

SITUAȚII FINANCIARE / FINANCIAL STATEMENTS

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
/ FOR THE FINANCIAL YEAR CONCLUDED ON 31 DECEMBER 2018**

Întocmite în conformitate cu : / Drawn up in accordance with:

Ordinul Ministerului Finanțelor Publice nr. 2844 /2016

si completările ulterioare / Order of the Public Finance

Ministry no. 2844 /2016 and subsequent amendments

IAR S.A. BRAȘOV

SITUAȚII FINANCIARE / FINANCIAL STATEMENTS

31 DECEMBRIE 2018 / DECEMBER 31, 2018

CUPRINS / CONTENTS

Contul de profit și pierdere / Profit and Loss Statement

Situația modificărilor capitalului propriu / Statement of Changes in Shareholders' Equity

Situația fluxurilor de trezorerie / Treasury Cash Flow Statement

Note la situațiile financiare / Notes to the Financial Statements

			<u>31 decembrie</u> <u>2017 /</u> <u>December 31,</u> <u>2017</u>	<u>31 decembrie</u> <u>2018 /</u> <u>December 31,</u> <u>2018</u>
	<u>Rând</u> <u>Row</u>	<u>Nota</u> <u>Note</u>		
A. Active imobilizate / Non current assets				
I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE/INTANGIBLE ASSETS				
1. Cheltuieli de constituire/Set up expenses	1			
2. Cheltuieli de dezvoltare/ Development expenses	2			
3. Concesiuni, brevete, licențe, mărci, drepturi și valori similare și alte imobilizări necorporale/Concessions, rights, patents, licenses, trade marks and other similar rights and other intangible assets	3		672,769	462,859
4. Fond comercial/ Goodwill	4			
5. Avansuri și imobilizări necorporale în curs / Downpayments and intangible assets in progress	5			
TOTAL / TOTAL	6	1(a)	672,769	462,859
II. Imobilizări corporale/Tangible assets				
1. Terenuri și construcții/ Land and buildings	7		54,078,928	53,886,304
2. Instalații tehnice și mașini/Technical equipment & machinery	8		2,719,865	5,434,739
3. Alte instalații, utilaje și mobilier/Other equipment & furniture	9		75,298	59,192
4. Avansuri și imobilizări corporale în curs / Advances and tangible assets in progress	10		395,093	718,448
5. Avansuri (ct. 4093)/ Advances (acc. 4093)	10a		216,614	611,519
TOTAL /TOTAL	11	1(b)	57,485,798	60,710,202
III. Imobilizări financiare/ Financial Investments				
1. Acțiuni deținute la entitățile afiliate/ Shares in subsidiaries	12			
2. Imprumuturi acordate entităților afiliate/ Loans to subsidiaries	13			
3. Interese de participare/ Participating interests	14			
4. Imprumuturi acordate entităților cu interese de participare/Loans to entities who own participating interests	15			
5. Investiții deținute ca imobilizări/ Investments held as non-current assets	16		5,430,247	5,430,247
6. Alte imprumuturi/ Other loans	17			
TOTAL/TOTAL	18	1(c)	5,430,247	5,430,247
Active imobilizate – Total/ Non-current assets - Total	19		63,588,814	66,603,308
b. Active circulante/ Current assets				
I. Stocuri/ Inventories				
1. Materii prime și materiale consumabile/ Raw materials and consumables	20		49,084,663	59,415,726
2. Producția în curs de execuție/ Work in progress	21		16,825,449	61,161,209
3. Produse finite și mărfuri/ Finished goods and merchandise	22		22,079,539	21,798,223
4. Avansuri pentru cumpărări de stocuri/ Advances for inventory acquisition	23		27,661,166	22,612,753
TOTAL:/ TOTAL:	24		115,650,817	164,987,911

BILANT 2018 / BALANCE SHEET 2018

II. Creanțe/ Receivables				
1. Creanțe comerciale/ Trade receivables	25	12	91,311,048	89,219,680
2. Avansuri platite/ Advances paid	26		1,176,193	1,064,961
3. Sume de încasat din interese de participare/Amounts receivable from participating interests	27			
4. Alte creanțe/ Other receivables	28	13	532,382	1,524,133
5. Capital subscris și nevărsat/ Share capital called up but not paid up	29			
TOTAL / TOTAL	30		93,019,623	91,808,774
III. Investiții financiare pe termen scurt/ Short term investments				
1. Actiuni deținute la entitățile afiliate/ Shares in subsidiaries	31			
2. Alte investiții financiare pe termen scurt/ Other short term investments	32			
TOTAL/ TOTAL	33			
IV. Casa și conturi la bănci / Cash and bank accounts				
Active Circulante – Total / Current assets - Total	34	11	63,574,862	2,197,721
C. Cheltuieli în avans / Prepayments	36			11,298
D. Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de un an/ Liabilities payable in a period of one year				
1. Împrumuturi din emisiuni de obligațiuni/Debenture loans	37			
2. Sume datorate instituțiilor de credit/ Bank loans	38			
3. Avansuri încasate în contul comenzilor/ Advance payments from customers	39		49,969	63,978,111
4. Datorii comerciale/ Trade payables	40	14	14,150,533	25,842,159
5. Efecte de comerț de plătit/ Trade notes payable	41			
6. Sume datorate entitatilor afiliate/Amounts due to associates	42			
7. Sume datorate entitatilor cu interesele de participare/ Amounts due to entities with participating interests	43			
8. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale si datoriile privind asigurarile sociale/ Other payables, including debts to the state budget and social security budget	44	15	7,362,018	3,307,736
TOTAL/ TOTAL	45		21,562,520	93,128,006
e. Active circulante, respectiv datorii curente nete / Current assets, net current liabilities	46		250,682,782	165,877,698
f. Total active minus datorii curente/ Total assets minus current liabilities	47		314,271,596	232,481,006
g. Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an / Amounts payable in a period above a year				
1. Împrumuturi din emisiuni de obligațiuni/ Debenture loans	48			
2. Sume datorate instituțiilor de credit/Bank loans	49			
3. Avansuri încasate în contul comenzilor/ Advance payments from customers	50		93,944,319	
4. Datorii comerciale/ Trade payables	51			5,953

BILANT 2018 / BALANCE SHEET 2018

5. Efecte de comerț de plătit/ Trade notes payable	52		
6. Sume datorate entitatilor afiliate/ Payables to subsidiaries	53		
7. Sume datorate entitatilor cu interese de participare/ Amounts due to entities with participating interests	54		
8. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale si datoriile privind asigurarile sociale/ Other payables, including debts to the state budget and social security budget	55	5,708,632	5,566,001
TOTAL/ TOTAL	56	99,652,951	5,571,954
h. Provizioane pentru riscuri și cheltuieli/ Provisions for risks and expenses	2		
1. Provizioane pentru pensii și alte obligații similare/Provisions for pensions and other similar items	57	3,293,587	3,996,899
2.Provizioane pentru beneficiile angajatilor/ Provisions for employees' benefits	58	1,526,485	1,918,119
3. Alte provizioane/ Other provisions	59	80,307,528	70,072,728
TOTAL PROVIZIOANE/ TOTAL PROVISIONS	60	85,127,600	75,987,746
i. Venituri în avans/ Deferred Income			
- Subventii pentru investitii/ Investment subsidies	61		
-Venituri inregistrate in avans/ Deferred income	62	0	
Total/ Total	63	0	
j. Capital și rezerve/ Capital and reserves			
I. Capital/Capital			
din care/ out of which			
- Capital subscris vărsat/ Paid in capital	64	47,197,132	47,197,132
- Capital subscris nevărsat/Un-paid capital	65		
- Patrimoniul regiei/ Company's patrimony	66		
TOTAL/ TOTAL	67	47,197,132	47,197,132
II. Prime de capital/ Share premium	68		
III. Rezerve din reevaluare / Revaluation reserve	69	26,044,409	27.246.254
IV. Rezerve/ Reserves			
1. Rezerve legale/ Legal reserves	70	5,266,503	7,120,034
2. Rezerve statutare sau contractuale/ Statutory and contractual reserves	71		
3. Rezerve reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare/ Reserves representing the surplus obtained from revaluation reserves	72		
4. Alte rezerve/ Other reserves	73	25,774,042	45,568,034
TOTAL/ TOTAL	74	31,040,545	52,688,068
Actiuni proprii/ Own shares	75		6,708,000
Castiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii/ Gains related to own shares instruments	76		
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii/ Losses related to own shares instruments	77		
V. Rezultatul reportat / Result carried forward			
Sold Credit/ Credit balance	78	3,951,194	3,951,194
Sold Debit/ Debit balance	79		
VI. Rezultatul exercițiului			
Sold Credit/ Credit balance	80	24,191,976	31,184,158
Sold Debit/ Debit balance	81		

IAR S.A. BRAȘOV

BILANT 2018 / BALANCE SHEET 2018

Repartizarea profitului/ Profit appropriation	82	3	2,934,211	4,637,500
Total capitaluri proprii/ Total equity	83		129,491,045	150,921,306
Patrimoniul public/ Public patrimony	84			
TOTAL CAPITALURI /TOTAL CAPITAL	85		129,491,045	150,921,306

DIRECTOR GENERAL, /
GENERAL DIRECTOR,
Ing. / Engineer Neculai BANEĂ

DIRECTOR ECONOMIC SI COMERCIAL, /
ECONOMIC AND COMMERCIAL DIRECTOR,
Ec. Ion DUMITRESCU

BILANT 2018 / BALANCE SHEET 2018

	<u>Rând/ Row</u>	<u>Nota/ Note</u>	<u>31 Dec. 2017/ Dec. 31, 2017</u>	<u>31 Dec. 2018 Dec 31, 2018</u>
1. Cifra de afaceri netă/Net turnover	1		192,724,954	259,274,208
Producția vândută/ Sold production	2		167,735,650	183,516,349
Venituri din vânzarea mărfurilor/ Income from sale of goods	3		24,989,304	75,757,859
Venituri din dobanzi inregistrate de entitățile al cărui obiect de activitate îl constituie leasingul/ Income from interests registered by entities whose main activity is the leasing	4			
Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri nete/ Income from operating subsidies related to net turnover	5			
2. Variația stocurilor de produse finite / Changes in inventories of finished goods	6			
și a producției în curs de execuție / and production in progress				
Sold / Balance C	7		10,285,478	41,893,827
Sold / Balance D				
3. Producția realizată de entitate pt scopurile sale proprii și capitalizată/ Production made by the entity for its own purposes and capitalized	8			
4. Alte venituri din exploatare/ Other operating income	9		335,619	134,441
Venituri din exploatare – Total/ Operating income- Total	10		203,346,051	301,302,476
5. a) Cheltuieli cu materiile prime și materiale consumabile/ Raw materials and consumables expenses	11		102,902,438	144,557,196
Alte cheltuieli materiale/ Other material expenses	12		767,457	927,016
b) Alte cheltuieli externe (cu energie și apă)/ Other external expenses (on power and water)	13		1,558,516	1,629,160
c) Cheltuieli privind mărfurile/ Merchandise expenses	14		21,975,914	63,706,581
Reduceri comerciale primite/Commercial discounts received				
6. Cheltuieli cu personalul/Personnel expenses	15		24,155,500	31,183,823
a) Salarii/ Salaries	16		19,450,005	30,001,442
b) Cheltuieli cu asigurările și protecția socială/Social security costs	17		4,705,495	1,182,381
7. a) Ajustarea valorii imobilizărilor corporale și necorporale/ Value adjustments related to tangible and intangible assets	18		4,416,362	4,481,332
a.1) Cheltuieli/Expenses	19		4,416,362	4,481,332
a.2) Venituri/Income	20			
7. b) Ajustarea valorii activelor circulante/Adjustment on the value of circulating assets	21		0	

BILANT 2018 / BALANCE SHEET 2018

b.1) Cheltuieli / Expenses	22		
b.2) Venituri/ Income	23		
8. Alte cheltuieli de exploatare/ Other operating expenses	24	<u>9,018,395</u>	<u>17,975,533</u>
8.1 Cheltuieli privind prestațiile externe/Expenses regarding external services	25	8,391,942	12,098,149
8.2 Cheltuieli cu alte impozite, taxe și varsaminte assimilate/ Expenses with other taxes, duties and assimilated payments	26	236,386	397,048
8.3 Cheltuieli cu despăgubiri, donații și activele cedate,chelt cu mediu,alte chelt.de exploatare,chelt.din reevaluarea imobilizarilor corporale/ Expenses on compensations, donations and disposed assets, environment expenses, other operating expenses, revaluation of tangible assets expenses	27	390,067	5,480,336
Cheltuieli privind dobanzile de refinantare inregistrate de entitatile al carui obiect de activitate il constituie leasingul/ Expenses on refinancing interests registered by the entities whose main activity is represented by the leasing	28	0	0
Ajustări privind provizioanele pentru riscuri si cheltuieli/Adjustments related to provisions for risks and expenses	29	8,198,688	1,300,389
Cheltuieli / Expenses	30	14,527,347	28,024,206
Venituri / Income	31	6,328,659	26,723,817
Cheltuieli de exploatare – total/ Operating expenses - total	32	<u>172,993,270</u>	<u>265,761,030</u>
Rezultatul din exploatare/ Operating result			
- Profit / Profit	33	4	<u>30,352,781</u>
- Pierdere/ Loss	34		<u>35,541,446</u>
9. Venituri din interese de participare/ Income from participating interests	35	<u>260,528</u>	
- din care, veniturile obtinute de la entitatile afiliate/ out of which, income from subsidiaries	36		
10. Venituri din alte investiții si imprumuturi care fac parte din activele imobilizate/ Income from other investments and loans which are a part of the non-current assets	37		
- din care în cadrul grupului/ out of which within the group	38		
11. Venituri din dobânzi / Income from interests	39	<u>519,295</u>	<u>764,572</u>
- din care în cadrul grupului/ out of which within the group	40		
Alte venituri financiare/ Other financial income	41	<u>2,466,295</u>	<u>2,650,044</u>
Venituri financiare – total/ Financial income- total	42	<u>3,246,119</u>	<u>3,414,616</u>
12. Ajustarea valorii imobilizărilor financiare si a investitiilor financiare detinute ca active circulante/	43		

BILANT 2018 / BALANCE SHEET 2018

*Adjustment of the value of financial assets and
financial investments held as current assets*

Cheltuieli / Expenses	44		
Venituri / Income	45		
13. Cheltuieli privind dobânzile / Expenses on interests	46	70,152	356
- din care în cadrul grupului/ out of which within the group	47		
Alte cheltuieli financiare/ Other financial expenses	48	3,271,737	1,885,085
Cheltuieli financiare – Total/ Financial expenses - total	49	<u>3,341,889</u>	<u>1,885,441</u>
Rezultatul financiar/ Financial result			
- Profit/ Profit	50		<u>1,529,175</u>
- Pierdere / Loss	51	<u>95,770</u>	
14. Rezultatul curent/ Current result			
- Profit/ Profit	52	<u>30,257,011</u>	<u>37,070,621</u>
- Pierdere/ Loss	53		
15. Venituri extraordinare /Extraordinary revenues	54		
16. Cheltuieli extraordinare / Extraordinary expenses	55		
17. Rezultatul extraordinar/ Extraordinary result			
- Profit/ Profit	56		
- Pierdere/ Loss	57		
Venituri totale/ Total income	58	<u>206,592,170</u>	<u>304,717,092</u>
Cheltuieli totale/ Total expenses	59	<u>176,335,159</u>	<u>267,646,471</u>
Rezultatul brut/ Gross result			
- Profit/ Profit	60	<u>30,257,011</u>	<u>37,070,621</u>
- Pierdere/ Loss	61		
18. Impozitul pe profit / Income tax	62	6,065,035	5,886,463
19. Alte cheltuieli cu impozite care nu apar in elementele de mai sus/ Other expenses on taxes not presented among the above items	63		
20. Rezultatul net al exercițiului financiar/Net result of the financial year			
- Profit/ Profit	64	<u>24,191,976</u>	<u>31,184,158</u>
- Pierdere/ Loss	65		

Toate activitățile Societății sunt continue. / All the Company's activities are continuous.

Semnat în numele Consiliului de Administrație de / Signed on behalf of the Board of Directors

DIRECTOR GENERAL/
GENERAL DIRECTOR,
Ing. / Engineer Neculai BANEA

DIRECTOR ECONOMIC SI COMERCIAL /
ECONOMIC AND COMMERCIAL DIRECTOR,
Ec. Ion DUMITRESCU

SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU / SITUATION OF CHANGES IN OWN CAPITAL
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018 / FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED ON 31 DECEMBER 2018

Denumirea elementului/Item denomination		Sold la/ Balance on	Creșteri/ Increases		Reduceri/Decreases		Sold la/ Balance on
			total ,		total ,		
		31-12-2017	din care/out of which:	prin transfer/ by transfer	din care /out of which:	prin transfer/ by transfer	31-12-2018
A		1	2	3	4	5	6
Capital subscris si nevarsat/ Un-paid capital							
Capital subscris si varsat/ Paid up capital		47,197,132					47,197,132
Patrimoniul regiei/The company's patrimony							
Prime de capital/ Share premiums							
Rezerve din reevaluare/ Revaluation reserves		26,044,409	1,201,845				27,246,254
Rezerve legale/ Legal reserves		5,266,503	1,853,531				7,120,034
Rezerve statutare sau contractuale/ Statutory or contractual reserves							
Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare/ Reserves representing the surplus obtained from revaluation reserves							
Alte rezerve/ Other reserves		25,774,042	19,793,992				45,568,034
Actiuni proprii/ Own shares		0	6,708,000				6,708,000
Rezultat reportat reprezentand profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita / Reported result representing the undistributed profit or the uncovered loss	Sold / Balance C						
Rezultatul reportat prov. din adoptarea pt. prima data a IAS, mai putin IAS 29 / Reported result arising from the first adoption of IAS, except for IAS 29	Sold/ Balance C	3,951,194	21,257,765		21,257,765		3,951,194
Rezultatul reportat provenit din corectarea	Sold/ Balance C						

IAR S.A. BRASOV

SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU / SITUATION OF CHANGES IN OWN CAPITAL

erorilor contabile / Reported result from the correction of accounting errors	Sold / Balance D						
Rezultatul reportat provenit din trecerea la aplicarea Reglementarilor contabile conforme cu Directiva a IV-a a C.E.E / Reported result from the application of the Accounting regulations compliant with Directive IV of the E.E.C.	Sold / Balance C						
	Sold / Balance D						
Profitul sau pierderea exercițiului financiar / Profit or loss of the financial year	Sold C	24,191,976	31,184,158		24,191,976		31,184,158
	Sold D						
Repartizarea profitului / Profit appropriation		2,934,211	4,637,500		2,934,211		4,637,500
Total capitaluri proprii / Total equity		129,491,045	63,945,791		42,515,530		150,921,306

**DIRECTOR GENERAL,
GENERAL DIRECTOR,
Ing. / Engineer Neculai BANEA**

**DIRECTOR ECONOMIC SI COMERCIAL
ECONOMIC AND COMMERCIAL DIRECTOR,
Ec. Ion DUMITRESCU**

**SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE 2018 / TREASURY CASH FLOWS
STATEMENT 2018**

Denumire element / Item denomination	Exercițiul financiar / Financial year	
	2017	2018
Activități operaționale:/ Operational activities		
Profitul net înainte de impozitare/ Net profit before taxation	24,191,976	31,184,158
Ajustări pentru reconcilierea rezultatului net cu numerarul net utilizat în activitățile operaționale/ Adjustments for the reconciliation of net result to net cash used in operational activities	-78,267,657	85,419,651
Amortizarea și alte provizioane pentru imobilizări/ Depreciation and other provisions for fixed assets	4,416,362	4,481,330
Provizioane pentru active circulante/ Provisions for current assets	1,710,274	1,300,119
Caștig din vânzarea de imobilizări corporale/ Profit from the sale of tangible assets	210	4,563
Numerar din exploatare înainte de modificările capitalului circulant/Cash from exploitation before the changes to current capital	45,995,484	122,389,821
Modificări ale capitalului circulant (Nota 19)/ Changes to current capital (Note 19)	-42,838,472	-70,641,758
Dobânzi plătite/ Paid interests	0	-357
Dobânzi încasate/ Interests received	519,295	764,573
Impozit pe profit plătit/ Paid income tax	-6,167,628	-6,253,052
Numerarul generat de / (utilizat în) activitățile operaționale/ Cash generated from / (used in) operational activities	-2,491,321	46,259,227
Activitatea de investiții/ Investment activity:		
Achiziționare de imobilizări/ Acquisition of fixed assets	-8,374,246	-6,253,052
Încasări din vânzarea imobilizărilor / Receivables from the sale of fixed assets	210	4,563
Numerar net utilizat pentru investiții/Net cash used for investment	260,528	0
Activitatea de finanțare/ Financing activity:	-8,113,508	-6,248,489
(Scăderea)/creșterea netă a creditelor și datoriilor pe termen lung/ Net (decrease)/increase of credits and long-term payables	93,749,504	-94,080,997
Dividende plătite/ Paid dividends	-6,666,975	-5,882,873

**SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE 2018 / TREASURY CASH FLOWS
STATEMENT 2018**

Sume plătite reprezentând participarea salariaților la profit/ Amounts paid in respect to employees' participation to profit	-1,059,520	-1,424,009
Numerar net (utilizat)/generat de activitatea de finanțare / Net cash (used)/generated from the financing activity	-7,921,310	-101,387,879
Modificările numerarului și echivalentelor de numerar/ Changes in cash and cash equivalents	18,526,139	-61,377,141
Sold la începutul anului/Balance at the beginning of the year	82,101,001	63,574,862
Creșterea/(descreșterea) numerarului și echivalentelor de numerar/ Increase/(decrease) in cash and cash equivalents	-18,526,139	-61,377,141
Sold la sfârșitul anului/ Balance at the end of the year	63,574,862	2,197,721

DIRECTOR GENERAL
GENERAL DIRECTOR,
 Ing. / **Engineer** Neculai BANEA

DIRECTOR ECONOMIC SI COMERCIAL
ECONOMIC AND COMMERCIAL DIRECTOR,
 Ec. Ion DUMITRESCU

a) Imobilizări necorporale / Intangible assets

[illegible]

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE / NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

31 DECEMBRIE 2018 / DECEMBER 31, 2018

intangible assets in progress										
TOTAL (rd. 01 la 03) / TOTAL (row 01 to 03)	04	1,628,464	6,249			1,634,713	955,695	216,158		1,171,853

ACTIVE IMOBILIZATE (CONTINUARE) / NON-CURRENT ASSETS (CONTINUATION)

b) Imobilizări corporale / Tangible assets

- lei -

Elemente de imobilizari / Items of fixed assets	rr rd / row no.	Valoare bruta/ Gross value					Deprecierea (amortizare si provizioane) / Depreciation (amortization and provisions)			
		sold initial/ Opening balance	Cresteri / Increases	Reduceri / Decreases		Sold final (col. 5 = 1+2-3) / Final balance (row 5 = 1+2-3)	sold initial/ Opening balance	Amortizare in cursul anului (si provizioane)/ Depreciation during the year and provisions	Amortizare aferenta imobilizarilor scoase din evidenta si anulare de provizioane / Depreciation related to written-off assets and cancellation of provisions	Amortizare la sfirsitul anului (col 9 = 6+7-8) / Depreciation at the end of the year (row 9 = 6+7-8)
				Total / Total	din care dezmembrari si casari/out of which decommissioning					
A	B	1(1)	2(2)	3(3)	4(4)	5(5)	6(1)	7(2)	8(3)	9(4)
IMOBILIZARI CORPORALE /TANGIBLE ASSETS										
Terenuri/ Land	05	26,569,109	1,201,845			27,770,954				

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE / NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

31 DECEMBRIE 2018 / DECEMBER 31, 2018

Constructii/ Buildings	06	40,769,377	2,143,908			42,913,286	13,259,558	3,538,378		16,797,936
Instalatii tehnice si masini / Technical equipment and machinery	07	9,102,066	3,425,562	110,532		12,417,096	6,382,201	710,689	110,532	6,982,358
Alte instalatii, utilaje si mobilier/Other equipment and furniture	08	608,400				608,400	533,102	16,106		549,208
Imobilizari corporale in curs de executie / Tangible assets in progress	09	395,093	5,892,827	5,569,472		718,448				
Avansuri acordate pentru imobilizari corporale/ Advances given for tangible assets	10	216,614	394,905			611,519				
TOTAL (rd. 05 la 10) / TOTAL (rows 05 to 10)	11	77,660,659	13,059,048	5,680,004		85,039,703	20,174,861	4,265,173	110,532	24,329,502

Imobilizările corporale ale Societății au fost evaluate la cost istoric la care au fost adaugate reevaluarile dispuse prin acte normative; /The tangible assets of the Company were assessed at historical cost to which were added the reassessments ordered by normative acts; Imobilizarile corporale din grupa 1, Constructii, au fost evaluate conform raport evaluare Romcontrol. /The tangible assets in Group 1, Buildings, were evaluated according to the Romcontrol evaluation report.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE / NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

31 DECEMBRIE 2018 / DECEMBER 31, 2018

1 ACTIVE IMOBILIZATE (CONTINUARE) / NON-CURRENT ASSETS (CONTINUATION)

c) Imobilizări financiare**** / Financial fixed assets****

- lei -

Elemente de imobilizari / Items of fixed assets	nr rd / row no.	Valoare bruta/ Gross value					Deprecierea (amortizare si provizioane) / Depreciation (amortization and provisions)			
		Sold initial / Opening balance	Cresteri / Increases	Reduceri/ Decreases		Sold final (col. 5 = 1+2-3) / Final balance (row 5 = 1+2-3)	sold initial / Opening balance	Provizioane constituite in cursul anului,am. / Provisions established during the financial year, deprec.	Provizioane redate la venituri,/ Provisions charged to income	Sold final (col.13 = 10+11-12) / Closing balance (row.13 = 10+11-12)
				Total / Total	din care dezmembrari si casari/out of which decommission ing					
A	B	1(1)	2(2)	3(3)	4(4)	5(5)	6(1)	7(2)	8(3)	9(4)
IMOBILIZARI FINANCIARE/ FINANCIAL FIXED ASSETS	11	5,430,247				5,430,247				
TOTAL (rd. 11)/ TOTAL row 11)	12	5,430,247				5,430,247				
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd.04+10+11) / NON- CURRENT ASSETS - TOTAL (row 04+10+11)	13	84,719,370	13,065,297	5,680,004		92,104,663	21,130,556	4,481,331	110,532	25,501,355

IAR S.A. BRAȘOV

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE / NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

31 DECEMBRIE 2018 / DECEMBER 31, 2018

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE 2018 / NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
2018

2. PROVIZIOANE PENTRU RISCURI ȘI CHELTUIELI (lei)/ PROVISIONS FOR RISKS AND EXPENSES

Denumirea provizionului*) / Denomination of the provision*)	Sold la începutul exercițiului financiar / Balance at the start of the financial year	Transferuri**) / Transfers**) /		Sold la sfârșitul exercițiului financiar / Balance at the end of the financial year
		în cont / into the account	din cont/ out of the account	
0	1	2	3	4 = 1+2-3
Provizioane pt creante si datorii/Provisions for receivables and payables	199,775			199,775
Provizioane pt riscuri si cheltuieli/ Provisions for risks and expenses	86,667,583		24,854,361	61,813,222
Provizioane pt stocuri/Provisions for inventories	4,429,042	10,440,243		14,869,285
Provizion pt. prime pensionare/ Provision for retirement premiums	3,293,587	1,046,283	342,971	3,996,899
Provizion pentru participare la profit/ Provision for participation to profit	1,526,485	1,918,119	1,526,485	1,918,119
Provizion pentru Contracte dec 2018 / Provision for Contracts Dec 2018		14,619,561		14,619,561
TOTAL / TOTAL	96,116,472	28,024,206	26,723,817	97,416,861

3. REPARTIZAREA PROFITULUI NET (lei)/PROFIT APPROPRIATION - RON

Destinatia/ Destination	31-12-2017	31.12.2018
Profitul net de repartizat : / Net profit to be appropriated:	24,191,976	31,184,158
- Rezerva legala/ Legal reserve	1,512,850	1,853,531
- Profit reinvestit/ Reinvested profit	1,421,361	2,783,969
- Rascumparare actiuni / Shares buy-back	7,000,000	
- Profit nerepartizat / Unappropriated profit	14,257,765	26,546,658
Din care : / Out of which:		
- pentru acoperirea pierderilor din ani precedent / Offsetting the accounting loss from previous years		

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE 2018 / NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
2018

- dividende curente actionarilor / <i>Shareholders' current dividends</i>	4,247,742	
- sursa proprie de finantare / <i>Own financing source</i>	10,010,023	

Repartizările de mai sus au fost făcute conform reglementărilor în vigoare privind repartizarea profitului care se face de către societate conform legii nr. 31/1990 privind societățile comerciale și legii nr.232/2016 privind industria națională de apărare. / *The above appropriations were made according to official regulations on the appropriation of profit performed by the company in accordance with the law no. 31/1990 on commercial companies and law no. 232/2016 on the national defense industry.*

4. ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE (lei) / *ANALYSIS OF THE OPERATING INCOME (lei)*

Nr. Crt / Crt. No.	Indicatorul/ <i>Indicator</i>	Exercitiul/Fiscal year Precedent/ Prior year	Exercitiul/ Fiscal year Curent/ Current year
1	Cifra de afaceri neta / <i>Net turnover</i>	192,724,954	259,274,208
2	Costul bunurilor vândute și al serviciilor prestate (3+4+5) / <i>Cost of sold goods and services rendered (3+4+5)</i>	163,934,060	258,511,820
3	Cheltuieli activități de bază / <i>Main activities expenses</i>	147,345,302	240,800,339
4	Cheltuieli activități auxiliare / <i>Auxiliary activities expenses</i>	6,275,031	6,779,721
5	Cheltuieli indirecte de producție / <i>Production overheads</i>	10,313,727	10,931,760
6	Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri nete (1-2) / <i>Gross result corresponding to the net turnover (1-2)</i>	28,790,894	762,388
7	Cheltuieli de desfacere / <i>Selling expenses</i>	489,288	477,540
8	Cheltuieli generale de administrare (cu ct.658) / <i>General administration expenses (with acc.658)</i>	8,569,922	6,771,670
9	Alte cheltuieli/venituri din exploatare / <i>Other expenses / operating income</i>	10,621,097	42,028,268
10	Rezultatul din exploatare (6-7-8+9) / <i>Operating result (6-7-8+9)</i>	30,352,781	35,541,446

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE 2018 / NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS 2018

5. SITUAȚIA CREAȚELOR ȘI A DATORIILOR / SITUATION OF RECEIVABLES AND PAYABLES**A. SITUAȚIE CREAȚE (lei) / SITUATION OF RECEIVABLES (LEI)**

	Sold la / Balance on	termen de lichiditate / term of liquidity	
	31/12/2018	Sub 1an/ Under a year	peste 1 an/Over a year
1.Creante comerciale / Trade receivables	89,219,680	89,219,680	
2.Avansuri platite/ Paid advances	1,064,961	1,064,961	
3.Alte creante / Other receivables	1,524,133	1,524,133	
4.Titluri deținute ca imobilizări / Investment held as fixed assets			
5. Alte creante imobilizate / Other fixed receivables			
TOTAL : / TOTAL:	91,808,774	91,808,774	

B. SITUAȚIE DATORII (lei) / SITUATION OF PAYABLES

	Sold la / Balance on	termen de exigibilitate/ maturity for balance		
	31/12/2018	sub 1an/ Under 1 year	între 1-5 ani/ Between 1 and 5 years	peste 5 ani/ Over 5 years
1. Datorii comerciale/ Trade payables	25,848,112	25,842,159	5,953	
2. Alte datorii / Other payables	8,873,737	3,307,736		5,566,001
3.Sume datorate instituțiilor de credit / Payables to credit institutions				
4. Avansuri încasate în contul comenzilor / Advance payments from customers	63,978,111	63,978,111		
TOTAL : / TOTAL:	98,699,960	93,128,006	5,953	5,566,001

DIRECTOR GENERAL/GENERAL DIRECTOR
Ing./Eng Neculai BANEĂDIRECTOR ECONOMIC/ECONOMIC DIRECTOR
Ec. ION DUMITRESCU

6 PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE / ACCOUNTING PRINCIPLES, POLITICS AND METHODS

Principalele politici contabile adoptate în întocmirea acestor situații financiare sunt prezentate mai jos. / The main accounting policies adopted in preparing these financial statements are summarized below.

Informații generale / General information

Aceste situații financiare au fost întocmite în conformitate cu Reglementările Contabile armonizate cu Directiva a IV-a a Comunității Economice Europene și cu Standardele Internaționale de Contabilitate, aprobate prin Ordinul Ministrului Finanțelor Publice al României Nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu directivele europene. Acest ordin cere ca situațiile financiare să fie întocmite în conformitate cu: / These financial statements have been prepared in accordance with the Accounting Regulations in conformity with the Directive IV of the European Economic Community and with International Accounting Standards, approved by the Romanian Public Finance Ministry's Order No. 2844/2016 for the approval of Accounting Regulations in accordance with the European directives. This order requires these financial statements to be prepared in accordance with:

- Legea Contabilității nr 82/1991 (republicată); / The Accounting Law no. 82/1991 (republished);
- Cerințele de prezentare conținute de OMF 2844/2016 / The disclosure requirements contained in the FMO 2844/2016

Aceste prevederi specifice stipulează că situațiile financiare anuale se întocmesc pe baza bilanței de verificare rezultate după aplicarea IAS. / These specific provisions stipulate that the annual financial statements are compiled based on the trial balance resulting after applying the IAS.

Prezentele situații financiare au fost întocmite pe baza convenției costului istoric, cu excepțiile prezentate în politicile contabile. / These financial statements have been prepared based on the historical cost convention, with the exceptions set out in the accounting policies.

Bazele contabilității / Basics of accounting

Societatea menține înregistrările contabile în lei ("RON") și întocmește situațiile financiare în conformitate cu Standardele de Contabilitate și raportare emise de Ministerul de Finanțe.

Situațiile financiare sunt bazate pe înregistrările contabile ale societății, întocmite pe baza principiului continuității activității și a costului istoric și modificate la forma actuală care este în conformitate cu Ordinul nr. 2844/2016. Situațiile financiare asigură comparabilitatea cu situațiile financiare pentru perioada precedentă. / The Company keeps the accounting records in lei ("RON") and prepares the financial statements in accordance with the Accounting and reporting Standards issued by the Ministry of Finance.

The statements are based on the company's accounting records, drawn up on an going concern principle and history of costs basis and modified to their current form which is in conformity with Order no. 2844/2016. The financial statements ensure the comparability with the financial statements for the previous period.

Utilizarea estimărilor/ Use of estimates

Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu OMF 2844/2016 cere conducerii Societății să

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE 2018 / NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS 2018

facă estimări și ipoteze care afectează valorile raportate ale activelor și pasivelor, prezentarea activelor și datoriilor contingente la data întocmirii situațiilor financiare și cheltuielile raportate pentru respectiva perioadă. / The preparation of financial statements in accordance with PMFO 2844/2016 requires the management of the Company to make estimates and hypotheses that affect the reported amounts of assets and liabilities, the disclosure of contingent assets and liabilities at the financial statement preparation date and the expenses reported for that period.

Continuitatea activității / Going concern

Natura activității societății și incertitudinea existentă în România referitor la rezultatul politicilor economice curente implementate în condiții real operaționale, fac posibilă apariția unor variații imprevizibile considerabile în ceea ce privește intrările de numerar viitoare. Cu toate acestea, administratorii cred că Societatea va putea să-și continue activitatea pe baza principiului continuității activității în viitorul anticipat și prin urmare situațiile financiare au fost întocmite pe baza acestui principiu. / The nature of the company's main activity and the uncertainty existing in Romania regarding the outcome of current economic policies implemented in real operational conditions, enable the emergence of considerable unpredictable variations regarding future cash inflows. However, the directors believe that the Company will be able to continue its activity using the going concern principle in the near future and therefore, the financial statements have been prepared on the basis of this principle.

Conversia tranzacțiilor în monedă străină / Conversion of transactions in foreign currency

Tranzacțiile societății în monedă străină sunt înregistrate la cursurile de schimb din data tranzacțiilor: câștigurile și pierderile rezultate din decontarea unor astfel de tranzacții și din conversia activelor și datoriilor monetare exprimate în monedă străină, sunt recunoscute în contul de profit și pierdere. Asemenea solduri sunt convertite în lei la cursurile de schimb de la sfârșitul anului. / The company's transactions in foreign currencies are registered at the exchange rates from the transaction date: the gains and losses resulting from the settlement of transactions in a foreign currency and from the conversion of monetary assets and liabilities in foreign currencies, are specified in the profit and loss account. Such balances are converted in lei at the exchange rates established by the end of the year.

La 31 decembrie 2018 cursul de schimb utilizat a fost 1 euro = 4,6639 lei , 1 usd = 4,0736 lei. / On December 31, 2018, the exchange rate used was 1 euro = 4,6639 lei , 1 usd = 4,0736 lei.

Creanțe comerciale / Trade receivables

Creanțele comerciale sunt înregistrate la valoarea realizabilă anticipată care este suma inițial facturată mai puțin un provizion pentru creanțe incerte. Pentru creanțele incerte se face o estimare bazată pe o analiză a tuturor sumelor restante la sfârșitul anului. / The trade receivables are registered at anticipated attainable value, which is the amount originally invoiced except for a provision for doubtful receivables. For the doubtful receivables an estimation is made based on a review of all outstanding amounts at the end of the year.

Numerar și echivalente de numerar / Cash and cash equivalents

Acestea sunt înregistrate în bilanț la cost. Pentru situația fluxului de trezorerie acestea includ

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE 2018 / NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
2018**

numerar în casă, depozite la vedere și alte investiții pe termen scurt cu lichiditate mare. / These are registered in the balance sheet under cost. For the treasury flow statement, these include cash in hand, sight deposits and other short-term investments with high liquidity.

Imobilizări corporale / Tangible assets

(i) Cost / Cost

Costul de cumpărare al mijloacelor fixe este valoarea elementului luat în considerare la achiziționarea activelor cât și a altor costuri direct atribuite care sunt suportate la aducerea activelor la locația prezentă și condiția necesară pentru folosirea lor prevăzută.

Cheltuielile cu întreținerea și reparațiile mijloacelor fixe sunt incluse în contul de profit și pierdere, pe măsura ce au fost executate. Îmbunătățirile care măresc în mod semnificativ durata de viață a activelor sau performanțele tehnice ale acestora se capitalizează. / The cost of purchase of the fixed assets is the value of the element taken into consideration when purchasing the assets and other directly attributable costs that are incurred when bringing the assets at the present location and the necessary condition provided for their use.

The costs incurred with the maintenance and repair of fixed assets are included in the profit and loss account, as they were executed. The improvements that significantly increase the life of the assets or their technical performance are capitalized.

Elementele de imobilizări care sunt casate sau vândute sunt eliminate din bilanț împreună cu amortizarea cumulată corespunzătoare. Profitul sau pierderea rezultate dintr-o asemenea operațiune se determină ca diferență între suma obținută și valoarea contabilă netă și sunt incluse în profitul din exploatare al perioadei. / The fixed assets elements that are written off or sold are removed from the balance sheet together with the corresponding accumulated depreciation. Profit or loss resulting from such an operation is determined as a difference between the amount obtained and the net accounting value and are included in the operating profit for that period.

Profitul sau pierderea rezultată dintr-o asemenea operațiune se determină ca diferența între suma obținută și valoarea netă contabilă și este inclusă în profitul de exploatare al perioadei.

Activele imobilizate de natură obiectelor de inventar, inclusiv uneltele și sculele, sunt trecute pe cheltuieli în momentul dării în folosință și nu sunt incluse în valoarea contabilă a imobilizărilor. / Profit or loss resulting from such an operation is determined as a difference between the amount obtained and the net accounting value and are included in the operating profit for that period. Fixed assets registered as inventory objects, including equipment and tools, are registered as expenses when put into use and are not included in the accounting value of fixed assets.

(ii) Amortizare / Depreciation

Amortizarea este determinată prin metoda liniară, în scopul distribuirii costului înregistrat al activului pe parcursul duratei estimate de viață, după cum urmează: / Depreciation is determined by linear method, in order to distribute the cost of the recorded asset during the estimated lifespan, as follows:

Activ

Clădiri

Alte instalații, utilaje și mobilier

Instalații tehnice

Mijloace de transport

Metoda de amortizare

40-50 de ani, utilizând metoda liniară

8-10 ani, utilizând metoda liniară

5-10 ani, utilizând metoda liniară

5 ani, utilizând metoda liniară

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE 2018 / NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS 2018

<u>Asset</u>	<u>Depreciation method</u>
Buildings	40-50 years, using the linear method
Other equipment and furniture	8-10 years, using the linear method
Technical equipment	5-10 years, using the linear method
Transportation means	5 years, using the linear method

(iii) Terenuri / Land

Terenurile sunt înregistrate la valoare dată de evaluare. Terenurile nu se amortizează deoarece se consideră că au o durată de viață nedefinită. / Land is registered at the value given by the measurement. Land is not depreciated as it is deemed to have an indefinite lifespan.

Imobilizări necorporale/ Intangible assets***Cheltuieli de dezvoltare a programelor informatice / Development expenses for IT programs***

Cheltuielile care măresc și extind beneficiile programelor informatice dincolo de descrierea și durata de viață inițială sunt înregistrate ca îmbunătățiri și adăugate la costul inițial al programului informatic. Cheltuielile de dezvoltare a programelor informatice recunoscute ca active sunt amortizate pe baza metodei liniare pe durata de viață a acestora, care nu depășește 3 ani. / Expenses which increase and extend the benefits of IT programs beyond their description and initial lifespan are recorded as improvements and added to the original cost of the IT program. IT programs development costs recognized as assets are depreciated on a linear method basis over their lifespan, which does not exceed 3 years.

Alte imobilizări necorporale / Other intangible assets

Imobilizările necorporale nu sunt reevaluate. / Intangible assets are not re-evaluated.

Stocuri / Inventories

Stocurile de materii prime, materiale, obiecte de inventar sunt înregistrate la prețul de achiziție. Costul produselor finite și al producției în curs de execuție include materiale, forța de muncă și cheltuieli de producție aferente.

Metoda de descarcare este FIFO.

Stocurile sunt înregistrate la cea mai mică valoare dintre cost și valoarea netă realizabilă. Costul este determinat în general pe baza costului mediu ponderat. Costul produselor finite și în curs de execuție include materialele, forța de muncă și cheltuielile de producție indirecte aferente. Acolo unde este necesar, se fac provizioane pentru stocuri defecte sau cu mișcare lentă. Valoarea netă realizabilă este prețul normal de vânzare mai puțin costurile de finalizare și cheltuielile de vânzare.

Raw materials' inventories, materials, inventory objects are recorded at the purchase price. The cost of finished goods and of production in progress includes materials, labour force and related production costs.

The storage and picking method is FIFO.

Inventories are recorded at the lowest value between the cost and net realizable value. The cost is generally determined on the basis of the weighted average cost. The cost of finished goods and

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE 2018 / NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS 2018

work in progress includes materials, labor force and related production overheads. Where necessary, provisions are made for slow moving or defective inventories. The net realizable value is the normal selling price, except for costs of completion and selling expenses.

Impozitare / Taxation

Societatea înregistrează impozitul pe profit curent pe baza profitului impozabil din situațiile financiare românești, conform legislației fiscale românești referitoare la impozitul pe profit.

Diferențele între Standardele Internaționale de Contabilitate și Principiile Românești de Contabilitate și Fiscalitate nu conduc la apariția unor diferențe între baza contabilă a anumitor active și datorii, respectiv venituri și cheltuieli față de baza fiscală a acestora.

/ The company records the current income tax based on the net profit in the Romanian financial statements, under Romanian law on income tax.

/ The differences between the International Accounting Standards and the Romanian Accounting and Taxation Principles do not lead to the emergence of differences between the accounting basis of certain assets and liabilities, namely income and expenses in connection with their tax basis.

Recunoașterea veniturilor / Income recognition

Veniturile din vânzări sunt înregistrate în momentul în care bunurile sunt livrate la client la o valoare care nu include rabaturile comerciale sau discount-urile oferite. / Income from sales is recorded when the goods are delivered to the customer at an amount that does not include commercial rebates or discounts offered.

Cifra de afaceri / Turnover

Cifra de afaceri, exclusiv TVA, reprezintă sumele facturate terților.

/ Turnover, excluding VAT, represents the amounts invoiced to third parties.

Cifra de afaceri în valoare totală de 259.274.208 lei, este obținută ca urmare a activității din domeniul: reparare și întreținere aeronave și nave spațiale (cod CAEN 3030).

/ Turnover totaling 259,274,208 lei, is obtained as a result of activity in the field: repair and maintenance of aircraft and spacecraft (NACE code 3030).

Costurile îndatorării / Cost of debt

Costurile cu dobânzile aferente tuturor împrumuturilor sunt trecute pe cheltuieli în momentul în care se efectuează. Dobânzile aferente împrumuturilor obținute pentru finanțarea construcțiilor de imobilizări sunt capitalizate numai până în momentul punerii în funcțiune. Dobânzile ulterioare sunt trecute pe costuri.

/ Cost for interest on all loans are registered on expenses when they are made. Interest on loans obtained for financing of construction of fixed assets are capitalized only until commissioning. Future interests are registered on costs.

Pensii și alte beneficii după pensionare / Pensions and other post retirement benefits

În cursul normal al activității, Societatea face plăți statului român în contul angajaților săi. Toți angajații Societății sunt incluși în sistemul de pensii de stat. Societatea nu operează nici un alt plan de pensii sau de beneficii după pensionare și, deci, nu are nici un fel de alte obligații referitoare la pensii. Mai mult, Societatea nu este obligată să ofere beneficii suplimentare angajaților.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE 2018 / NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
2018**

/ In the normal course of business, the Company makes payments to the Romanian state in its employees' account. All employees of the Company are included in the state pension system. The company does not operate any other pension scheme or post retirement benefits and, consequently, has no other obligations related to pensions. Furthermore, the Company is not required to provide additional benefits to employees.

Datorii / Liabilities

Datoriile sunt înregistrate la valoarea nominală.

/Liabilities are recorded at nominal value.

Societatea a constituit în anul 2018 provizioane pentru riscuri și cheltuieli. Diferențele de curs aferente obligațiilor au fost înregistrate pe costuri.

/ In 2018, the Company established provisions for risks and expenses. Rate exchanges related to obligations were recorded under costs.

Provizioanele sunt recunoscute în momentul în care Societatea are o obligație legală sau implicită rezultată din evenimente trecute, când pentru decontarea obligației este necesară o ieșire de resurse care încorporează beneficii economice și când poate fi făcută o estimare credibilă în ceea ce privește valoarea obligației.

/ Provisions are recognized when the Company has a legal or implicit obligation arising from past events, when in order to settle the obligation an outflow of resources is necessary, encompassing economic benefits, and when a reliable estimate can be made regarding the value of the obligation.

PROVIZIOANE/ PROVISIONS

În anul 2018 s-au constituit următoarele provizioane: / In 2018, the following provisions were established:

❖ **Nedeductibile fiscal, în valoare de 28.024.206 lei din care:**

- Provizion pentru participarea salariaților la profit în valoare de 1.918.119 lei;
- Provizion prima pensionare în valoare de 1.046.283 lei;
- Provizion pentru garanții de bună execuție acordate clienților interni în valoare de 14.619.561 lei
- Provizion pentru stocuri, materii prime, materiale și produse finite în valoare de 10.440.243 lei;

❖ **Nondeductible, amounting to 28,024,206 lei, out of which:**

- Provision for employees' participation to profit amounting to 1,918,119 lei;
- Provision for the pension premium amounting to 1,046,283 lei;
- Provision for performance guarantees given to internal customers amounting to 14.619,561 lei
- Provision for inventories, raw materials, materials and outstanding production, amounting to 10,440,243 lei;

De asemenea, au fost anulate provizioane în suma de 26.723.817 lei astfel:

/ Also, provisions amounting to 6,328,659 lei were cancelled, as follows:

- Provizion pentru garanții de bună execuție acordate clienților interni, în valoare de 24.854.361 lei;
- Provizion pentru participarea salariaților la profit în valoare de 1.526.485 lei;
- Provizion pentru prima pensionare, în valoare de 342.971 lei;

- Provision for performance guarantees given to internal customers, amounting to 24,854,9361 lei;
- Provision for employees' participation to profit amounting to 1,526,485 lei;

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE 2018 / NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS 2018

- Provision for the pension premium, amounting to 342,971 lei;

Garanții / Warranties

Societatea nu are înregistrată nici o datorie certă pentru repararea și înlocuirea produselor aflate în garanție la data bilanțului contabil. Acest provizion nu a fost constituit pe baza nivelului costurilor reparațiilor și înlocuirilor anterioare, ci pe baza valorii teoretice maxime de risc prevăzută în contractele economice.

/ The Company is not registered with any responsibility for the repair and replacement of products under warranty at the balance sheet date. This provision has not been established based on the costs level of earlier repairs and replacements, but based on the theoretical maximum risk value stipulated in economic contracts.

7 ACȚIUNI ȘI OBLIGAȚIUNI / SHARES AND BONDS

a) Acțiuni / Shares

Structura acționariatului este următoarea :

/ The shareholding structure is as follows:

ACTIONARI / SHAREHOLDERS	NR ACTIUNI / NUMBER OF SHARES	PROCENT DETINUT / HELD PERCENTAGE	NR ACTIUNI / NUMBER OF SHARES	PROCENT DETINUT / HELD PERCENTAGE
	2017		2018	
TOTAL ACTIUNI/ TOTAL OF SHARES	18,878,853	100%	18,878,853	100%
MINISTERUL ECONOMIEI SI MEDIULUI DE AFACERI / MINISTRY OF ECONOMY AND BUSINESS ENVIRONMENT	12,250,488	64.89%	12,250,488	64.89%
PERSOANE JURIDICE / LEGAL PERSONS	2,768,076	14.66%	3,058,895	16.20%
PERSOANE FIZICE / NATURAL PERSONS	3,860,289	20.45%	3,569,470	18.91%

Toate acțiunile sunt clasificate pari pasu (au același drept de vot) și au o valoare nominală de 2.5 RON/acțiune. / All shares are ranked pari passu (have equal voting rights) and have a nominal value of 2.5 RON / share.

8 INFORMAȚII PRIVIND SALARIAȚII, ADMINISTRATORII ȘI DIRECTORII / INFORMATION REGARDING EMPLOYEES, ADMINISTRATORS AND DIRECTORS

a) Salarizarea directorilor și administratorilor (lei) / Remuneration of directors and administrators (lei)

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE 2018 / NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
2018

	2017 Fiscal year 2017	2018 Fiscal year 2018
SALARII PLATITE DIRECTORILOR / REMUNERATION PAID TO DIRECTORS		RON
BANEA NECULAI	192,816	608,881
TOTAL	192,816	608,881

CONSILIUL DE ADMINISTRATIE SI AGA / BOARD OF DIRECTORS AND GSM

	2017	2018
NICULESCU MAGDALENA		18,880
BACIU SORANA RODICA	9,588	0
ION RARES POPESCU	30,300	0
CLAUDIA MARIA BAICU	30,300	42,480
IOAN TOMA	30,300	56,640
RAZVAN POPA	21,573	0
BUSCU ALEXANDRU	20,712	56,640
PISTOL MARIUCA OANA	8,727	28,320
ANGHEL RUXANDRA RODICA	3,933	56,640
BODEA ILIE CALIN		33,040
TOTAL	155,433	292,640

b) Salariați / Employees

În exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018, societatea a avut un număr mediu de 364 angajați (în exercitiul financiar 2017= 341 angajati) .

/ In the fiscal year ended on the 31st December, 2018, the company had an average of 364 employees (in the fiscal year in 2017 = 341 employees).

În cursul normal al activității, societatea face plăți către instituții ale statului român în contul pensiilor angajaților săi. Toți angajații societății sunt membrii ai planului de pensii al statului român. Societatea nu operează nici un alt plan de pensii sau de beneficii după pensionare și, deci, nu are nici un fel de alte obligații referitoare la pensii. Societatea nu este obligată să ofere beneficii suplimentare angajaților după pensionare. / In the normal course of business, the company makes payments to the Romanian state institutions on behalf of its employees' pensions. All company employees are members of the Romanian State pension plan. The company does not operate any other pension scheme or post retirement benefits and, consequently, has no other obligations in respect of pensions. The Company is not obliged to provide additional benefits to employees after retirement.

9 ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI / ANALYSIS OF MAIN ECONOMIC AND FINANCIAL INDICATORS

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE 2018 / NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
20181. Indicatori de lichiditate / **Liquidity indicators**

Denumire / Denomination	Formula de calcul / Calculation formula	(A) An / year 2017	(B) An / year 2018	(B - A) Variatie / Variation	Observatii / Observations
Rata rapida / Rapid ratio (test acid) / (acid test)	$\frac{\text{active curente} - \text{stocuri}}{\text{pasive curente}}$ $\frac{\text{current assets} - \text{inventories}}{\text{current liabilities}}$	7.26	1.01	-6.25	trebuie sa fie mai / must be > 1
Rata curenta / Current ratio	$\frac{\text{active curente}}{\text{pasive curente}}$ $\frac{\text{current assets}}{\text{current liabilities}}$	12.63	2.78	-9.85	trebuie sa fie / must be ~ 2

2. Indicatori de risc / **Risk indicators**a) Indicatorul gradului de îndatorare / **Gearing ratio**

Denumire / Denomination	Formula de calcul / Calculation formula	(A) An / year 2017	(B) 2018	(B - A) Variatie / Variation	Observatii / Observations
Rata îndatorării / Gearing ratio	$\frac{\text{total datorii}}{\text{total active}}$ $\frac{\text{total liabilities}}{\text{total assets}}$	36.1%	30.31	-5.79	trebuie sa fie <35% / must be <35%
Rata îndatorării / Leverage ratio	$\frac{\text{capital imprumutat}}{\text{capital angajat}}$ $\frac{\text{borrowed capital}}{\text{employed capital}}$	0%	0	0	trebuie sa fie <35% / must be <35%
Rata de acoperire a dobanzilor / Interest Coverage Ratio	$\frac{\text{profit brut} + \text{ch.cu dobanzile}}{\text{dobanzile}}$ $\frac{\text{gross profit} + \text{interest expenses}}{\text{interest expenses}}$	0	0	0	nu trebuie sa fie <2 / must not be <2

3. Indicatori de profitabilitate / **Profitability indicators**

Denumire / Denomination	Formula de calcul / Calculation formula	(A) An / year 2017	(B) An / year 2018	(B - A) Variatie / Variation	Observatii / Observations
Rata profitului / Profit ratio	$\frac{\text{profit net}}{\text{cifra vanzarilor}}$ $\frac{\text{net profit}}{\text{sales figure}}$	12.55%	12.02	-0.53	trebuie sa fie cat > de 1,8 / must be > than 1.8
Rentabilitatea investitiei / Return on investment	$\frac{\text{profit net}}{\text{total active}}$ $\frac{\text{net profit}}{\text{total assets}}$	7.20%	9.57	2.37	trebuie sa fie mai > 13% / must be > than 13%

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE 2018 / NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
2018

	Rentabilitatea financiara / Financial return	<u>profit net / net profit</u> total capital propriu / total equity	18.68%	20.66	1.98	trebuie sa fie > 5% / must be > than 5%
--	---	---	--------	-------	------	---

4. Indicatori de activitate (indicatori de gestiune) / Activity indicators (management)

Denumire / Denomination	Formula de calcul / Calculation formula	(A) An / year 2017	(B) An / year 2018	(B - A) Variatie / Variation	Observatii / Observations
Viteza de rotatie stocurilor / Inventory turnover ratio	<u>cifra vanzarilor / sales figure</u> valoarea stocurilor inventories value	1.66	1.57	-0.09	nr de rotatii a crescut / inventory turnover ratio has increased
Numar zile de stocare / Number of storage days	<u>stoc mediu*365 / average inventory*365</u> cifra vanzarilor / sales figure	155.40	197.53	42.13	
Durata medie de incasare a clientilor (IN ZILE) / Average cash collection of clients (IN DAYS)	<u>clienti / clients</u> vanzari zilnice daily sales	53.27	30.67	-22.60	ar trebui sa fie 30-45 de zile / should be 30-45 days
Viteza de rotatie a creditelor furnizor / Days payable outstanding	<u>sold mediu furnizor*365</u> achizitii bunuri / <u>average balance supplier*365</u> goods purchases	5.96	25.22	19.26	
Rata de utilizare a activelor fixe / Use ratio of fixed assets	<u>cifra vanzarilor /sales figure</u> valoarea neta a activelor fixe / net value of fixed assets	3.03	3.89	0.86	trebuie sa fie cat > de 1 / must be > than 1

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE 2018 / NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS 2018

5. Indicatori privind rezultatul pe acțiune / Indicators regarding the result per share

Rezultatul pe acțiune / Result per share

Rezultatul pe acțiune de bază este calculat prin împărțirea profitului net atribuibil acționarilor la numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare în circulație pe parcursul anului, mai puțin acțiunile răscumpărate de către Societate în cursul anului. Nu au existat acțiuni ordinare potențial diluante pe parcursul anului.

/ The result per share is calculated by dividing the net profit attributable to the shareholders by the average number of ordinary shares outstanding during the year, except for the shares repurchased by the Company during the year. There were no dilutive potential ordinary shares during the year.

	<u>2017</u>	<u>2018</u>
Profit net atribuibil Acționarilor –lei / Net profit attributable to Shareholders - lei	24,191,976	31,184,158
Media ponderata a acțiunilor ordinare existente in timpul anului / Weighed average ordinary shares outstanding during the year	18,878,853	18,278,853

Profit brut per acțiune/ Gross profit per share 1.2814 lei/actiune/share 1.7060 lei /actiune /share

10 ALTE INFORMAȚII / OTHER INFORMATION

a) Informații cu privire la prezentarea societății

- Societatea are sediul în Brașov, Str. Hermann Oberth, nr. 34 și este constituită sub forma de societate pe acțiuni, fiind înființată în România.
- Activitatea preponderantă a societății constă în construcțiile și reparațiile de aeronave.
- Acțiunile emise de Societatea IAR SA au fost tranzacționate pe Bursa de Valori București, Sectorul Titluri de capital - Categoria Standard acțiuni.

Information regarding the company's presentation

- The Company is headquartered in Brașov, 34 Hermann Oberth Street, and is constituted as a joint stock company, being founded in Romania.
- The company's main activity is the construction and repair of aircraft.
- The shares issued by IAR SA were traded on the Bucharest Stock Exchange, the Equity Sector - Standard Class actions.

b) Modalitatea folosită pentru exprimarea în moneda națională a elementelor patrimoniale, a veniturilor și cheltuielilor evidențiate într-o monedă străină / The method used to express in the national currency the assets, revenues and expenses which are outlined in a foreign currency

Tranzacțiile societății în monedă străină sunt înregistrate la cursurile de schimb din data tranzacțiilor. Câștigurile și pierderile rezultate din decontarea tranzacțiilor într-o monedă străină și din conversia activelor și datoriilor monetare exprimate în monedă străină, sunt

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE 2018 / NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS 2018

recunoscute în contul de profit și pierdere. Asemenea solduri sunt convertite în lei la cursurile de schimb de la sfârșitul anului, comunicate de Banca Națională a României.

/ The company's transactions in foreign currencies are registered at the exchange rates from the transaction date. The gains and losses resulting from the settlement of transactions in a foreign currency and from the conversion of monetary assets and liabilities in foreign currencies, are recognized in the profit and loss account. Such balances are converted in lei at the exchange rates established at the end of the year, communicated by the National Bank of Romania.

c) Informații referitoare la impozitul pe profit / Information on the income tax

Notă: Reconcilierea dintre rezultatul exercițiului și rezultatul fiscal, așa cum este prezentat în declarația de impozit.

/ Note: The reconciliation of the fiscal year result and the fiscal result, as shown in the tax declaration.

31.12.2018

1. Profit contabil brut cf. declaratiei 101 /Gross accounting profit according to declaration 101	31,184,570
2. Rezerve legale/ Legal reserves	1,853,531
3. Venituri neimpozabile/ Non-taxable income	26,575,206
3.1 Alte deduceri / Other deductions	3,363,170
4. Cheltuieli nedeductibile fiscal / Tax non-deductible expenses	38,505,944
5 Profit impoz. înainte de pierderea fiscală/ Income taxable before the tax loss	39,752,138
6. Pierdere fiscală anterioară / Prior tax loss	-
7. Pierdere fiscală (5-4)/ Tax loss (5-4)	
8. Profit impozabil / Taxable profit	39,752,138

d) Onorariile plătite auditorilor / Fees paid to auditors

Societatea a avut contracte de audit pe anul 2018 în valoare de 62.954,39, astfel:

/ The company signed audit contracts worth 62,954.39 lei in 2018, as follows:

- act adițional nr.2 din data de 30 martie 2012 la contract de audit financiar extern nr.8/17.02.2004 în valoare de 9800 EURO, respectiv 48.674,39 lei .
- act adițional din data de 16 aprilie 2012 la contract de audit intern nr.44/18.08.2008 în valoare de 14.280 lei.
- addendum no. 2 dated 30 March 2012 to the external audit contract no.8/17.02.2004 worth 9,800 Euro, respectively 48,674.39 lei
- addendum dated 16 April 2012 to the internal audit contract no.44/18.08.2008 worth 14,280 lei.

e) MIJLOACE FIXE GAJATE/IPOTECATE ÎN ANUL 2017 - NU SUNT.

/ THERE ARE NO PLEDGED/MORTGAGED FIXED ASSETS IN 2017

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE 2018 / NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS 2018

11 CASA ȘI CONTURI LA BANCİ (lei) / CASH AND BANK ACCOUNTS (lei)

	<u>31 Dec. 2017 / Dec. 31. 2017</u>	<u>31 Dec. 2018 / Dec. 31. 2018</u>
Disponibilități la bănci în lei/ Bank deposits in lei	61,969,287	-5,637,590
Disponibilități la bănci în monedă străină/ Bank deposits in foreign currency	456,108	7,817,782
Alte valori/ Other values	1,148,369	15,617
Casa în lei/ Cash in lei	1,098	1,912
Casa în valută/ Cash in foreign currency	0	0
Dobanzi de încasat/ Interests receivable	102,916	96,460
TOTAL /TOTAL	63,677,778	2,294,181

În vederea prezentării situației fluxurilor de numerar, numerarul și echivalentele de numerar cuprind următoarele elemente (lei):

/ In order to present the cash flow statements, the cash and the cash equivalents comprise the following elements (lei):

	<u>31 Dec.2017 / Dec. 31. 2017</u>	<u>31 Dec.2018 / Dec. 31. 2018</u>
Casa, conturi la bănci, alte valori/ Cash, bank accounts, other values	42,842,126	2,197,721
Dobanzi de încasat/ Interests receivable	102,916	96,460
Alte investiții financiare pe termen scurt / Other short-term financial investments	20,732,736	0
TOTAL / TOTAL	63,677,778	2,294,181

12 CREANȚE COMERCIALE (lei) / TRADE RECEIVABLES (lei)

	2017	2018
Creante comerciale externe/ External trade receivables	1,234,946	3,214,204
Creante comerciale interne/ Internal trade receivables	1,575,052	37,562,235
Avansuri către furnizori interni/ Advances to internal suppliers	241,562	481,554
Avansuri către furnizori externi/ Advances to external suppliers	934,631	583,407
Depozit pt. creanța imobiliară SGB/ Deposit for the SGB real estate receivable	88,688,234	48,630,425
Provizioane pentru clienți îndoielnici/ Provisions for doubtful customers	-187,184	-187,184
TOTAL :	92,487,241	90,284,641

13 ALTE CREANȚE (lei) / OTHER RECEIVABLES (lei)

	2017	2018
Creante cu personalul/ Personnel receivables	0	0
TVA de recuperate/ VAT to be recovered		538,085
Alte taxe (accize și taxe vamale+CCI)/ Other taxes (excise and customs duties + CCI)	234,534	401,764
Debitori diverși/ Various debtors	103,632	131,170
Impozit pe profit/ Income tax	102,593	366,588

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE 2018 / NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
2018

Dobanda de incasat/ <u>Receivable interest</u>	102,916	96,460
Provizion pt. debitori indoienici/ <u>Provision for doubtful debtors</u>	-12,592	-12,592
Alte creante - TVA neexigibil/ <u>Other receivables – VAT not due</u>	1,299	2,658
TOTAL:	532,382	1,524,133

14 A. DATORII COMERCIALE (lei) / TRADE PAYABLES (lei)

	2017	2018
Furnizori, din care/ <u>Suppliers, of which</u>	13,700,663	25,552,342
Interni / <u>Internal</u>	9,935,340	17,123,660
Externi/ <u>External</u>	3,765,323	8,428,682
Furnizori de imobilizari, din care/ <u>Fixed assets suppliers, of which</u>	449,870	295,770
Interni / <u>Internal</u>	449,870	295,770
Externi/ <u>External</u>	0	0
Avansuri incasate in contul comenzilor/ <u>Advance payments from customers</u>	93,994,288	63,978,111
TOTAL: / TOTAL:	108,144,821	89,826,223

B. ALTE DATORII. INCLUSIV DATORII FISCALE ȘI DATORII PENTRU ASIGURĂRILE SOCIALE / OTHER PAYABLES. INCLUDING FISCAL PAYABLES AND SOCIAL SECURITY PAYABLES

	2017	2018
Bugetul de stat / State budget	346,830	301,713
din care: / <u>of which</u> :		
- Impozit pe salarii / <u>Salary tax</u>	346,830	301,713
Impozit pe profit / <u>Income tax</u>	0	0
Bugetul asigurarilor sociale / Social Security Budget	986,929	1,704,067
TVA de plata / VAT payment	4,417,718	0
Contributie asig. soc. de sanatate, contributie asiguratorie de munca / Contributions to the health social insurance, labour ensuring contribution		1,704,067
TVA neexigibil / <u>VAT not due</u>		
Creditori diversi / Various creditors	5,728,134	5,574,644
Datorii cu personalul / Payables related to personnel	844,295	1,244,211
Alte datorii / Other payables	746,744	49,102
TOTAL: / TOTAL:	13,070,650	8,873,737

15. IMPOZIT PE PROFIT/ INCOME TAX

Societatea a înregistrat impozit pe profit datorat pentru exercițiul încheiat în valoare de 5.886.463 lei. Profitul brut contabil a fost ajustat după principiile fiscale, determinându-se profitul impozabil. Diferențele aplicate la întocmirea acestor situații financiare între reglementările emise de Ministerul de Finanțe din România și regulile contabile nu dau naștere unor diferențe semnificative între valoarea contabilă a anumitor active și obligații pe de o parte, și valoarea lor, stabilită în scopuri de impunere fiscală, pe de altă parte.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE 2018 / NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS 2018

/ The Company registered an income tax due for the previous concluded fiscal year worth 5,886,463 lei. The accounting gross profit was adjusted based on fiscal principles, determining the fiscal profit. The differences applied in preparing these financial statements between regulations issued by the Ministry of Finance of Romania and the accounting rules do not give rise to significant differences between the accounting value of certain assets and liabilities on the one hand, and their value established for the purposes of fiscal taxation on the the other hand.

16. CHELTUIELI CU PERSONALUL (lei) / EXPENSES WITH PERSONNEL(lei)

	2017	2018
Salarii și indemnizații / Salaries and indemnities	19,450,005	30,001,442
Cheltuieli cu asigurările sociale si alte / Expenses with social security and other		
cheltuieli cu personalul / personnel expenses	4,705,495	1,182,381
Total / Total	24,155,500	31,183,823

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

/ The average number of employees during the year was as follows:

TOTAL	341	364
--------------	------------	------------

17. CHELTUIELI CU DOBÂNZILE ȘI ALTE CHELTUIELI SIMILARE (lei) / INTEREST EXPENSES AND OTHER SIMILAR EXPENSES (lei)

	2017	2018
Pierderi din diferențe de curs valutar /	3,271,737	1,885,085
Losses from foreign exchange differences		
Dobânzi / Interests	70,152	356
Cheltuieli cu sconturile acordate /	-	-
Expenditure on discounts granted	-	-
Alte cheltuieli financiare / other financial expenses	-	-
Leasing financiar / financial leasing	-	-
TOTAL / TOTAL	3,341,889	1,885,441

18. MODIFICĂRI ALE COMPONENTELOR CAPITALULUI CIRCULANT (lei) / CHANGES IN CURRENT ASSETS ELEMENTS (LEI)

	<u>31 decembrie 2017</u> <u>December 31, 2017</u>	<u>31 decembrie 2018</u> <u>December 31, 2018</u>
Creanțe/Receivables	93,019,623	91,808,774
Stocuri / Inventories	115,650,817	164,987,911
Datorii comerciale și alte datorii(-) Trade payables and other payables(-)	121,215,471	98,699,960
TOTAL / TOTAL	87,454,969	158,096,725

19 RISCURI FINANCIARE

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE 2018 / NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS 2018

(i) Riscul de piață/ Market risk

Activele și datoriile monetare exprimate în lei sunt analizate mai jos: / The assets and monetary payables expressed in lei are analysed below:

Activ / Asset	<u>31 decembrie 2017</u> <u>December 31, 2017</u>	<u>31 decembrie 2018</u> <u>December 31, 2018</u>
Active monetare în lei / Monetary assets in lei	41,237,650	-5,635,678
Active monetare în monedă străină / Monetary assets in foreign currency	456,108	7,817,782
Poziția monetară netă în lei / Net monetary position in lei	41,237,650	-5,635,678
Poziția monetară netă în monedă străină / Net monetary position in foreign currency	456,108	7,817,782

(ii) Riscul ratei dobânzii / Interest rate risk

Riscul ratei dobânzii reprezintă riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze ca urmare a variației ratelor dobânzilor de pe piață.

/ The interest rate risk means the risk that the value of a financial instrument will fluctuate due to variations of interest rates on the market.

Societatea nu are încheiate contracte de împrumuturi în valuta la rate variabile ale dobânzii. / The company did not sign foreign currency loan agreements at variable interest rates.

Riscul de creditare / Credit risk

Riscul de creditare reprezintă riscul ca una din părțile participante la un instrument financiar nu își va îndeplini o obligație, fapt ce va determina ca cealaltă parte să înregistreze o pierdere financiară. În situația dată conducerea societății susține că nu pot apărea situații cu influențe semnificative. Având în vedere că societatea nu a angajat credite în anul 2018 influența a fost zero. / The credit risk means the risk that one of the parties who participate to a financial instrument shall fail to fulfill an obligation, which will cause the other party to record a financial loss. In the given situation the management of the company argues that there may not be situations with significant influence. Since the company did not apply for credits in 2018, the influence was zero.

(iii) Riscul lichidității / Liquidity risk

Politica Societății referitoare la lichidități este de a păstra suficiente lichidități astfel încât să își poată achita obligațiile la datele scadențelor. Activele și datoriile sunt analizate în funcție de perioada rămasă până la scadențele contractuale.

/ The company's policy concerning liquidity is to maintain sufficient liquidity so that it can pay its obligations on maturities' dates. The assets and liabilities are analyzed according to the period remaining until the contractual maturities.

(iv) Valori juste / Fair values

Valorile contabile ale activelor și pasivelor financiare cu scadență sub un an aproximează valoarea justă a acestora. La 31 decembrie 2018, valoarea justă a datoriilor pe termen scurt, estimată prin actualizarea fluxurilor viitoare de numerar cu rata curentă a dobânzii de pe piață pentru instrumente similare, nu diferă semnificativ în opinia conducerii Societății de valoarea la care sunt înregistrate aceste instrumente financiare. / The accounting amounts of financial assets and liabilities with maturity under one year approximates their fair value. On 31

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE 2018 / NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
2018**

December 2018, the fair value of short-term debts, estimated by updating future cash flows with current interest rate for similar instruments on the market, does not differ significantly, according Company's management, from the value to which these financial instruments are registered.

20. DATORII CONTINGENTE / CONTINGENT LIABILITIES

Litigii și alte dispute

La data bilanțului, împotriva societății erau deschise diverse acțiuni juridice, investigații și proceduri. Pe baza consultanței profesionale primite din partea consilierilor juridici ai Societății, conducerea Societății consideră că nu este probabil ca Societatea să înregistreze vreo obligație semnificativă, derivând din acțiuni în justiție împotriva Societății.

/ **Litigations and other disputes** - On the date of the balance sheet, various legal actions, proceedings and investigations were open against the company. Based on the professional advice received from the legal advisors of the Company, the Company's management believes that the Company is unlikely to register any significant material obligation, arising from legal proceedings against the Company.

Contracte oneroase. / Onerous contracts

Societatea nu avea încheiate contracte oneroase la data de 31 decembrie 2018. /
The Company did not enter onerous contracts asv at December 31, 2018.

Alte elemente privind datoriile contingente / Other aspects concerning the contingent liabilities

Reglementările privind mediul înconjurător sunt în dezvoltare în România, iar Societatea nu a înregistrat nici un fel de obligații la 31 decembrie 2018 pentru nici un fel de costuri anticipate, inclusiv onorarii juridice și de consultanță, studii ale locului, designul și implementarea unor planuri de remediere, privind elemente de mediu înconjurător. Conducerea Societății nu consideră cheltuielile asociate cu eventuale probleme de mediu ca fiind semnificative.

/ The environmental regulations are under development in Romania, and the Company did not register any obligations on 31 December 2018 for any anticipated costs, including legal and consulting fees, studies of site, design and implementation of remedial plans, concerning components of the environment. The Company's management does not consider the costs associated to any environmental problems to be significant.

**DIRECTOR GENERAL/
GENERAL DIRECTOR,**

Ing. / Engineer Neculai BANEĂ

**DIRECTOR ECONOMIC SI COMERCIAL /
ECONOMIC AND COMMERCIAL DIRECTOR,**

Ec. Ion DUMITRESCU

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE 2018 / NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS 2018

I. Date privind rezultatul înregistrat / Data on Result	Nr. Rând / Row no.	Nr. Unități / No. of units	Sume / Amounts	
A	B	1	2	
Unități care au înregistrat profit/ Units with profit	01	1	31,184,158	
Unități care au înregistrat pierdere/ Units with loss	02			
II. Date privind plățile restante / Data on outstanding payments	Nr. Rând / Row no.	Total col / Col total 2+3	Din care / Out of which	
			Pentru activitatea curentă / For the current activity	Pentru investiții / For investments
A	B	1	2	3
Plăți restante – total (rd. 04+08+14 la 18 +22). din care: / Outstanding payments- total (row 04+08+14 to 18 +22).	03	0	0	
Furnizori restanți – total (rd. 05 la 07). din care:/ Outstanding suppliers – total (row 05 to 07) out of which:	04	0		
- peste 30 de zile/ over 30 days	05	0		
- peste 90 de zile/over 90 days	06	0		
- peste 1 an/ over 1 year	07	0		
Obligații restante față de bugetul asigurărilor sociale – total (rd. 09 la 13). din care:/ Outstanding liabilities to the social security budget – total (row 09 o 13) out of which	08	0		
- contribuții pentru asigurări sociale de stat datorate de angajatori. salariați și alte persoane assimilate/ Contributions to state social security due by employers, employees and other related persons	09	0		
- contribuții pentru fondul asigurarilor sociale de sanatare/ contributions to the health fund	10	0		
- contribuția pentru pensia suplimentară/ contributions to the supplementary pension fund	11	0		
- contribuții pentru bugetul asigurarilor de șomaj/ contributions to the unemployment fund	12	0		
- alte datorii sociale/ other social liabilities	13	0		
Obligații restante față de bugetele fondurilor speciale/ Outstanding liabilities to special funds budget	14	0		
Obligații restante față de alți creditori/ outstanding liabilities to other creditors	15	0		
Impozite și taxe neplătite la termenul stabilit la bugetul de stat/outstanding taxes to the state busget not paid at due term	16	0		
Impozite și taxe neplătite la termenul stabilit la bugetele locale/ outstanding taxes to the local budget not paid at due term	17	0		

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE 2018 / NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS 2018

Credite bancare nerambursate la scadență – total (rd. 19 la 21). din care/ bank loans not repaid at due time – total (row 19 to 21) out of which	18	0		
- restante după 30 de zile/outstanding above 30 days	19	0		
- restante după 90 de zile/ outstanding above 90 days	20	0		
- restante după 1 an/ outstanding above 1 year	21	0		
Dobânzi restante/ Outstanding interests	22	0		

I. Număr mediu de salariați/Average number of employees		An precedent/ Previous year	An curent/Current year
A	B	1	2
Nr. mediu de salariați/ Average number of employees	01	341	364
Nr. efectiv de salariați existenți la sfârșitul perioadei, respectiv la data de 31 decembrie/ Actual number of employees at the end of the fiscal year, namely on 31 December	02	355	378

DIRECTOR GENERAL /
GENERAL DIRECTOR,

Ing. / Engineer Neculai BANEA

DIRECTOR ECONOMIC SI COMERCIAL /
ECONOMIC AND COMMERCIAL DIRECTOR,

Ec. Ion DUMITRESCU

RON

Date privind activele imobilizate/ Data on intangible assets	Valori brute/ Gross values					
Elemente de imobilizări/ Fixed assets	Nr. Rând/ Row no.	Sold initial/ Opening balance	Creșteri/ Increases	Reduceri/Decreases		Sold final/Final balance
				Total/ Total	Din care: dezmembrări și casări/ out of which decommissioning	(col. / column 5 = 1+2-3)
A	B	1 (1)	2 (2)	3 (3)	4 (4)	5 (5)
Imobilizări necorporale/ Intangible assets	01				x	
Cheltuieli de constituire și dezvoltare/ Set up and development expenses						
Alte imobilizări/ Other intangibles	02	1,628,464	6,249			1,634,713
Avansuri , imobilizări necorporale în curs/ Advances for intangible assets in progress	03					
TOTAL (rd. 01 la 03) / TOTAL (row 01 to 03)	04	1,628,464	6,249			1,634,713
Imobilizări corporale/ Tangible assets	05					
Terenuri/ Land						
Construcții/ Buildings	06	40,769,377	2,143,909			42,913,286
Instalații tehnice și mașini/ Technical equipment and machinery	07	9,102,066	3,425,562	110,532		12,417,096
Alte instalații. utilaje și mobilier/ Other equipment and furniture	08	608,400				608,400
Imobilizări corporale în curs de execuție/ Tangible assets in progress	09	395,093	5,892,827	5,569,472		718,448

Avansuri pentru imobilizari corporale/ <i>Advances for intangible assets</i>	09a	216,614	394,905			611,519
TOTAL (rd. 05 la 09)/ TOTAL (row 05 to 09)	10	77,660,659	13,059,048	5,680,004		85,039,703
Imobilizări financiare/ Long term financial investments	11	5,430,247				5,430,247
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 04+10+11)/ NON-CURRENT ASSETS - TOTAL (row 04+10+11)	12	84,719,370	13,065,297	5,680,004		92,104,663

Amortizări / Depreciations

RON

Elemente de imobilizări/Fixed assets	Nr. Rând/ Row no.	Sold initial/ Opening balance	Amortizare si provizioane în cursul anului/ Depreciation and provisions during the year	Amortizare aferentă imobilizărilor scoase din evidență, ajustari reluate la venituri / Depreciation corresponding to fixed assets written off, adjustments charged to income	Amortizare la sfârșitul anului / Depreciation at the end of the year (col. / column 9=6+7-8)
A	B	6 (1)	7 (2)	8 (3)	9 (4)
Imobilizări necorporale/ Intangible assets Cheltuieli de constituire și de dezvoltare/ Set up and development expenses	13				
Alte imobilizări /Other intangibles	14	955,695	216,158		1,171,853
TOTAL (RD. 13+14) / TOTAL (ROW 13+14)	15	955,695	216,158		1,171,853

Imobilizări corporale/ Tangible assets					
Terenuri/ Land	16				
Construcții/ Buildings	17	13,259,558	3,538,378		16,797,936
Instalații tehnice și mașini/ Technical equipment and machinery	18	6,382,201	710,869	110,532	6,982,358
Alte instalații. utilaje și mobilier/ Other equipment and furniture	19	533,102	16,106		549,208
TOTAL (rd. 16 la 19) / TOTAL (ROW 16 to 19)	20	20,174,861	4,265,173	110,532	24,329,502
AMORTIZĂRI - TOTAL / DEPRECIATIONS - TOTAL (rd. 15+20) / (row 15 + 20)	21	21,130,556	4481331	110532	25,501,355

**DIRECTOR GENERAL /
GENERAL DIRECTOR,**

Ing. / Engineer Neculai BANEA

**DIRECTOR ECONOMIC SI COMERCIAL /
ECONOMIC AND COMMERCIAL DIRECTOR,**

Ec. Ion DUMITRESCU