

RAPORT TRIMESTRIAL CONSOLIDAT

30 SEPTEMBRIE 2017

ÎN CONFORMITATE CU PREVEDERILE REGULAMENTULUI NR. 1/2006
PRIVIND EMITENȚII ȘI OPERAȚIUNILE CU VALORI MOBILIARE

AAGES S.A.

Emitent admis pe piața reglementată administrată de Bursa de Valori București S.A.

Raport semestrial conform Art. 113 lit. C, alin.(1)-(3) din Regulamentul 1/2006

Data raportului: 09.11.2017

Denumirea societății: AAGES S.A.

Sediul social: Sîngeorgiu de Mureș, Strada Agricultorilor, Nr. 16, 547530, județul Mureș

Număr de telefon/fax: 0265-213.043 / 0265-215.769

Cod unic de înregistrare: RO1196550

Număr de ordine în registrul comerțului: J26/577/1991

Capitalul social subscris și vărsat: 2.000.000 lei

Piața pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise: REGS

1. SITUAȚIA ECONOMICO-FINANCIARĂ

1.1 ANALIZA SITUAȚIEI CONSOLIDATE A POZIȚIEI FINANCIARE A GRUPULUI

Indicatori active (Valorile sunt exprimate în lei)	01 Ianuarie 2017	30 Septembrie 2017	Evoluție S3 2017/Q4 2016 (lei)	Evoluție (%)
Active pe termen lung	10.704.061	10.773.553	+ 69.492	+ 0,65%
Imobilizări corporale	9.791.976	9.854.326	+ 62.350	+ 0,64%
Investiții imobiliare	600.109	600.109	0	0,00%
Imobilizări necorporale	311.976	319.118	+ 7.142	+ 2,29%
Active curente	19.170.259	23.653.840	+ 4.483.581	+ 23,39%
Stocuri	8.967.995	10.706.299	+ 1.738.304	+ 19,38%
Creanțe comerciale și similare	5.631.585	7.679.457	+ 2.047.872	+ 36,36%
Creanțe comerciale	4.780.499	6.836.692	+ 2.056.193	+ 43,01%
Cheltuieli în avans	17.954	17.158	- 796	- 4,43%
Alte creanțe	833.132	825.607	- 7.525	- 0,90%
Depozite și alte valori similare	1.210.105	1.223.251	+ 13.146	+ 1,09%
Numerar și echivalente	3.360.574	4.044.833	+ 684.259	+ 20,36%
Total active	29.874.320	34.427.393	+ 4.553.073	+ 15,24%

- Activele pe termen lung s-au menținut aproximativ la același nivel înregistrat la finalul lunii decembrie 2016, cu o ușoară creștere (+0,65%)
- Activele curente au crescut cu 23% în perioada analizată pe fondul creșterii stocurilor cu 19% și a creanțelor cu 36%
- Numerarul disponibil și echivalentele de numerar au crescut cu peste 20% de la începutul anului 2017
- Nivelul creanțelor comerciale a crescut cu 43% în timp ce depozitele deținute la septembrie 2017 au crescut, dar totuși nesemnificativ.

Indicatori datorii (Valorile sunt exprimate în lei)	01 Ianuarie 2017	30 Septembrie 2017	Evoluție S3 2017/Q4 2016 (lei)	Evoluție (%)
Datorii pe termen scurt	9.055.314	11.784.074	+ 2.728.760	+ 30,13%
Împrumuturi bancare	4.806.099	4.643.935	- 162.164	- 3,37%
Datorii comerciale	3.381.578	6.252.775	+ 2.871.197	+ 84,91%
Venituri amânate	120.966	61.520	- 59.446	- 49,14%
Impozit pe profit curent	205.602	108.750	- 96.852	- 47,11%
Alte datorii pe termen scurt	541.069	717.094	+ 176.025	+ 32,53%
Datorii pe termen lung	1.296.359	1.275.796	- 20.563	- 1,59%
Împrumuturi bancare	0	0	0	0,00%
Datorii comerciale	0	0	0	0,00%
Venituri amânate	1.258.405	1.216.079	- 42.326	- 3,36%
Impozit pe profit amânat	37.954	2.120	- 35.834	- 94,41%
Alte datorii pe termen lung	0	57.597	+ 57.597	-
Total datorii	10.351.673	13.059.870	2.708.197	+ 26,16%

- Ponderea semnificativă în totalul datoriilor pe termen scurt la 30 septembrie 2017 o dețin obligațiile față de partenerii comerciali cu exigibilitate mai mică de un an (furnizori, efecte de plătit și avansuri în contul comenzilor primite)
- Datoriile comerciale au crescut cu 84,9% de la începutul anului și până 30 septembrie 2017, ajungând la nivelul de 6,25 mil lei
- Societatea nu deține obligații față de bănci și parteneri comerciali cu termen de exigibilitate mai mare de un an
- Împrumuturile bancare pe termen scurt au scăzut cu 3,3% pe măsura rambursărilor realizate de la începutul anului 2017.

Indicatori capitaluri (Valorile sunt exprimate în lei)	01 Ianuarie 2017	30 Septembrie 2017	Evoluție S3 2017/Q4 2016 (lei)	Evoluție (%)
Capital social	2.706.342	2.706.342	0	0,00%
Capital social subscris	2.000.000	2.000.000	0	0,00%
Ajustări la inflație a cap social	706.342	706.342	0	0,00%
Rezerve	1.501.117	1.497.508	- 3.609	- 0,24%
Rezerve legale	224.371	224.371	0	0,00%
Rezerve din reevaluare	984.498	980.889	- 3.609	- 0,37%
Alte rezerve	292.248	292.248	0	0,00%
Rezultat reportat	13.454.668	15.216.488	+ 1.761.820	+ 13,09%
Rezultat perioade precedente	10.666.046	12.531.809	+ 1.865.763	+ 17,49%
Rezultat curent	2.788.621	2.684.679	- 103.942	- 3,73%
Total capitaluri	19.522.647	21.367.522	+ 1.844.875	+ 9,45%
Total capital atribuibil proprietarilor Grupului	17.662.128	19.420.338	+ 1.758.210	+ 9,95%
Interese minoritare	1.860.519	1.947.184	+ 86.665	+ 4,66%
Total datorii și capitaluri	29.874.320	34.427.393	4.553.073	+ 15,24%
Număr de acțiuni	10.000.000	10.000.000	0	0,00%
Rezultat pe acțiune de bază și diluată (lei / acțiune)	0,28	0,27		

- Capitalul social se menține la 2.000.000 lei, după creșterea anterioară listării
- Rezultatul reportat a înregistrat o creștere cu 13,09% în perioada analizată ca urmare integrării profiturilor realizate în rezultatul reportat
- Rezultatul pe acțiune este de 0,27 lei/acțiune; acest indicator trebuie analizat luând în calcul faptul că valoarea la septembrie 2017 nu este anualizată

1.2 ANALIZA REZULTATULUI GLOBAL AL GRUPULUI

Indicatorii rezultatului global (Valorile sunt exprimate în lei)	30 Septembrie 2016	30 Septembrie 2017	Evoluție (lei) S3 2017/S3 2016 (lei)	Evoluție (%)
Venituri operaționale	17.189.818	21.620.693	+ 4.430.875	+ 25,78%
Cifra de afaceri netă	14.229.291	20.398.656	+ 6.169.365	+ 43,36%
Venituri aferente producției în curs de execuție	2.630.535	1.114.310	- 1.516.225	- 57,64%
Alte venituri operaționale	329.992	107.727	- 222.265	- 67,35%
Cheltuieli operaționale	14.981.366	18.220.836	+ 3.239.470	+ 21,62%
Cheltuieli materiale și mărfuri	7.655.011	8.848.657	+ 1.193.646	+15,59%
Cheltuieli cu personalul	4.352.587	5.759.910	+ 1.407.323	+ 32,33%
Ajustări imobilizări	- 104.993	- 130.178	- 25.185	-
Ajustări active curente	- 303.577	- 29.025	+ 274.552	-
Alte cheltuieli operaționale	3.382.338	3.771.472	+ 389.134	+ 11,50%
Rezultat operațional	2.208.452	3.399.857	+ 1.191.405	+ 53,95%

- Cifra de afaceri a crescut semnificativ, până la 20,39 mil lei (+ 43,36%)
- Cheltuielile operaționale au crescut cu doar 21,6%, generând un profit operațional mai bun cu 53,9% față de perioada anterioară datorită creșterii mai importante a veniturilor operaționale (+ 25,7%)
- Cheltuielile cu personalul s-au apreciat cu 32,33% (față de creșterea cu 29,25% la iunie 2017), în timp ce costurile cu serviciile externe și alte cheltuieli de exploatare au crescut cu 11,5%.

Indicatorii rezultatului global (Valorile sunt exprimate în lei)	30 Septembrie 2016	30 Septembrie 2017	Evoluție (lei) S3 2017/S3 2016 (lei)	Evoluție (%)
Venituri financiare	176.101	192.266	+ 16.165	+ 9,18%
Cheltuieli financiare	291.429	252.803	- 38.626	- 13,25%
Rezultat financiar	- 115.328	- 60.537	+ 54.791	-
Profit / Pierdere înainte de taxare	2.093.124	3.339.320	+ 1.246.196	+ 59,54%
Impozitul pe profit curent	267.298	503.081	+ 235.783	+ 88,21%
Impozitul pe profit amânat	40.959	- 35.257	- 76.216	-
Rezultat net	1.784.867	2.871.496	+ 1.086.629	+ 60,88%
Atribuibil proprietarilor	1.415.276	2.684.679	+ 1.269.403	+ 89,69%
Atribuibil intereselor minoritare	369.590	186.816	- 182.774	- 49,45%

- Rezultatul financiar a crescut 54 mii lei, pe fondul creșterii veniturilor financiare cu 9,18% și a scăderii cheltuielilor financiare cu 13,25%
- Profitul net înregistrat la 30 septembrie 2017 a fost de 2,87 mil lei, în creștere cu 60,88% față de perioada precedentă

1.3 ANALIZA INDICATORILOR ECONOMICO FINANCIARI LA NIVEL DE GRUP

Indicatori (Valorile sunt exprimate în lei)	31 Decembrie 2016	30 Septembrie 2017
Indicatorul lichidității curente (Active curente / Datorii curente)	2,12	2,16
Indicatorul gradului de îndatorare (Capital împrumutat / Capital propriu)	N/A	N/A
Viteza de rotație a debitelor-clienți (Sold mediu clienți / Cifra de afaceri x 270)	59,96	85,46
Viteza de rotație a activelor (Cifra de afaceri / Active imobilizate)	2,20	1,89

Președinte CA,
Molnar Gabor Jozsef

Sîngeorgiu de Mureș
La data de 09.11.2017

Situția poziției financiare consolidate		Sold curent la	
		01.01.2017	30.09.2017
Active	A. Active pe termen lung, total, din care	10.704.061	10.773.553
	1. Imobilizari corporale	9.791.976	9.854.326
	2. Investitii imobiliare	600.109	600.109
	3. Imobilizari necorporale	311.976	319.118
	4. Active financiare	(o)	(o)
	5. Creante cu impozitul amanat	-	-
	B. Active circulante, total, din care	19.170.259	23.653.840
	I. Stocuri	8.967.995	10.706.299
	II. Creante comerciale si similare	5.631.585	7.679.457
	Creante comerciale	4.780.499	6.836.692
	Cheltuieli in avans	17.954	17.158
	Alte creante	833.132	825.607
	III. Depozite, certificate de trezorerie si obligatiuni	1.210.105	1.223.251
	IV. Numerar si echivalente de numerar	3.360.574	4.044.833
	TOTAL ACTIVE	29.874.320	34.427.393
Capitaluri Proprii Datorii si	C. Datorii pe termen scurt	9.055.314	11.784.074
	1. Imprumuturi bancare pe termen scurt	4.806.099	4.643.935
	2. Datorii comerciale	3.381.578	6.252.775
	3. Venituri amanate	120.966	61.520
	4. Impozit pe profit curent	205.602	108.750
	5. Alte datorii	541.069	717.094
	D. Datorii pe termen lung	1.296.359	1.275.796
	1. Imprumuturi bancare pe termen lung	-	-
	2. Datorii comerciale	-	-
	3. Venituri amanate	1.258.405	1.216.079
	4. Datorii cu impozitul amanat	37.954	2.120
	5. Alte datorii pe termen lung	-	57.597
	E. Capital si rezerve total	19.522.647	21.367.522
	1. Capital social	2.706.342	2.706.342
	Capital social subscris	2.000.000	2.000.000
	Ajustari la inflatie a capitalului social	706.342	706.342
	2. Rezerve	1.501.117	1.497.508
	Rezerve legale	224.371	224.371
	Rezerve din reevaluare	984.498	980.889
	Alte rezerve	292.248	292.248
	3. Rezultat Reportat	13.454.668	15.216.488
	Rezultat Perioade precedente	10.666.046	12.531.809
	Rezultat Curent	2.788.621	2.684.679
Total capital atribuibil proprietarilor Grupului	17.662.128	19.420.338	
Interese minoritare Capital propriu	1.860.519	1.947.184	
	TOTAL PASIVE	29.874.320	34.427.393
Nr. Parti sociale / actiuni		10.000.000	10.000.000
Rezultat pe actiune de bază și diluat exprimat în RON/actiune		0,28	0,27

Situția consolidată a veniturilor și cheltuielilor	Perioada de raportare	
	01.01.2016 - 30.09.2016	01.01.2017 - 30.09.2017
Venituri operationale total, din care:	17.189.818	21.620.693
<i>Cifra de afacere neta</i>	14.229.291	20.398.656
<i>Venituri aferente costului productiei in curs de executie</i>	2.630.535	1.114.310
<i>Alte venituri de exploatare</i>	329.992	107.727
Cheltuieli de operationale total, din care	14.981.366	18.220.836
<i>Cheltuieli cu materii prime, materiale consumabile, marfuri</i>	7.655.011	8.848.657
<i>Cheltuieli cu personalul</i>	4.352.587	5.759.910
<i>Ajustari de valoare privind imobilizarile corporale si necorporale</i>	-104.993	-130.178
<i>Ajustari de valoare privind activele circulante</i>	-303.577	-29.025
<i>Alte cheltuieli de exploatare</i>	3.382.338	3.771.472
Rezultat operational	2.208.452	3.399.857
Venituri financiare	176.101	192.266
Cheltuieli financiare	291.429	252.803
Rezultat financiar	-115.328	-60.537
Venituri totale	17.365.919	21.812.959
Cheltuieli totale	15.272.795	18.473.639
Rezultat inainte de impozitare	2.093.124	3.339.320
Impozitul pe profit curent	267.298	503.081
Impozitul pe profit amanat	40.960	-35.257
Rezultat net	1.784.867	2.871.496
... <i>atribuibil Proprietarilor Grupului</i>	1.415.276	2.684.679
... <i>atribuibil intereselor minoritare</i>	369.590	186.816
Alte elemente ale Rezultatului Global care nu vor fi reclasificate in Contul de Profit si Pierdere		
Rezultat din reevaluare	-15.187	-4.307
Impozit amanat pentru alte elemente ale rezultatului global	-2.430	-689
Total alte elemente de rezultat global	-12.757	-3.618
... <i>atribuibil Proprietarilor Grupului</i>	-91.389	-3.031
... <i>atribuibil intereselor minoritare</i>	78.632	-587
Total rezultat global	1.772.110	2.867.877
... <i>atribuibil Proprietarilor Grupului</i>	1.323.887	2.781.648
... <i>atribuibil intereselor minoritare</i>	448.223	186.230

Situția poziției financiare individuale cf. IFRS		AAGES	
		la 01.01.2017	la 30.09.2017
Active	A. Active pe termen lung, total, din care	8.581.199	8.680.066
	1. Imobilizari corporale	7.625.365	7.731.718
	2. Investitii imobiliare	600.109	600.109
	3. Imobilizari necorporale	196.518	181.432
	4. Active financiare	159.208	159.208
	5. Creante cu impozitul amanat	-	7.600
	B. Active circulante, total, din care	17.020.441	18.390.390
	I. Stocuri	7.501.476	7.887.881
	II. Creante comerciale si similare	5.484.294	6.905.423
	Creante comerciale	4.640.081	6.303.671
	Cheltuieli in avans	17.954	17.158
	Alte creante	826.259	584.594
III. Depozite, certificate de trezorerie si obligatiuni	1.210.105	1.223.251	
IV. Numerar si echivalente de numerar	2.824.566	2.373.835	
TOTAL ACTIVE		25.601.640	27.070.456
Capital proprii si Datorii	C. Datorii pe termen scurt	8.885.749	8.649.745
	1. Imprumuturi bancare pe termen scurt	4.806.099	4.313.853
	2. Datorii comerciale	3.437.736	3.712.030
	3. Venituri amanate	58.769	3.144
	4. Impozit pe profit curent	205.602	100.480
	5. Alte datorii	377.543	520.238
	D. Datorii pe termen lung	895.895	929.058
	1. Imprumuturi bancare pe termen lung	-	-
	2. Datorii comerciale	-	-
	3. Venituri amanate	873.827	871.461
	4. Datorii cu impozitul amanat	22.068	-
	5. Alte datorii pe termen lung	-	57.597
	E. Capital si rezerve	15.819.996	17.491.653
	1. Capital social	2.706.342	2.706.342
	Capital social subscris	2.000.000	2.000.000
	Ajustari la inflatie a capitalului social	706.342	706.342
	2. Rezerve	1.336.795	1.333.884
	Rezerve legale	215.621	215.621
	Rezerve din reevaluare	834.732	831.821
	Alte rezerve	286.442	286.442
3. Rezultat Reportat	9.382.102	10.853.564	
4. Rezultat Curent	2.394.756	2.597.863	
TOTAL CAPITAL PROPRII SI DATORII		25.601.640	27.070.456

Situția poziției financiare individuale conform IFRS		ELECTROTERM	
		la 01.01.2017	la 30.09.2017
Active	A. Active pe termen lung, total, din care	2.166.611	2.144.837
	1. Imobilizari corporale	2.166.611	2.122.609
	2. Investitii imobiliare	-	-
	3. Imobilizari necorporale	-	22.228
	4. Active financiare	-	-
	5. Creante cu impozitul amanat	-	-
	B. Active circulante, total, din care	2.284.304	5.266.982
	I. Stocuri	1.466.519	2.818.418
	II. Creante comerciale si similare	281.777	777.566
	Creante comerciale	274.904	536.553
Cheltuieli in avans	-	-	
Alte creante	6.873	241.013	
III. Depozite, certificate de trezorerie si obligatiuni	-	-	
IV. Numerar si echivalente de numerar	536.008	1.670.998	
	TOTAL ACTIVE	4.450.915	7.411.819
Capital proprii si Datorii	C. Datorii pe termen scurt	304.051	3.137.861
	1. Imprumuturi bancare pe termen scurt	-	330.082
	2. Datorii comerciale	78.328	2.544.277
	3. Venituri amanate	62.197	58.376
	4. Impozit pe profit curent	-	8.270
	5. Alte datorii	163.526	196.856
	D. Datorii pe termen lung	425.826	379.589
	1. Imprumuturi bancare pe termen lung	-	-
	2. Datorii comerciale	-	-
	3. Venituri amanate	384.578	344.618
	4. Datorii cu impozitul amanat	41.248	34.971
	5. Alte datorii pe termen lung	-	-
	E. Capital si rezerve	3.721.038	3.894.369
	1. Capital social	87.500	87.500
	Capital social subscris	87.500	87.500
	Ajustari la inflatie a capitalului social	-	-
	2. Rezerve	328.644	327.247
Rezerve legale	17.500	17.500	
Rezerve din reevaluare	299.532	298.135	
Alte rezerve	11.612	11.612	
3. Rezultat Reportat	2.517.163	3.105.989	
4. Rezultat Curent	787.731	373.633	
	TOTAL CAPITAL PROPRII SI DATORII	4.450.915	7.411.819

Situatia performantei financiare individuale conform IFRS	AAGES	
	la 30.09.2016	la 30.09.2017
Venituri din exploatare total, din care:	14.516.077	19.370.476
<i>Cifra de afacere neta</i>	11.605.175	18.192.221
<i>Venituri aferente costului productiei in curs de executie</i>	2.630.535	1.114.310
<i>Alte venituri de exploatare</i>	280.367	63.945
Cheltuieli de exploatare total, din care	13.206.600	16.389.452
<i>Cheltuieli cu materii prime, materiale consumabile, marfuri</i>	7.358.348	8.687.964
<i>Cheltuieli cu personalul</i>	3.347.148	4.581.240
<i>Ajustari de valoare privind imobiliarile corporale si necorporale</i>	(214.308)	(198.527)
<i>Ajustari de valoare privind activele circulante</i>	(330.508)	(29.025)
<i>Alte cheltuieli de exploatare</i>	3.045.920	3.347.800
Profitul sau pierderea din exploatare	1.309.477	2.981.024
Venituri financiare	165.710	260.836
Cheltuieli financiare	265.713	228.446
Profitul sau pierderile financiare	(100.003)	32.390
Venituri totale	14.681.787	19.631.312
Cheltuieli totale	13.472.313	16.617.898
Rezultat brut	1.209.474	3.013.414
Impozitul pe profit curent	123.585	444.754
Impozitul pe profit amanat	40.203	(29.203)
Profitul sau pierderea exercitiului curent	1.045.686	2.597.863
Rezultat din reevaluare	(12.152)	(2.910)
Impozit amanat pentru alte elemente ale rezultatului global	(1.944)	(466)
Rezultat global	1.035.478	2.595.418
Nr. Parti sociale / actiuni	46.000	10.000.000
Rezultat pe actiune de baza și diluat exprimat în RON/actiune	22,73	0,26

Situatia performantei financiare individuale conform IFRS	ELECTROTERM	
	la 30.09.2016	la 30.09.2017
Venituri din exploatare total, din care:	3.862.183	3.472.575
<i>Cifra de afacere neta</i>	3.812.558	3.428.793
<i>Venituri aferente costului productiei in curs de executie</i>	-	-
<i>Alte venituri de exploatare</i>	49.625	43.782
Cheltuieli de exploatare total, din care	2.963.208	3.053.742
<i>Cheltuieli cu materii prime, materiale consumabile, marfuri</i>	1.485.105	1.383.051
<i>Cheltuieli cu personalul</i>	1.005.439	1.178.670
<i>Ajustari de valoare privind imobiliarile corporale si necorporale</i>	109.315	68.349
<i>Ajustari de valoare privind activele circulante</i>	26.931	-
<i>Alte cheltuieli de exploatare</i>	336.418	423.672
Profitul sau pierderea din exploatare	898.975	418.833
Venituri financiare	10.391	31.430
Cheltuieli financiare	25.716	24.357
Profitul sau pierderile financiare	(15.325)	7.073
Venituri totale	3.872.574	3.504.005
Cheltuieli totale	2.988.923	3.078.099
Rezultat brut	883.651	425.906
Impozitul pe profit curent	143.712	58.327
Impozitul pe profit amanat	758	(6.054)
Profitul sau pierderea exercitiului curent	739.181	373.633
Rezultat din reevaluare	(3.034)	(1.397)
Impozit amanat pentru alte elemente ale rezultatului global	(485)	(224)
Rezultat global	736.632	372.459
Nr. Parti sociale / actiuni	8.750	8.750
Rezultat pe actiune de baza și diluat exprimat în RON/actiune	84,48	42,70



COMUNICAT

Societatea AAGES S.A., cu sediul în Sîngeorgiu de Mureș, Strada Agricultorilor, Nr. 16, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului Mureș sub nr. J26/577/1991 și având codul de identificare fiscală RO1196550,

În conformitate cu prevederile Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață și Regulamentul 1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare, dorește să informeze actualii și potențialii investitori cu privire la posibilitatea consultării situațiilor interimare consolidate ale grupului AAGES întocmite conform IFRS pentru trimestrul al III-lea al anului 2017, începând cu data de **09.11.2017**, la sediul societății din Sîngeorgiu de Mureș, Strada Agricultorilor Nr.16, județul Mureș, de luni până vineri între orele 8⁰⁰ – 16⁰⁰, precum și pe website-ul societății la adresa de internet www.aages.ro secțiunea *Relații cu investitorii / Investor Relations*.

Menționăm că situațiile financiare interimare consolidate întocmite conform IFRS la data de 30.09.2017 nu sunt auditate.

Data

Președinte al Consiliului de Administrație

09.11.2017

Molnar Gabor Jozsef