobilelor a fost una descrescătoare, la nivelul anului 2018, similar cheltuielilor cu amortizarea înregistrate în această perioadă, astfel nu se justifică întocmirea unui raport de evaluare. Ultimul raport de evaluare asupra terenurilor și clădirilor a fost realizat la 31 decembrie 2017.

Toate activele corporale ale Societatii sunt gajate pentru împrumuturile prezentate în nota 14 Împrumuturi.

Valoarea brută și amortizarea cumulată a echipamentelor deținute în leasing financiar sunt prezentate în nota 24 Leasing.

4 Imobilizări necorporale

	RON
La 31 decembrie 2017	
Cost	1.616.008
Amortizare acumulată	-566.222
Valoare contabilă netă la 31 decembrie 2017	<u>1.049.786</u>
Creșteri	36.192
Cheltuieli cu amortizarea	-242.406
La 31 decembrie 2018	
Cost	1.652.200
Amortizare acumulată	-808.628
Valoare contabilă netă la 31 decembrie 2018	<u>843.572</u>
Creșteri	8.975
Cheltuieli cu amortizarea	-114.762
La 30 septembrie 2019	
Cost	1.661.175
Amortizare acumulată	-923.390
Valoare contabilă netă la 30 septembrie 2019	<u>737.785</u>

În categoria imobilizările necorporale, la 31 decembrie 2018 principalul element este reprezentat de licența pentru programul contabil SAP, cu o valoare de 1.070.313 RON la valoare brută (31 decembrie 2017: 1.070.313RON), achiziționată în cursul anului 2016.

5 Investiții imobiliare

	<u>Sept. 2019</u>	<u>Dec. 2018</u>
	RON	RON
Sold la începutul perioadei	10.405.161	10.064.020
Creșteri	-	-
Surplus din reevaluare	-	341.141
Sold la sfârșitul perioadei	10.405.161	10.405.161

Societatea deține o clădire situată în Cluj, de pe urma căreia obține venituri din chirie. La 31 decembrie 2018 și la 31 decembrie 2017, valoarea justă a investiției imobiliare se bazează pe raportul de evaluare întocmit de un evaluator independent. Impactul acestei evaluări a fost imputat rezultatului curent ca urmare a modificării valorii juste. Metoda de evaluare folosită este conformă cu Standardele Internaționale de Evaluare.

Investiția imobiliară este ipotecată pentru împrumuturile Societății, prezentate în nota 14 Împrumuturi.

6 Stocuri

	<u>30.sept.19</u>	<u>31.dec.18</u>
Materii prime	5.874.251	9.106.361
Materiale consumabile	2.024.198	478.946
Producție în curs de execuție	2.821.462	2.310.348
Mărfuri	70.116	70.116
Avansuri aferente stocurilor	315.951	349.568
Ajustări pentru deprecierea materiilor prime	-626.315	-538.815
Total	10.479.662	11.776.524

Categoria principală, producția în curs de execuție, reprezintă componente pentru transformatoare care se află în diverse etape de fabricație. Începând cu anul 2017, societatea aplică IAS 11 și măsoară cifra de afaceri, creanțele și datoriile aferente pe baza stadiului de definitivare a contractelor pe termen lung. Incepand cu anul 2018, Societatea aplica IFRS 15, si nu exista modificari in tratamentul contabil fata de perioada precedent, exista doar modificarii in privinta prezentarii, prezentate in nota 1.3.

Ajustarea pentru materiile prime este legată de stocuri cu viteză de rotație redusă sau pentru care există o incertitudine privind utilizarea viitoare.

Stocurile sunt acordate drept garanție pentru împrumuturile bancare prezentate in nota 14 Împrumuturi.

7 Creanțe comerciale și active contractuale

	30.sept.19	31.dec.18
Creanțe comerciale Non-grup	25.012.353	23.903.290
Creanțe comerciale Grup	2.631.926	1.547.452
Ajustări pentru deprecierea creanțelor comerciale	-914.514	-814.515
	26.729.764	24.636.227
Active contractuale	40.900.718	16.075.610
Ajustări pentru deprecierea activelor contractuale	-171.421	-171.421
Total Creanțe comerciale curente	67.459.062	40.540.416
Creanțe imobilizate		
Depozite de garanție pentru bună execuție	91.546	160.881
Rețineri pentru contracte de construcții	1.499.483	1.507.760
Total Creanțe imobilizate	1.591.029	1.668.641

La 31 decembrie 2018, societatea aplică IFRS 15 și înregistrează creanțele pe baza metodei "procentului de finalizare/definitivare" pentru a determina suma corespunzătoare de recunoscut într-o anumită perioadă. Stadiul de definitivare se măsoară în raport cu costurile contractuale efectuate până la sfârșitul perioadei de raportare ca procent din costurile totale estimate pentru fiecare contract. În bilanț, Societatea raportează poziția contractuală brută pentru fiecare contract ca fiind fie un activ – Active contractuale, fie o datorie – Datorii contractuale. Un contract reprezintă un activ în care costurile suportate plus profiturile recunoscute (mai puțin pierderile recunoscute) depășesc facturarea progreselor; în caz contrar un contract reprezintă o obligație.

Impactul aplicării începând cu 1 ianuarie 2018 a IFRS 15 este prezentat în nota 1.3.

Conducerea Societății considera ca nu există riscuri semnificative ca aceste creanțe comerciale să fie ajustate pentru depreciere.

La 30 septembrie 2019, creanțele comerciale depreciate au fost de 914.514 RON (2018: RON 814.515).

Creanțele imobilizate reprezintă rețineri contractuale legate de contracte de construcție și vor fi încasate de către Societate în conformitate cu condițiile contractuale convenite cu clienții.

Creanțele înregistrate la data de 30.09.2019, precum și creanțele viitoare sunt constituite ca ipoteca mobilă fără depozitare pentru împrumuturile descrise în nota 14 Împrumuturi.

8 Numerar, echivalente de numerar și numerar restricționat

	<u>30.sept.19</u>	<u>31.dec.18</u>
Numerar la bănci	66.246	210.881
Numerar restricționat	-	-
Numerar în casierie	1.514	1.622
Total numerar și echivalente de numerar	<u>67.760</u>	<u>212.503</u>

Conturile de numerar sunt ipotecate ca garanții pentru împrumuturile descrise în nota 14 Împrumuturi.

Reconcilierea Situației fluxurilor de trezorerie

	<u>30.sept.19</u>	<u>31.dec.18</u>
Sold prezentat mai sus	67.759	212.503
Descoperit de cont	-1.994.526	-545.820
Soldul conform situației fluxurilor de trezorerie	<u>-1.926.767</u>	<u>-333.317</u>

9 Alte creanțe

	<u>30.sept.19</u>	<u>31.dec.18</u>
Alte creanțe în legătură cu personalul	141.470	90.370
TVA neexigibil	78.235	29.218
TVA de recuperat	515.851	-
Avansuri plătite furnizorilor	14.682	-
Impozitul pe profit de recuperat	327.563	327.563
Alte creanțe	59.445	8.109
Total alte creanțe	<u>1.137.246</u>	<u>455.260</u>

10 Capitalul social

Structura acționariatului societății la 30 septembrie 2019 și 31 decembrie 2018 se prezintă astfel:

Nr.	Acționar	Nr. acțiuni	%
1.	SGB SMIT INTERNATIONAL GMBH	93.657.812	93,6465%
2.	Acționari persoane fizice	6.316.762	6,31600%
3.	Acționari persoane juridice	37.480	0,0375%
	TOTAL	100.012.054	100

	30.sept.19	31.dec.18
Capital social varsat	10.001.205	10.001.205
Impact IAS 29 în capital social	21.036.792	21.036.792
Total capital social	31.037.997	31.037.997

În luna mai 2018, ca urmare a finalizării ofertei publice de preluare inițiată de către acționarul majoritar al Societății, SGB-SMIT International GMBH, structura acționariatului Retrasib SA s-a modificat prin achiziționarea de către SGB-SMIT International GMBH a unui volum suplimentar de 26.198.199 acțiuni, astfel ajungând să dețină 93,6465% din capitalul Societății.

În cadrul Adunării Extraordinare a Acționarilor din 30 ianuarie 2017 s-a aprobat majorarea capitalului social cu 18.013.343,20 RON, de la 10.001.205,40 RON la 28.014.548,60 RON pentru creșterea activelor nete ale Societății.

Societatea a decis reflectarea impactului aplicării IAS 29 în situațiile financiare întocmite la 31 decembrie 2018 și recalcularea sumelor prezentate la 31 decembrie 2017. Capitalul social era evaluat la cost istoric, prin aplicarea prevederilor acestui standard a fost modificat în consecință, pe seama rezultatului reportat. Efectul hiperinflației asupra capitalului social de 177.697 RON este estimat la 21.036.792 RON, surplus pe valoarea capitalului social înregistrat în rezultatul reportat.

11 Rezerve și rezerve din reevaluare

În ceea ce privește rezervele prezentate în Situația modificărilor capitalurilor proprii, următoarele note sunt relevante:

	30.sept.19	31.dec.18
Rezerve din reevaluare	9.290.970	9.290.970
Rezerve	4.145.814	4.145.814
Rezerve din operațiuni cu instrumente derivate	-379.650	-379.650
Rezerve legale	584.728	584.728
Total rezerve	13.641.862	13.641.862

Rezervele din reevaluare cuprind modificările nete cumulate ale valorii juste a terenurilor și construcțiilor. Rezervele din reevaluare sunt prezentate la valoare netă, cu impozitul amânat aferent (16%).

Alte rezerve: Rezervele Societății sunt reprezentate de profitul reinvestit obținut în anii anteriori. Nu s-au înregistrat modificări în Rezerve în perioada 2017 și 2018.

Rezerve din operațiuni derivate (de acoperire a riscului): societatea a contabilizat în 2018 efectele operațiunilor de acoperire a riscului pe contracte de cupru și schimb valutar, așa cum sunt prezentate în nota 29.

Rezerve legale: În conformitate cu legea, Societatea creează rezerve legale în cuantum de 5% din profitul înregistrat până la nivelul de 20% din capitalul social.

12 Datorii comerciale

Datoriile comerciale ale Societății sunt:

Datorii comerciale	30.sept.19	31.dec.18
Datorii comerciale catre terți	53.233.431	34.941.023
Datorii comerciale catre parti afiliate	761.439	3.346.543
Sume datorate catre clienți pentru contracte de construcție	3.504.391	1.865.293
Avansuri încasate de la clienți	6.924.574	5.362.092
Avansuri încasate de la parti afiliate	2.794.348	-
Plăți în avans către furnizori	-27.196	-115.213
Furnizori de imobilizări parti afiliate	-	-
Furnizori de imobilizări terți	3.884	3.884
Furnizori – facturi de primit	118.007	69.186
Total datorii comerciale	67.312.877	45.472.808

Datoriile comerciale sunt negarantate și sunt de obicei plătite în termen de 90 de zile de la recunoaștere. Valoarea contabilă a datoriilor comerciale și a altor datorii este considerată a fi aceeași cu valoarea lor justă, datorită naturii lor pe termen scurt.

La 31 decembrie 2018, societatea înregistrează creanțele bazate pe metoda "procentului de definitivare" pentru a determina valoarea corespunzătoare care trebuie recunoscută într-o anumită perioadă. În bilanț, Societatea raportează poziția contractuală netă pentru fiecare contract ca fiind fie un activ, fie o datorie. Un contract reprezintă un activ în care costurile suportate plus profiturile recunoscute (mai puțin pierderile recunoscute) depășesc facturarea progreselor; în caz contrar, un contract reprezintă o obligație.

Mai multe detalii cu privire la datoriile către părțile afiliate sunt prezentate în nota 27

13 Alte datorii

	30.sept.19	31.dec.18
Datorii privind contribuțiile sociale	592.735	574.955
Impozit pe venitul din salarii	100.264	93.264
TVA de plată	-	146.003
Dividende de plătit	13.924	13.924
Datorii în legătură cu personalul	1.449.296	1.040.134
Alte datorii plătibile către părți afiliate	3.526.019	
Dobândă plătibilă către părți afiliate	2.786.433	2.063.828
Total alte datorii	8.468.670	3.932.108

În cadrul datoriilor în legătură cu personalul sunt incluse sumele aferente salariilor lunii septembrie 2019 cu scadența în luna octombrie 2019 (464.196 RON), contravaloarea orelor suplimentare efectuate de către angajații Societății până la 30 septembrie 2019 și care nu au fost achitate (35.312 RON), concediilor neefectuate de către angajații Societății până la 30

septembrie 2019 (409.607 RON), bonusurile de performanță pe care Societatea s-a angajat să le acorde în corelare cu indicatorii de performanță stabiliți (222.991 RON) și alte datorii în legătura cu personalul (327.544 ron). Aceste datorii sunt în termen scadent.

14 Împrumuturi

	30.sept.19	31.dec.18
Împrumuturi pe termen scurt – părți afiliate	24.420.654	23.972.446
Împrumuturi pe termen lung – părți afiliate	3.800.880	-
Împrumuturi bancare pe termen scurt	32.440.348	29.372.620
Împrumuturi bancare pe termen lung	-	-
Total	60.661.882	53.345.066

a) Împrumuturi bancare

Societatea este finanțată de Banca Transilvaniană prin facilități de împrumut pe termen scurt de tip plafon global de exploatare până la limita de 60 milioane RON, pentru activitatea curentă (capital de lucru), cu rata dobânzii de 6 M + 1,7%, încheiată la 6 mai 2010. Plafonul poate fi utilizat ca:

- linie de credit de tip descoperire de cont, limitat la 2 milioane RON, din care suma de 1.994.526 RON era utilizată la 30 septembrie 2019;
- credite pe termen scurt, din care Societatea a utilizat la 30 septembrie 2019 o sumă de 30.445.822 RON, reprezentând trageri din plafon;
- emiterea de scrisori de garanție bancară în sumă de 9.748.330 RON, deținute în afara bilanțului contabil - Nota 26 Active și pasive contingente - Obligații bancare.

La 30 septembrie 2019, Societatea are o sumă de 14.811.322 RON neutilizată din plafonul global, 3.000.000 RON din plafon fiind blocat pentru acoperirea bancii împotriva riscului valutar asociat cu scrisorile de garanție.

Expunerea Societății la modificările ratei dobânzii aferente împrumuturilor în sold și datele de reevaluare contractuale la sfârșitul perioadei de raportare sunt:

	30.sept.19	31.dec.18
Împrumut scadent în 6 luni sau mai puțin	32.440.348	29.372.620
Împrumut scadent în 12 luni sau mai puțin	24.420.654	23.972.446
Împrumut scadent în mai mult de 12 luni	3.800.880	-

Valoarea justă a împrumuturilor este estimată de valoarea lor contabilă. Impactul scontării nu este semnificativ, deoarece toate împrumuturile sunt purtătoare de rate ale dobânzii variabile.

Data scadenței utilizării plafonului de expoatare global este 25 octombrie 2019.

Pentru garantarea împrumuturilor bancare, Societatea a constituit în favoarea băncii următoarele ipoteci:

- asupra stocurilor de materii prime, materiale auxiliare și producția în curs de execuție;
- asupra soldurilor conturilor curente deschise la banca;
- asupra drepturilor de creanță provenind din contracte prezente și viitoare;
- asupra drepturilor rezultate din polițe de asigurare având ca obiect bunurile aduse în garanție;
- asupra tuturor imobilizărilor corporale și investițiilor imobiliare.

Pentru informații privind datoriile aferente leasingului financiar, vezi nota 24.

b) Împrumuturi – părți afiliate

Detalierea împrumuturilor obținute de la SMG SMIT International GmbH (acționar majoritar) în structură și tranșele acordate, ratele dobânzilor, scadențele sunt prezentate în tabelul următor:

Valoarea plafonului acordată	Mon eda	Sold la 30/09/2019 în RON	Rata dobânzii	Data contractului	Scadența	Creditor
2.440.000	EUR	11.592.684	4%	29/11/2016	nedefinit	SGB SMIT
500.000	EUR	2.375.550	4%	25/11/2015	În curs de conversie în capital social	SGB SMIT
2.000.000	EUR	9.502.200	4%	27/01/2016	În curs de conversie în capital social	SGB SMIT
200.000	EUR	950.220	4%	20/04/2016	În curs de conversie în capital social	SGB SMIT
800.000	EUR	3.800.880	4%	20/05/2019	nedefinit	SGB SMIT
5.940.000	EUR	28.221.534	Total			

Împrumutul pe termen nedeterminat poate fi reziliat în 12 luni de la primirea unei notificări de la creditorul SGB-SMIT. În plus, soldul dobânzilor aferente împrumutului primit de la acționarul principal SGB-SMIT, în valoare de 2.786.433 RON la 30 septembrie 2019 (31 decembrie 2018: 2.063.828 RON), a fost clasificat în Situația poziției financiare la poziția Alte datorii.

În ceea ce privește împrumuturile de la părțile afiliate, există o ipoteca de rang 2 asupra echipamentelor, vehiculelor, mobilierului, stocurilor, creanțele prezente și viitoare.

În data de 20.05.2019 s-a aprobat de către acționarul principal SGB-SMIT un împrumut pentru investiții pentru Laboratorul de testare, în valoare de 1.032.000 EUR din care s-a primit până la data de 30.09.2019 suma de 800.000 EUR.

15 Provizioane

	31.dec.18	Constituiri	Reversări	30.sept.19
Provizioane pe termen scurt				
Provizioane pentru ore suplimentare/bonusuri angajați	-	-	-	-
Provizioane pentru pierderi din contracte oneroase	-	-	-	-
Provizioane penalități comerciale de intarziere a livrarilor	898.966	-	-534.728	223.375
Total provizioane pe termen scurt	898.966	-	-534.728	223.375
Provizioane pe termen lung				
Provizioane pentru garanții	685.039	-	-	785.038
Provizion pentru pensii și alte provizioane	466.639	-	-	466.639
Total provizioane pe termen lung	1.151.678	-	-	1.251.677

Penalitățile comerciale pentru întârzierea livrării sunt recunoscute atunci când Societatea are o obligație certă în baza contractelor încheiate cu clienții săi, ca urmare a nelivrării transformatoarelor la data menționată în contract.

Provizionul aferent garanției este înregistrat pentru a acoperi cheltuielile din perioada de garanție pentru transformatoarele vândute. Societatea oferă, în general, garanții de 24 de luni pentru transformatoarele produse, dar există contracte cu termene de garanție de 5 ani. Conducerea estimează menținerea provizioanelor aferente viitoarelor cereri de garanție în baza informațiilor istorice privind solicitările primite în perioada de garanție.

La data de 31 decembrie 2018, Societatea a înregistrat un provizion pentru pensii în conformitate cu prevederile art. 64 din Contractul Colectiv de Muncă al Societății, care prevede că Societatea va acorda un bonus la pensionarea salariatului în valoare de un salariu brut pentru împlinirea a 5 ani vechime în Societate, două salarii brute pentru o perioadă de zece ani în Societate, trei salarii brute pentru o perioadă de 15 ani vechime în Societate, patru salarii brute pentru o vechime în companie de 20 de ani și cinci salarii brute pentru o vechime în Societate de 25 de ani. Suma este înregistrată împreună cu provizionul pentru alte riscuri care a fost constituit începând cu 2016. Ipotezele luate în considerare de către conducerea Societății pentru determinarea provizionului de pensii sunt: rata de actualizare de 5%, rata inflației de 3,5%, rata anuală de plecare a angajaților din Societate de 20,59% și vârsta standard de pensionare.

16 Impozit pe profit curent și impozit amânat

A. Sume recunoscute în contul de profit și pierdere	Sept.2019	Dec 2018
Cheltuieli cu impozitul pe profit	-	-
Anul curent	-	-
Venituri (cheltuieli) cu impozitul amânat	-	-4.175.061
Provenit din diferențe temporare	-	-4.175.061
Recunoașterea diferențelor temporare nerecunoscute inițial	-	-
Total venit (cheltuială) cu impozitul amânat	-	-4.175.061

Nu există cheltuieli curente aferente impozitului pe profit datorită pierderilor înregistrate în ultimii doi ani. Modificările componentelor impozitului amânat sunt prezentate mai jos

B. Impozit amânat	Sold la 31.dec.17	Înregistrat în contul de profit și pierdere	Înregistrat în capitaluri proprii	Sold la 31.dec.18
Poziția bilanțieră				
Active imobilizate	-1.849.529	-	440.406	-1.409.123
Stocuri	-	-	-	-
Creanțe comerciale și alte creanțe	21.004	134.689	-	155.693
Datorii comerciale și alte datorii	-	-	-	-
Provizioane	1.365.643	-582.532	-	783.111
Pierdere fiscală	3.586.998	-3.586.998	-	-
Instrumente de acoperire a riscului	-133.326	2.553	203.088	72.315
Total creanță (datorie) impozit amânat	2.990.790	-4.032.288	643.494	-398.004

În considerarea rezultatelor financiare din ultimele exerciții financiare, Societatea a decis, la 31 decembrie 2018, ajustarea impozitului amânat aferent pierderilor fiscale.

În conformitate cu prevederile fiscale românești, pierderea fiscală poate fi reportată timp de șapte ani pentru pierderile fiscale înregistrate după 1 ianuarie 2009, începând cu anul în care au survenit.

Componenta pierderii fiscale pentru care s-a recunoscut impozit pe profit amânat la 31 decembrie 2017 este următoarea: 3.643.189 lei din 2015 și 18.775.545 lei din 2016.

17 Venituri din cifra de afaceri

	<u>Jan-Sep 2019</u>	<u>Jan-Sep 2018</u>
Venituri din vânzarea produselor finite	43.235.537	79.358.174
Venituri din contracte de construcție	63.306.239	9.240.235
Venituri din vânzarea mărfurilor	211.464	-
Venituri din servicii prestate	744.610	130.524
Venituri din chirii	813.734	799.957
Venituri din activități diverse	760.054	489.768
Total	<u>109.071.638</u>	<u>90.018.658</u>

Distribuția geografică a vânzarilor se prezintă astfel:

Țara	<u>Jan-Sep 2019</u>	<u>2018</u>
Părți afiliate (nota 27):	48.700.785	55.106.426
Germania	48.449.896	55.106.426
Olanda	250.889	-
Clienți - terți:	60.370.853	61.767.852
România	48.281.121	37.034.726
Spania	5.549.648	1.905.190
Danemarca	3.422.725	6.203.258
Republica Cehă	2.030.071	6.217.382
Ungaria	676.013	8.561.397
Irlanda	206.940	987.648
Turcia	77.541	-
Suedia	59.582	406.557
Grecia	57.929	-
Austria	9.283	451.694
Total vânzări	<u>109.071.638</u>	<u>116.874.278</u>

Principalii clienți ai Societății în 2019 sunt: Starkstrom Geratebau Regensburg (parti afiliate), Energobit SA, Romelectro Romania, E-Distribuție Banat, CNTEE Transelectrica, Acciona Industrial, Ute Biomasa Curtis, JYSK ENERGI TEKNIK A/S, E-Distributie Dobrogea si Electromontaj SRL.

18 Alte venituri

	<u>Jan-Sep 2019</u>	<u>Jan-Sep 2018</u>
Alte venituri		
Alte venituri din exploatare	73.015	13.073
Total alte venituri	<u>73.015</u>	<u>13.073</u>

19 Cheltuieli cu materiile prime și alte materiale consumabile

Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	Jan-Sep 2019	Jan-Sep 2018
Cheltuieli cu materii prime	85.941.014	72.735.373
Cheltuieli cu materialele consumabile și auxiliare	1.292.516	1.162.908
Cheltuieli privind energia și apa	306.417	914.980
Alte cheltuieli	170.583	72.928
Total	87.710.529	74.886.189

Principalele materii prime folosite în producția de transformatoare sunt cupru, fierul, kituri de izolare, radiatoare.

20 Servicii furnizate de terți

Cheltuieli cu serviciile	Jan-Sep 2019	Jan-Sep 2018
Reparații	216.427	231.453
Chirii	370.952	381.266
Servicii bancare	-	-
Asigurări	285.337	189.509
Transport	2.514.019	1.792.038
Deplasări	0	374.008
Comunicații	139.585	137.262
Protocol și publicitate	0	74.750
Proiectare și servicii tehnice	67.875	118.238
Servicii vamale	691.401	-
Alte cheltuieli cu serviciile	3.568.699	3.506.623
Total	7.854.295	6.805.147

În 2018, cheltuielile cu deplasările și cele de protocol sunt reclasificate la Alte venituri/cheltuieli, în 2017 acestea sunt prezentate la Servicii furnizate de terți.

21 Alte cheltuieli / venituri

Alte cheltuieli	Jan-Sep 2019	Jan-Sep 2018
Servicii bancare	574.507	169.741
Deplasări	550.323	
Protocol și publicitate	62.605	
Instrumente de acoperire a riscului pe curs valutar	160.835	-848.822
Instrumente de acoperire a riscului pe materiale	-	
Cheltuieli/(venituri) din diferențele de schimb valutar	1.367.228	
Impozite	587.418	-104.512

Cheltuieli/(venituri) din înregistrarea/(eliberarea) ajustărilor pentru deprecierea stocurilor și a creanțelor comerciale	1.205.398	41.484
Alte cheltuieli	234.658	631.812
Total Alte cheltuieli	4.742.972	985.486

22 Cheltuieli cu personalul

	Jan-Sep 2019	Jan-Sep 2018
Cheltuieli cu salariile	11.902.035	9.869.115
Angajamente legate de personal	-	-410.204
Cheltuieli cu asigurările și protecția socială	304.855	286.727
Cheltuieli cu tichetele de masă acordate	516.240	462.781
Total	12.723.130	10.208.419

Numărul mediu de angajați ai Societății în 2019 a fost de 197. La 30 septembrie 2019, Societatea avea 232 de angajați (la 30.09.2018: 195 de angajați).

23 Cheltuieli și venituri financiare

	Jan-Sep 2019	Jan-Sep 2018
Venituri din dobânzi	282	486
Venituri din diferențe de curs valutar	-	601.221
Venituri financiare	282	601.707
Cheltuieli privind dobânzile	2.026.537	1.723.107
Cheltuieli din diferențe de curs valutar	214.761	845.706
Cheltuieli financiare	2.241.298	2.568.813
Rezultat financiar net	- 2.241.298	- 1.967.106

24 Obligații privind leasingul

Societatea a încheiat două contracte de leasing pe termen lung cu partea afiliată Starkstrom, companie din cadrul Grupului, pentru echipamente de producție de bobinat, demarate în noiembrie 2016 și februarie 2017. Unul dintre contracte se va finaliza în 2022, iar celălalt în 2029.

Pentru că se îndeplinesc condițiile unui leasing financiar în urma analizei contractelor din prisma criteriilor de leasing financiar conform IAS17, s-au înregistrat următoarele valori:

La 31 decembrie 2018:

	Sub 1 an	între 1-5 ani	peste 5 ani	Total
Rate de leasing conform contract, EUR	110.264	382.477	403.545	896.286
Rate de leasing conform contract, RON	514.260	1.783.836	1.882.091	4.180.187
Valoarea prezentă a ratelor de leasing:				
Datorie de leasing financiar, EUR	85.456	313.483	320.372	719.311
Datorie de leasing financiar, RON	398.560	1.462.053	1.494.181	3.354.794

31.dec.2018

Valoarea echipamentelor deținute în leasing financiar, RON	4.106.546
Amortizarea acumulată a echipamentelor deținute în leasing financiar	751.751
Valoarea rămasă a echipamentelor în leasing financiar, RON	3.354.794

La 30 septembrie 2019:

	Sub 1 an	între 1-5 ani	peste 5 ani	Total
Rate de leasing conform contract, EUR	110.264	351.472	351.852	813.588
Rate de leasing conform contract, RON	523.875	1.669.878	1.671.684	3.865.437
Valoarea prezentă a ratelor de leasing:				
Datorie de leasing financiar, EUR	87.742	290.366	272.423	650.531
Datorie de leasing financiar, RON	416.870	1.379.558	1.294.310	3.090.738

30.sept.2019

Valoarea echipamentelor deținute în leasing financiar, RON	4.159.710
Amortizarea acumulată a echipamentelor deținute în leasing financiar	1.068.972
Valoarea rămasă a echipamentelor în leasing financiar, RON	3.090.738

Contractele de leasing nu prevăd avans, valoare reziduală sau o opțiune pentru achiziționarea echipamentelor la finalul contractului. Durata celor 13 ani de contract acoperă întreaga durată de viață economică a activelor.

25 Pierderea pe acțiune

Calculul rezultatului pe acțiune de bază s-a efectuat în baza profitului atribuibil acționarilor ordinari și a numărului mediu ponderat de acțiuni ordinare:

	30.sept.2019	2018
Pierderea atribuibilă acționarilor ordinari	-2.649.170	-9.568.960
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare	100.012.054	100.012.054
Total rezultat pe acțiune	-0.026	-0.096

Rezultatul pe acțiune diluat este egal cu rezultatul pe acțiune de bază, întrucât societatea nu a emis acțiuni ordinare potențiale.

26 Active și datorii contingente

Datoriile contingente nu sunt recunoscute în situațiile financiare. Ele sunt prezentate doar în cazul în care posibilitatea unei ieșiri de resurse ce reprezintă beneficii economice este îndepărtată. Un activ contingent nu este recunoscut în situațiile financiare, ci este prezentat atunci când o intrare de beneficii economice este probabilă și va fi confirmat numai de apariția sau de absența unor evenimente viitoare nesigure care nu sunt în totalitate sub controlul entității.

Angajamente bancare

Banca Transilvania a emis scrisori de garanție pentru clienți, în favoarea societății, în limita plafonului de împrumut convenit, așa cum este prezentat în nota Împrumuturi. La 30 septembrie 2019, Societatea a emis scrisori de garanție în favoarea clienților săi în valoare de 9.748.330 RON (31 decembrie 2018: 24.974.251 RON), care devin obligații ale Societății în caz de neconformitate pentru serviciile prestate clientului său. La 30 septembrie 2019, lista scrisorilor de garanție deschise este următoarea:

Tip scrisoare	Valoare	Mon	Beneficiar	Maturitate
Buna executie	71.363	EUR	Mavir Hungary	14.10.2019
Buna executie	71.363	EUR	Mavir Hungary	18.10.2019
Buna executie	147.980	EUR	Energobit SA Cluj	11.12.2019
Buna executie	49.150	EUR	E-Distributie Banat	31.12.2019
Buna executie	143.200	EUR	Transelectrica	29.01.2020
CGR buna executie	393.050	EUR	Energobit SA Cluj	24.02.2020
Buna executie	62.050	CHF	Kraftwerke AXPO	30.04.2020
Buna executie	449.200	EUR	BT SUCURSALA CLUJ	22.05.2020
CGR buna executie	196.698	EUR	Energobit SA Cluj	15.09.2020
CGR participare licitatii	139.730	EUR	EuroBank Grecia	05.10.2020
Buna executie	77.279	EUR	Mavir Hungary	21.01.2021
Buna executie	77.279	EUR	Mavir Hungary	21.01.2021
Buna executie	187.563	PLN	Innogy Stoen Operator Sp. z.o.o.	29.04.2022

Buna executie	608.819	RON	Transelectrica	31.10.2022
Buna executie	7.348	EUR	Energobit SA Cluj	28.04.2023

Total EUR	1.823.640	EUR
Total RON	608.819	RON
Total CHF	62.050	CHF
Total PLN	187.563	PLN

O parte din scrisorile de garanție pentru clienți emise de Banca Transilvania, în favoarea societății, au fost transferate la o bancă a grupului, Deutsche Bank pentru a elibera din plafonul de împrumut convenit cu Banca Transilvania și a putea folosi suma eliberată la alte plăți necesare societății. La 30 septembrie 2019, lista scrisorilor de garanție emise de către Deutsche Bank este următoarea:

Tip scrisoare	Valoare	Mon	Beneficiar	Maturitate
Restituire avans	468.840	EUR	ROMELECTRO SA	31.03.2020
Buna executie	759.800	EUR	Transelectrica	11.01.2021
Buna executie	390.700	EUR	ROMELECTRO SA	30.04.2021
Buna executie	849.775	EUR	Transelectrica	28.04.2023
Buna executie	112.547	EUR	Transelectrica	28.04.2023
Buna executie	15.500	EUR	Acciona Industrial	15.01.2020
Buna executie	47.527	EUR	Acciona Industrial	15.01.2020
Buna executie	47.500	EUR	Ute Biomasa	30.04.2020
Buna executie	16.000	EUR	Ute Biomasa	30.04.2020
Restituire avans	79.500	EUR	Electromontaj Carpati	30.04.2020
Buna executie	192.848	EUR	SMART Sibiu - Iernut	31.07.2023

Total EUR	2.980.537	EUR
------------------	------------------	------------

Garanții primite

Societatea a primit, în scopul garantării plății către furnizori, garanții din partea părților afiliate, respectiv de la SGB-SMIT Management GmbH în valoare de 5.012.895 EUR și de la STARKSTROM-GERÄTEBAU GMBH în valoare de 77.000 EUR.

Aspecte legate de mediu

Efectele asupra mediului ale activităților Societății sunt monitorizate de conducerea Societății. În consecință, nu s-au stabilit niciun fel de prevederi pentru eventualele obligații potențiale în ceea ce privește problemele de mediu.

Prețuri de transfer

Legislația fiscală din România include principiul "independenței", potrivit căruia tranzacțiile inter-societăți ar trebui să fie efectuate la valoarea de piață. Contribuabilii locali care efectuează tranzacții între companii trebuie să întocmească și să depună dosarul de documentare a prețurilor de transfer la autoritățile fiscale din România, la cererea scrisă din partea acestora. Neprezentarea dosarului de documentare privind prețul de transfer sau depunerea unui dosar incomplet poate duce la sancțiuni pentru nerespectarea obligațiilor; pe

În legătură cu conținutul dosarului de documentare privind prețurile de transfer, autoritățile fiscale pot interpreta tranzacțiile și circumstanțele într-un mod diferit de cel al societății și, prin urmare, pot determina obligații fiscale suplimentare rezultate din ajustările prețurilor de transfer. Conducerea Societății consideră că nu va înregistra pierderi în cazul unei revizuirii fiscale a prețurilor de transfer. Cu toate acestea, impactul unei interpretări diferite față de autoritățile fiscale nu poate fi măsurat în mod fiabil. Acesta ar putea fi semnificativ pentru poziția financiară și / sau pentru operațiunile Societății.

Taxare

Toate sumele datorate statului pentru impozite au fost plătite sau înregistrate la data bilanțului. Sistemul fiscal românesc este în curs de consolidare și se schimbă în mod constant, cu interpretări diferite ale autorităților în legătură cu legislația fiscală, care pot genera impozite, taxe și penalități suplimentare. Dacă autoritățile statului descoperă încălcări ale dispozițiilor legale din România, acestea pot lua următoarele măsuri, după caz: confiscarea sumelor în cauză, calcularea obligațiilor fiscale suplimentare și a amenzilor, aplicarea creșterilor cu întârziere (aplicate sumelor reale de plată). Prin urmare, sancțiunile fiscale care rezultă din încălcarea dispozițiilor legale pot ajunge la sume semnificative care trebuie plătite statului.

Societatea consideră că a plătit integral toate taxele și penalitățile, după caz. Autoritățile fiscale din România nu au efectuat controale privind calcularea impozitului pe profit până în prezent.

Angajamente

Nu există angajamente pentru achiziții de active fixe.

Pe baza contractelor în derulare cu clienții, comenzile deschise pot fi considerate ca fiind angajamente pentru livrarea produselor. Pentru acestea, nu există angajamente deschise pentru cheltuielile de producție.

27 Părți afiliate

La 30 septembrie 2019 Consiliul de Administrație al societății este compus din următorii membri:

1. Ölscher Jan - Președinte
2. Uekermann Heinrich - Membru
3. Tilo Dorn – Membru
4. Franz Schatzl – Membru
5. Franz Harald Mayrhofer – Membru interimar

Membrii Consiliului de administrație nu dețin acțiuni în cadrul Retrasib S.A., nu sunt remunerați și nu au existat împrumuturi sau avansuri de trezorerie către aceștia.

Tranzacții și solduri cu părțile afiliate

Finanțarea în interiorul grupului este descrisă în nota Împrumuturi.

Mai jos este defalcarea balanțelor comerciale și a tranzacțiilor:

Tipul tranzacției:

Parte afiliată	Descrierea tranzacției	Tipul relației
STARKSTROM SGB	Vânzare transformatoare, servicii prestate, achiziții materiale, servicii primite	Parte a grupului SGB-SMIT
SGB - Smit Management GmbH	Onorarii, alte cheltuieli	Parte a grupului SGB-SMIT
SGB-Smit International GmbH	Împrumuturi și dobânzi	Aționar direct majoritar
Royal TRANSFORMATOREN Smit BV	Achiziții materiale, servicii prestate	Parte a grupului SGB-SMIT

Sold la 31/12/2018**Părți afiliate**

<u>Din vânzări / achiziții de bunuri și servicii</u>	Datorii (RON)	Creanțe (RON)
STRAKSTROM	3.084	1.463.283
SGB- SMIT GMBH	2.593.682	-
SGB- SMIT MANAGEMENT	-	-
ROYAL SMIT TRANSFORMATOREN	245.624	84.170
TRAFO PROIECT	504.152	-
Total din vânzări / achiziții de bunuri și servicii	3.346.543	1.547.452

Din împrumuturi

SGB- SMIT INTERNATIONAL – împrumut	23.972.446	-
SGB- SMIT INTERNATIONAL - dobândă	2.063.828	-
Total din împrumuturi	26.036.274	-

Tranzacții în cursul anului 2018**Părți afiliate**

<u>Din vânzări / achiziții de bunuri și servicii</u>	Cumpărări-fără TVA (RON)	Vânzări-fără TVA (RON)
STRAKSTROM	1.863.751	55.106.426
SGB- SMIT MANAGEMENT	-	-
SGB- SMIT GMBH	1.355.262	-
ROYAL SMIT TRANSFORMATOREN	245.624	-
Total din vânzări / achiziții de bunuri și servicii	3.464.636	55.106.426

Din împrumuturi

STRAKSTROM - dobândă	-	-
SGB- SMIT INTERNATIONAL - dobândă	924.502	-
Total din împrumuturi	924.502	-

Sold la 30/09/2019

Părți afiliate

<u>Din vânzări / achiziții de bunuri și servicii</u>	Furnizor (RON)	Client (RON)
STARKSTROM SGB	9.720	2.381.036
SGB- Smit GmbH	104.108	-
SGB - Smit International	29.538	-
Royal TRANSFORMATOREN Smit BV	124.465	250.889
TrafoProject	493.608	-
Total din vânzări / achiziții de bunuri și servicii	761.439	2.631.926

Din împrumuturi

SGB- SMIT INTERNATIONAL - imprumut	28.221.534	-
SGB- SMIT INTERNATIONAL - dobândă	2.786.433	-
Total din împrumuturi	31.007.967	-

Tranzacții în cursul anului 2019

Părți afiliate

<u>Din vânzări / achiziții de bunuri și servicii</u>	Cumparari fara TVA (RON)	Vanzari fara TVA (RON)
STARKSTROM SGB	1.402.279	46.351.154
SGB - Smit International	752.142	-
SGB – Smit GmbH	956.018	-
Royal TRANSFORMATOREN Smit BV	34.707	250.889
TrafoProject	-	-
Total din vânzări / achiziții de bunuri și servicii	3.145.146	46.602.044

Din împrumuturi

STRAKSTROM - dobândă	-	-
SGB- SMIT INTERNATIONAL - dobândă	722.604	-
Total din împrumuturi	722.604	-

Conducerea societății

La 30 septembrie 2019 conducerea societății a fost asigurată de către:

D-na. Gherghel-Diaconeasa Claudia-Adela – Director general

D-na. Panaitescu Roxana Laura – Director financiar

D-nul. Muresan Florin – Director operațional

În plus față de salariile și bonusurile lor, Societatea nu furnizează directorilor și conducerii executive alte beneficii nemonetare sau plăți pe bază de acțiuni și nu contribuie la nici un plan de beneficii post-angajare definite în numele lor. Societatea a plătit efectiv în cursul anul 2018 personalului de conducere o remunerație totală de 781.355 RON. De asemenea, Societatea

va plăti conducerii Societății bonusuri în funcție de diverse criterii de performanță, ulterior aprobării situațiilor financiare ale Societății pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie 2018.

28 Contractele de construcție

Începând cu anul 2017, societatea măsoară venituri, creanțele și datori aferente pe baza nivelului de definitivare al contractelor pe termen lung. Începând cu 1 ianuarie 2018, Societatea aplică IFRS 15, care prevede ca în bilanț să fie prezentate separat creanțele și datoriile rezultate din contracte de construcție, așa cum este definit în politicile contabile.

Poziția bilanțieră pentru contractele de construcție în curs de desfășurare este următoarea:

	30.sept.2019
Poziție bilanțieră	
Suma brută datorată de clienți (creanță) (+)	40.729.297
Suma brută datorată clienților (datorie) (-)	-13.223.312
Net	27.505.985

Poziția netă se referă la:

Costurile totale realizate și profiturile recunoscute (mai puțin pierderile recunoscute)	38.116.435
Mai puțin: sumele facturate	-10.610.450
Net	27.505.985

Societatea utilizează metoda "procentului de definitivare" pentru a determina suma corespunzătoare care trebuie recunoscută într-o anumită perioadă. Stadiul de definitivare se măsoară raportând costurile efectuate până la sfârșitul perioadei la costurile totale estimate pentru fiecare contract.

29 Instrumente financiare

Activitatea de gestionare a riscurilor în cadrul Societății se desfășoară în aria cu riscurilor financiare, riscurilor operaționale și riscurilor juridice. Obiectivele principale ale activității de gestionare a riscului financiar sunt determinarea limitelor de risc și apoi asigurarea menținerii expunerii la riscuri între aceste limite. Gestionarea riscurilor operaționale și juridice vizează garantarea bunei funcționări a politicilor și procedurilor interne pentru minimizarea riscurilor operaționale și juridice.

Riscurile identificate de societate sunt:

RETRASIB SA
SITUAȚII FINANCIARE ANUALE
pentru exercițiul financiar încheiat la 30 septembrie 2019

- a) Riscul valutar
- b) Riscul de lichiditate
- c) Riscul de credit
- d) Riscul de dobândă
- e) Riscul de capital

a) Riscul valutar

Societatea efectuează tranzacții denominate în valute diferite, în principal în EUR. Prin urmare, există riscul de fluctuații ale cursurilor de schimb. Expunerile la cursul de schimb sunt gestionate în conformitate cu politicile aprobate.

Expunerea la riscul valutar la 31/12/2018

MONEDA	RON	CHF	HUF	EUR	SEK	DKK	TOTAL
Creanțe comerciale	20.862.783			14.723.270	266.189	4.688.174	40.540.416
Creanțe din instrumente derivate	-	-	-	-	-	241.740	241.740
Numerar în bancă	83.047	-	182	129.236	38	-	212.503
Total active	20.945.830	-	182	14.852.506	266.227	4.929.914	40.994.659
Datorii comerciale	-10.292.262	-48.565	-	-34.177.142	-111.895	-842.944	-45.472.808
Datorii din instrumente derivate	-	-	-	-693.705	-	-	-693.705
Împrumuturi bancare	-29.372.620	-	-	-	-	-	-29.372.620
Împrumuturi de la părți afiliate	-	-	-	-23.972.446	-	-	-23.972.446
Total datorii	-39.664.882	-48.565	-	-58.843.293	-111.895	-842.944	-99.511.579
Expunere valutară netă		-48.565	182	-43.990.787	154.332	4.086.970	-58.516.920

RETRASIB SA
SITUAȚII FINANCIARE ANUALE
pentru exercițiul financiar încheiat la 30 septembrie 2019

Expunerea la riscul valutar la 30/09/2019

MONEDA	RON	CHF	HUF	EUR	SEK	USD	DKK	TOTAL
Creanțe comerciale	58.857.396			8.029.212	-		572.453	67.459.061
Creanțe din instrumente derivate	-	-	-	-	-		241.740	241.740
Numerar în bancă	46.467	-	178	20.033	416	177	488	67.759
Total active	58.903.862	-	178	8.049.245	416	177	814.681	67.768.560
Datorii comerciale	-18.895.080	-11.730	-	-47.703.421	-	-702.646	-	-67.312.877
Datorii din instrumente derivate	-	-	-	-693.705	-	-	-	-693.705
Împrumuturi bancare	-32.440.348	-	-	-	-	-	-	-32.440.348
Împrumuturi de la părți afiliate	-	-	-	-28.221.534	-	-	-	-28.221.534
Total datorii	-51.335.427	-11.730	-	-76.618.660	-	-702.646	-	-128.668.463
Expunere valutară netă	7.568.435	-11.730	178	-68.569.415	416	-702.469	814.681	-60.899.903

Datoria societății în euro reprezintă o expunere bilanțieră la riscul cursului de schimb RON / EUR.

O creștere a cursului de schimb ar genera pierderi valutare la expunerea bilanțieră, dar ar avea și un efect operațional pozitiv deoarece o mare parte din prețurile de vânzare sunt stabilite în EUR, în timp ce majoritatea costurilor sunt în lei. Principalele costuri sunt reprezentate de materiile prime în care prețurile de achiziție sunt denominate în EUR.

Analiza de senzitivitate

Rata de senzitivitate utilizată atunci când se face raportarea internă a riscului valutar către societate este de 10% și reprezintă estimarea conducerii privind modificările rezonabile ale cursurilor de schimb. Analiza de senzitivitate include doar valuta străină rămasă exprimată în elemente monetare și ajustează conversia la sfârșitul perioadei pentru o modificare a cursurilor de schimb de 10%

Consolidarea monedei RON cu 10% va avea un efect pozitiv de schimb valutar de 6.846.834 lei (2018: 3.979.787 RON). O depreciere de 10% a leului față de monedele de mai sus va avea un impact egal opus asupra pierderii pentru anul respectiv. Modificările vor fi atribuite expunerii aferente creditelor inter-companii, numerarului și echivalentelor de numerar și creanțelor și obligațiilor comerciale cu partenerii străini la sfârșitul anului. Această analiză presupune că toate celelalte variabile, în special ratele dobânzilor, rămân constante.

a) Riscul de lichiditate

Lichiditatea reprezintă capacitatea Societății de a finanța creșterea activelor și /sau de a face față obligațiilor atunci când acestea devin scadente, iar managementul lichidității reprezintă o parte integrantă a procesului de management al activelor și pasivelor.

Acest risc generat de pierderi, duce la imposibilitatea de a onora plățile pe termen scurt fără credite bancare costisitoare.

Analiza lichidității se realizează săptămânal în funcție de plăți și încasări și este corelată cu necesarul de numerar. În acest sens, se recurge la accesarea de credite pentru activitatea curentă datorită faptului că produsele realizate sunt cu ciclu lung de fabricație iar între perioada în care se lansează o comandă și cea în care se încasează, este necesară finanțarea producției.

Datorii la 31.dec.2018	Sub 1 an	1-5 ani	Peste 5 ani
Purtătoare de dobândă			
Împrumuturi bancare	29.372.620	-	-
Leasing financiar de la părți afiliate	398.560	1.462.053	1.494.181
Împrumuturi pe termen scurt de la părți afiliate	23.972.446	-	-
Nepurtătoare de dobândă			
Datorii comerciale	45.472.808	-	-
Alte datorii	3.932.108	-	-
Total	103.148.542	1.462.053	1.494.181

Datorii la 30.sept. 2019	Sub 1 an	1-5 ani	Peste 5 ani
Purtătoare de dobândă			
Împrumuturi bancare	32.440.448	-	-
Leasing financiar de la părți afiliate	411.827	1.411.751	1.318.696
Împrumuturi pe termen scurt de la părți afiliate	24.420.654	-	-
Împrumuturi pe termen lung de la părți afiliate	3.800.880	-	-
Nepurtătoare de dobândă			
Datorii comerciale	67.312.877	-	-
Alte datorii	8.468.670	-	-
Total	139.048.191	1.411.751	1.318.696

Societatea a prezentat în nota 14 limitele de credit și partea care nu a fost încă utilizată din acestea, ceea ce reprezintă finanțarea disponibilă pentru acoperirea nevoilor de lichiditate.

a) Riscul de credit

Riscul de credit se referă la riscul ca o terță parte să nu își îndeplinească obligațiile contractuale, provocând astfel pierderi financiare pentru Societatea. Societatea a adoptat o politică de efectuare a tranzacțiilor numai cu părți de încredere și de obținere a unor garanții suficiente, dacă este cazul, ca mijloc de reducere a pierderilor financiare cauzate de încălcări ale contractelor. Expunerea societății la riscul de încasare în relațiile contractuale cu terții este monitorizată de conducere.

Creanțele comerciale constau într-un număr de clienți din industria energetică și din diferite zone geografice. Evaluarea permanentă a creditului se realizează în raport cu situația financiară a clienților și, după caz, se încheie o asigurare de credit.

Numerarul este deținut în instituțiile financiare care, la data constituirii depozitelor, sunt considerate a avea cel mai mic risc.

Valoarea contabilă a creanțelor, fără provizionul pentru creanțe, plus numerarul și echivalentele de numerar, reprezintă valoarea maximă expusă riscului de credit. Deși colectarea creanțelor ar putea fi influențată de factori economici, conducerea consideră că nu există un risc semnificativ de pierdere pentru Societate, dincolo de provizioanele deja înregistrate.

Societatea a semnat contracte cu firme de avocatură pentru a asista la colectarea datoriilor în timp util. În prezent, nu există un proces în curs în ceea ce privește colectarea creanțelor. Clienții Societății sunt companii de interes național sau companii care investesc în piața energetică, având capital și putere financiară, astfel se consideră că riscul de încasare este redus și nu poate influența activitatea Societății, deși există ocazional notificări privind întârzieri în colectare.

Perioada de încasare a creanțelor	Septembrie 2019	2018
În termenul scadent	19.489.850	15.365.664
0-30 zile	220.164	9.025.215
31-60 zile	254.441	83.023
61-90 zile	2.178.077	-
> 90 zile	1.982.094	162.325
Total	23.684.297	24.636.227

b) Riscul de dobândă

Creditele disponibile se datorează lipsei de lichiditate și specificului procesului de fabricație - ciclu lung de producție, în timp ce creanțele contabile sunt înregistrate și colectate în ultima etapă a executării contractului.

Împrumuturile accesate sunt destinate, în principal, să acopere achiziția de materii prime și să asigure lichiditatea până la colectarea creanțelor.

Societatea are acces la un Plafon Global de Exploatare contractat cu banca de finanțare. Plafon Global de Exploatare include atât linia de credit pentru activitatea curentă, cât și scrisorile de garanție bancară. Acest plafon este garantat cu ipoteca asupra clădirilor și stocurilor.

Expunerea la riscul ratei dobânzii	RON	Senzitivitate a la variația ratei dobânzii 1p%
Împrumuturi inter – companii cu rată de dobândă fixă	28.221.534	282.215
Leasing financiar cu rată de dobândă fixă	3.090.738	
Împrumuturi bancare cu rată de dobândă variabilă	32.440.348	ROBOR plus 1.7% 324.403

Societatea îndeplinește criteriile financiare de performanță stabilite de către banca pentru susținerea contractelor de împrumut.

c) **Riscul de capital** este analizat pe baza gradului de îndatorare. Acest raport este calculat ca raport între datoria netă și capitalurile proprii. Datoriile nete sunt reprezentate de împrumuturile totale minus numerarul și echivalentele de numerar.

	Sept 2019	Dec 2018
Capitaluri proprii	-20.722.302	-18.073.133
Împrumuturi bancare	32.440.348	29.372.620
Împrumuturi inter – companii	28.221.534	23.972.446
Leasing financiar	3.090.738	3.354.794
Mai puțin: numerar și echivalente de numerar	-67.759	-212.503
Total datorii	63.684.861	56.487.357
Grad de îndatorare (rata de îndatorare)	-3,07	-3.13

30 Evenimente ulterioare datei bilanțului

Până la data întocmirii situațiilor financiare, Societatea nu a înregistrat evenimente ulterioare semnificative care sa necesite prezentări suplimentare sau ajustări ale situațiilor financiare.

Director general
Gherghel-Diaconeasa Claudia-Adela

Director financiar
Panaitescu Roxana Laura